

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年8月31日

【発行者名】 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.）

【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
ギルバート・シントゲン（Gilbert Schintgen）
メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
ジェフリー・ラーン（Geoffrey Lahaye）

【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
弁護士 大 西 信 治

【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 三 浦 健
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

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
UBS（Lux）ボンド・ファンド
（UBS（Lux）Bond Fund）

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
UBS（Lux）ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル
クラスP - d i s t 受益証券
17億5,950万オーストラリア・ドル（約1,428億円）
クラスP - a c c 受益証券
35億3,787万オーストラリア・ドル（約2,871億円）
UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ
クラスP - d i s t 受益証券
10億6,968万ユーロ（約1,368億円）
クラスP - a c c 受益証券
15億8,576万ユーロ（約2,028億円）
UBS（Lux）ボンド・ファンド - 米ドル
クラスP - d i s t 受益証券
8億1,784万アメリカ合衆国ドル（約904億円）
クラスP - a c c 受益証券
15億3,040万アメリカ合衆国ドル（約1,692億円）

UBS (Lux) ボンド・ファンド -

フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

クラスP - a c c 受益証券

6億9,920万アメリカ合衆国ドル(約773億円)

UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

クラスP - a c c 受益証券(米ドル・ヘッジ)

9億9,632万アメリカ合衆国ドル(約1,101億円)

クラスP - m d i s t 受益証券(米ドル・ヘッジ)

7億6,240万アメリカ合衆国ドル(約843億円)

クラスP - a c c 受益証券

16億2,824万ユーロ(約2,083億円)

クラスP - m d i s t 受益証券

10億8,264万ユーロ(約1,385億円)

(注) オーストラリア・ドル(以下「豪ドル」という。)、ユーロおよびアメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)の円貨換算は、便宜上、2018年6月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1豪ドル=81.16円、1ユーロ=127.91円、1米ドル=110.54円)による。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし。

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

UBS (Lux) ボンド・ファンド (UBS (Lux) Bond Fund) (以下「ファンド」という。)

(注) ファンドは、日本において後記「(2) 外国投資信託受益証券の形態等」記載の9個のサブ・ファンドのうち、UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ミドル、UBS (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)およびUBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)を募集する。

(2)【外国投資信託受益証券の形態等】

記名式無額面受益証券。ファンドは現在、UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS (Lux) ボンド・ファンド - スイス・フラン、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ、UBS (Lux) ボンド・ファンド - 英ポンド、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ミドル、UBS (Lux) ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)、UBS (Lux) ボンド・ファンド - グローバルおよびUBS (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(以下、それぞれ「サブ・ファンド」という。)の9個のサブ・ファンドを有するアンプレラ型ファンドである。

なお、本書において届出の対象としているのは、UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ミドルのクラスP - d i s t 受益証券、UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ、UBS (Lux) ボンド・ファンド - ミドル、UBS (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)のクラスP - a c c 受益証券ならびにUBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)のクラスP - a c c 受益証券(米ドル・ヘッジ)、クラスP - m d i s t 受益証券(米ドル・ヘッジ)、クラスP - a c c 受益証券およびクラスP - m d i s t 受益証券である(以下、総称して「ファンド証券」または「受益証券」という。)

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.) (以下「管理会社」という。)の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供されもしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

ファンド証券は追加型である。

(注) 名称の一部に「ヘッジ」を含む、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建てのクラス受益証券(「基準通貨以外の通貨建てのクラス受益証券」)では、かかるクラス受益証券の基準通貨建てによる価格の変動リスクを、サブ・ファンドの基準通貨に対してヘッジする。ヘッジを行う金額は、クラス受益証券の基準通貨以外の通貨建てによる純資産価額の95%から105%の範囲に収める旨が定められている。ただし、ポートフォリオの時価の変動、ならびに基準通貨以外の通貨建てのクラス受益証券の申込みおよび買戻注文の量の変動により、為替ヘッジの水準が上記の範囲を一時的に超過する可能性がある。

上記のヘッジは、サブ・ファンドの基準通貨建て以外の通貨建ての投資対象から生じる為替リスクに影響を及ぼすものではない。

(3) 【発行(売出)価額の総額】

各受益証券について、下記の申込金額を上限とする。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

クラスP - d i s t 受益証券 17億5,950万豪ドル(約1,428億円)

クラスP - a c c 受益証券 35億3,787万豪ドル(約2,871億円)

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ

クラスP - d i s t 受益証券 10億6,968万ユーロ(約1,368億円)

クラスP - a c c 受益証券 15億8,576万ユーロ(約2,028億円)

UBS(Lux)ボンド・ファンド - 米ドル

クラスP - d i s t 受益証券 8億1,784万米ドル(約904億円)

クラスP - a c c 受益証券 15億3,040万米ドル(約1,692億円)

UBS(Lux)ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

クラスP - a c c 受益証券 6億9,920万米ドル(約773億円)

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

クラスP - a c c 受益証券(米ドル・ヘッジ)

9億9,632万米ドル(約1,101億円)

クラスP - m d i s t 受益証券(米ドル・ヘッジ)

7億6,240万米ドル(約843億円)

クラスP - a c c 受益証券

16億2,824万ユーロ(約2,083億円)

クラスP - m d i s t 受益証券

10億8,264万ユーロ(約1,385億円)

(注1) 豪ドル、ユーロおよび米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2018年6月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1豪ドル=81.16円、1ユーロ=127.91円、1米ドル=110.54円)による。以下同じ。

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、サブ・ファンドの受益証券は、豪ドル建て、ユーロ建てまたは米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り豪ドル貨、ユーロ貨または米ドル貨をもって行う。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の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る。したがって、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(4) 【発行(売出)価格】

各申込日の翌ファンド営業日に計算される各受益証券1口当たりの純資産価格

下記(8)に記載された申込取扱場所に照会することができる。

(5) 【申込手数料】

日本国内における申込手数料は以下の通りである。

UBS証券株式会社の場合：申込価額の3.24%(税抜き3.00%)を上限とする。具体的な手数料の金額または料率については下記(8)に記載された申込取扱場所に照会することができる。

(6) 【申込単位】

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る。ただし、日本における販売会社(以下に定義する。)は、これと異なる取扱いをする場合がある。詳細については後記「(8) 申込取扱場所」に照会のこと。

（ 7 ） 【 申込期間 】

2018年9月1日（土曜日）から2019年8月30日（金曜日）まで

ただし、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）（以下「営業日」という。）でかつ日本における販売会社（以下に定義する。）の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に、申込みの取扱いが行われる。ただし、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後4時までとする。日本における販売会社の営業日であっても、その営業日を含んで、またはその前後で、日本における銀行の営業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）等、後記「（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（後記「（8）申込取扱場所」を参照のこと。）において申込みを受付けられない場合がある。詳細については、日本における販売会社に照会すること。

（注）申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

（ 8 ） 【 申込取扱場所 】

UBS証券株式会社

東京都千代田区大手町一丁目5番1号 大手町ファーストスクエア イーストタワー

電話番号 0120 - 073 - 533

ホームページ・アドレス www.ubs.com/japan-wealth

（以下「UBS証券」または「日本における販売会社」ということがある。）

（注）上記日本における販売会社の日本における本支店において、申込みの取扱いを行う。

（ 9 ） 【 払込期日 】

UBS証券株式会社に支払う場合には、投資者は、申込注文の成立をUBS証券株式会社が確認した日（以下「約定日」という。）から起算して日本での4営業日目までに申込金額および申込手数料をUBS証券株式会社に支払うものとする。

（10） 【 払込取扱場所 】

UBS証券株式会社

東京都千代田区大手町一丁目5番1号 大手町ファーストスクエア イーストタワー

各申込日の発行総額は、日本における販売会社によって、申込日から起算して4営業日目（以下「払込日」という。）に保管受託銀行であるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店のファンド口座に払い込まれる。

（11） 【 振替機関に関する事項 】

該当事項なし。

（12） 【 その他 】

（ 1 ） 申込証拠金はない。

（ 2 ） 引受け等の概要

（ a ） UBS証券は、管理会社が販売会社の任命等の関連業務を委託しているユービーエス・エイ・ジーとの間で日本におけるファンド証券の販売および買戻しに関して1999年1月8日付契約（同年12月20日付および2001年8月14日改訂）、2004年8月13日付契約、2011年8月1日付契約ならびに2014年12月12日付契約に基づき、ファンド証券の募集を行う。

（ b ） 本書に記載される通り、日本における販売会社は、直接または他の販売買戻取扱会社（以下「販売取扱会社」という。）を通じて間接に受けたファンド証券の買戻請求を管理会社へ取次ぐ。

（注）販売取扱会社とは、販売会社とファンド証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資者からのファンド証券の申込みまたは買戻しを販売会社に取り次ぎ、投資者からの申込金額の受入れまたは投資者に対する買戻代金の支払等にかかる事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および（または）取次登録金融機関をいう。

(c) 管理会社は、ユービーエス・エイ・ジーを元引受会社に指定し、ユービーエス・エイ・ジーは、UBS証券をファンドに関して管理会社の日本における代行協会員に指定している。

(注) 代行協会員とは、外国投資信託証券の発行者と契約を締結し、1口当たりの純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

(3) 申込みの方法

ファンド証券の申込みを行う投資者は、日本における販売会社および販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、日本における販売会社および販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」その他所定の約款(以下「口座約款」という。)を投資者に交付し、投資者は当該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を提出する。申込金額は、原則として円貨で支払うものとし、日本国内で募集される各サブ・ファンドの表示通貨(以下「表示通貨」という。)と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社および販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱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る。

申込金額は、日本における販売会社により各払込期日に保管受託銀行であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店のファンド口座に表示通貨で払い込まれる。

(4) 日本以外の地域における募集

本募集に並行して、ヨーロッパを中心とした海外(アメリカ合衆国を除く。)でアメリカ合衆国国民および同国居住者以外の者に対して、各申込日の翌営業日に計算される各ファンド証券1口当たりの純資産価格で、ファンド証券の販売が行われる。

第二部【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】

ファンドの形態

ファンドは、ルクセンブルグ大公国(以下「ルクセンブルグ」という。)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」という。)の規定に基づき、管理会社および保管受託銀行との間の契約(以下「約款^(注)」という。)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)投資信託である。ファンドのサブ・ファンドであるUBS(Lux)ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ、UBS(Lux)ボンド・ファンド - 米ドル、UBS(Lux)ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)およびUBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)の受益証券は、管理会社により、ファンド証券所持人(以下「受益者」という。)の要求に応じて、いつでも、その時の純資産価格で買い戻される仕組みとなっている。

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・ファンドである。現在、UBS(Lux)ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS(Lux)ボンド・ファンド - スイス・フラン、UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ、UBS(Lux)ボンド・ファンド - 英ボンド、UBS(Lux)ボンド・ファンド - 米ドル、UBS(Lux)ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)、UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)、UBS(Lux)ボンド・ファンド - グローバルおよびUBS(Lux)ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(以下、それぞれ「サブ・ファンド」という。)の9個のサブ・ファンドで構成されている。

ファンド受益証券の発行限度額については特に定めはなく、随時発行することができる。

(注)「約款」は、ファンド証券の保有者、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ある。

ファンドの目的及び基本的性格

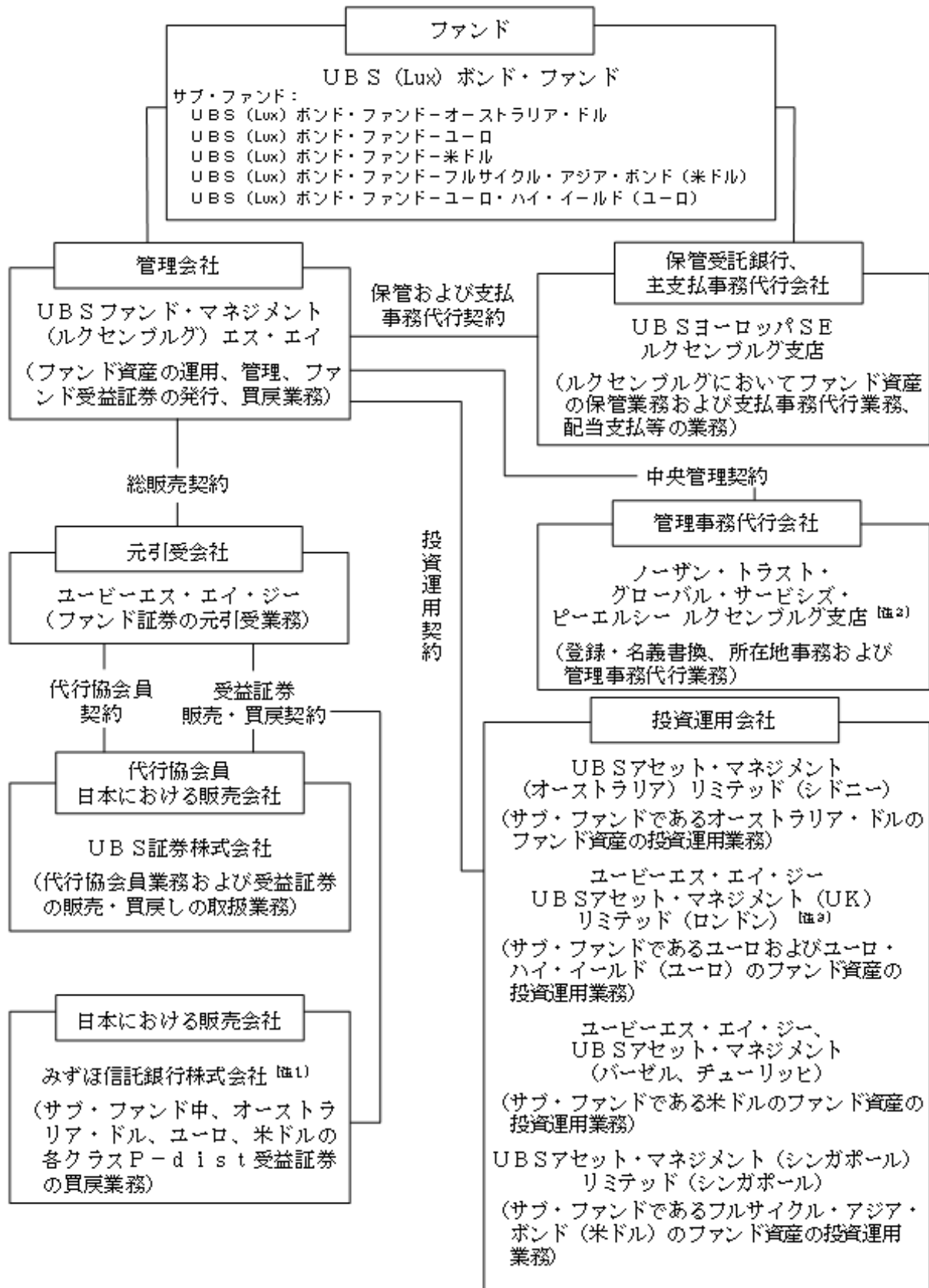
ファンドの目的は、投資対象の広範な分散およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することである。

(2)【ファンドの沿革】

1991年3月18日	SBCボンド・ポートフォリオ・マネジメント・カンパニー・エス・エイ (旧管理会社)の設立
1991年6月26日	ファンド約款締結
1993年4月1日	ファンドの運用開始
1999年2月4日	ユーロ、日本円および米ドルのサブ・ファンドの日本における募集開始
1999年4月1日	ファンドの名称変更、およびSBCボンド・ポートフォリオ・マネジメント・カンパニー・エス・エイからUBSボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイへの旧管理会社の名称変更
2000年4月4日	ファンドの約款変更
2001年4月14日	ファンドの約款変更
2001年9月1日	オーストラリア・ドル、スイス・フランおよび英ポンドのサブ・ファンド の日本における募集開始
2001年9月15日	ファンドの約款変更
2004年9月1日	アブソルート・リターン・ボンド(ユーロ)およびアブソルート・リター ン・ボンド(米ドル)の日本における募集開始
2004年10月27日	ファンドの約款変更
2005年4月14日	ファンドの約款変更
2007年9月10日	ファンドの約款変更
2010年11月15日	UBSボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイからU BSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイへのファンド の管理会社としての地位譲渡
	ファンドの約款変更
2011年7月1日	ファンドの約款変更
2011年9月1日	フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)の日本における募集開始
2012年8月27日	ファンドの約款変更
2015年1月5日	ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)の日本における募集開始
2015年4月30日	ファンドの約款変更
2017年3月31日	ファンドの約款変更
2018年8月29日	ファンドの約款変更

(3)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注1) みずほ信託銀行株式会社は、サブ・ファンド中、オーストラリア・ドル、ユーロ、米ドルのクラスP-dist受益証券の買戻業務を行う。

(注2) 2017年10月1日付で、ルクセンブルグおよびスイスにおけるUBSアセット・マネジメントのファンド事務管理業務部門は、ノーザン・トラスト・コーポレーションに買収された。

管理会社は、本取引について適切に通知を受けており、その結果、管理会社は、自らが運用するファンドについて、UBSファンド・サービス(ルクセンブルグ) エス・エイの後任としてノーザン・トラスト・グローバル・サービス・ピーエルシー ルクセンブルグ支店(当時の商号：ノーザン・トラスト・グローバル・サービス・リミテッド ルクセンブルグ支店)に管理事務代行業務を委任し、2017年10月1日付で、ノーザン・トラスト・グローバル・サービ

ズ・ピーエルシー ルクセンブルグ支店がファンドの管理事務代行会社となった。

以下同じ。

（注3）2018年8月29日付で、UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロの投資運用会社が、ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル、チューリッヒ）からUBSアセット・マネジメント（UK）リミテッド（ロンドン）に変更された。

管理会社とファンドの関係法人の名称、ファンド運営上の役割及び契約等の概要

名称	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	1991年6月26日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結（改訂済）。ファンド資産の運用、管理、ファンド証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 （UBS Luxembourg SE, Luxembourg Branch）	保管受託銀行、 主支払事務代行会社	2016年10月13日付で管理会社との間で保管および支払事務代行契約（注1）を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務（受益者への配当支払業務を含む。）について規定している。
ノーザン・トラスト・グローバル・サービス・ピーエルシー ルクセンブルグ支店 （Northern Trust Global Services PLC, Luxembourg Branch）	管理事務代行会社	管理会社との間で中央管理契約（2017年10月1日効力発生）（注2）を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行、所在地事務代行ならびにファンド証券の純資産価格の計算およびファンドの会計管理・報告等の管理事務について規定している。
UBSアセット・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（シドニー） （UBS Asset Management（Australia）Ltd., Sydney）	投資運用会社	2013年11月28日付で管理会社との間で投資運用契約（注3）を締結。UBS（Lux）ボンド・ファンド - オーストラリア・ドルに関する運用会社業務について規定している。
UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッド（ロンドン） （UBS Asset Management（UK）Ltd., London）	投資運用会社	2003年9月1日付で旧管理会社との間で投資運用契約（注3）を締結。2010年9月15日付で地位譲渡契約を旧管理会社および管理会社との間で締結。UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロおよびUBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）に関する運用会社業務について規定している。
ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル、チューリッヒ） （UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zürich）	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。UBS（Lux）ボンド・ファンド - 米ドルに関する運用会社業務について規定している。

UBSアセット・マネジメント (シンガポール)リミテッド (シンガポール) (UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapore)	投資運用会社	2015年11月17日付で管理会社との間で投資運用契約(注3)を締結。UBS(Lux)ボンド・ファンド-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)に関しての運用会社業務について規定している。
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(注4)を締結。ファンド証券の元引受業務について規定している。
UBS証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2003年7月1日および2011年8月1日付でユービーエス・エイ・ジーとの間で代行協会員契約(注5)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る。 1999年1月8日付(同年12月20日および2001年8月14日改訂)、2004年8月13日付、2011年8月1日、2014年12月12日付でユービーエス・エイ・ジーとの間で受益証券販売・買戻契約(注6)を締結。受益証券の販売・買戻し取扱い業務について規定している。
みずほ信託銀行株式会社(注7)	日本における販売会社	2003年9月12日付でユービーエス・エイ・ジーとの間で締結された受益証券販売・買戻契約(注6)は、受益証券の販売・買戻し取扱い業務について規定している。

- (注1) 保管および支払事務代行契約とは、ファンド約款の規定に基づき、管理会社によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行ならびに主支払事務代行会社が、有価証券の保管、引き渡し等ファンド資産の保管業務等および分配金支払い等を行うことを約する契約である。
- (注2) 中央管理契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、受益証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。
- (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、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約である。
- (注4) 総販売契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、ファンド証券の元引受業務を行うことを約する契約である。
- (注5) 代行協会員契約とは、管理会社によって任命された日本における代行協会員が、ファンドに対し、ファンド証券に関する目論見書の販売会社に対する送付、ファンド証券1口当たりの純資産価格の公表ならびに決算書類およびその他の書類の販売会社に対する送付等代行協会員事務を提供することを約する契約である。
- (注6) 受益証券販売・買戻契約とは、管理会社によって任命された日本における販売会社が、ファンド証券の日本における募集の目的で管理会社から交付を受けたファンド証券を日本の法令・規制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ある。
- (注7) みずほ信託銀行株式会社は、サブ・ファンド中、オーストラリア・ドル、ユーロ、米ドルの各クラス P - d i s t 受益証券の買戻業務を行う。

管理会社の概況

(イ) 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る。

(ロ) 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ある。

(ハ) 資本金の額

株主資本の13,000,000ユーロ（16億6,283万円）は、1株2,000ユーロ（255,820円）の株式6,500株によって表章される。2018年6月末日現在、すべての株式は全額払込済みである。

(ニ) 会社の沿革

2010年7月1日に設立。

(ホ) 大株主の状況

（2018年6月末日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	スイス国 チューリッヒ市 CH-8001 バーンホフストラッセ45	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ある。

また、ファンドは、2010年12月17日付のルクセンブルグ投信法、勅令、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier)(以下「CSSF」という。)の通達等の規則に従っている。

準拠法の内容

(イ)民法

ファンドは、法人格を持たず、投資家の累積投資からなる、2010年法第41条第1項に規定されている譲渡性のある有価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を請求する権利を有する。ファンドは、会社として設立されていないので、個々の投資家は株主ではなく、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年法に従っている。

(ロ)2010年法

a. 2010年法は、以下の5つのパートにより構成されている。

パート - 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(「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 - 外国投資信託(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、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。

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

c. 2010年法第2条は、同法第3条に従い、パート 投資信託とみなされる投資信託を、以下のよう

に定義している。

- 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投資信託。

- 投資信託証券が、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投資信託。投資信託証券の証券取引所での価格がその純資産価格と甚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。

d. 2010年法第3条は、同法第2条の定義に該当するので、UCITSではあるが、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。

()クローズド・エンド型のUCITS

- () EUまたはその一部において、公衆に対してその投資信託証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS
- () 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の投資信託証券を販売しうるUCITS
- () 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金融監督委員会が判断する種類のUCITS

e. 上記d)の種類のUCITSは金融監督委員会の2003年1月22日付金融監督委員会通達03/88(2002年法に関して発せられたが、2010年法に関するものも有効である。)によって以下のとおり規定されている。

- () 2010年法第41条第1項に規定されている譲渡性のある有価証券以外の有価証券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
- () 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有価証券に対する投資を意味する。
- () 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信託(「レバレッジ・ファンド」)
- () 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れの方針に関して、パートの条項を充足していない投資信託

f. 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。

- () 契約型投資信託("fonds commun de placement"(FCP), common fund)
- () 会社型投資信託(investment companies)
 - 変動資本を有する会社型投資信託(「SICAV」)
 - 固定資本を有する会社型投資信託(「SICAF」)

上記の投資信託は、2010年法、商事会社に関する1915年8月10日法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設立・設定されている。

税法上の主な規定は2010年法に記載されている。

投資信託の監督は、金融監督委員会が行っている。

（５）【開示制度の概要】

ルクセンブルグにおける開示

（イ）金融監督委員会に対する開示

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る。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らない。

ファンドの年次報告書に含まれている会計情報は、承認された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らない。ファンドの独立監査人は、アーンスト・アンド・ヤング・エス・エイ（Ernst & Young S.A.）、ルクセンブルグ事務所である。更に、ファンドは、金融庁（現C S S F）の1997年6月13日付通達97/136（改訂および追補済）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る。

（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ならびに全ての支払事務代行会社および販売代理店において、受益者はこれ入手することができる。また、約款（その変更を含む。）は、管理会社の登記上の事務所に預託され、閲覧することができ、その写し入手することができる。

年次報告書は、各サブ・ファンドおよびファンドについて毎年3月31日現在において公表され、半期報告書は、毎年9月30日現在において公表される。

前述の報告書には、関連する基準通貨における各サブ・ファンド/各クラス受益証券それぞれの明細が含まれる。ファンドの資産全体の内訳は、ユーロ建てで表示される。

会計年度末から4か月以内に公表される年次報告書は、独立監査人により監査された年次報告を含む。年次報告書には、信用リスクを低減するために、派生金融商品の利用により各サブ・ファンドが注力する投資先資産、当該派生取引に対する取引相手方、ならびに当該取引相手方がサブ・ファンドのために差し入れる担保（およびその範囲）の詳細に関する記載も含まれる。

かかる報告書は、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が入手可能である。

各サブ・ファンドの発行価格および買付価格は、ルクセンブルグにおいて管理会社および保管受託銀行の本店で公表される。

受益者宛の通知は、ウェブサイト（www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications）上で公告され、かかる通知を電子メールで受領する目的のために電子メールのアドレスを提供済の受益者に対して電子メールで送付される。電子メールのアドレスを提供していない受益者に対しては、かかる通知を登録名簿に記載されている住所地に送付する。また、ルクセンブルグの法律もしくはルクセンブルグの管轄当局による定めがある場合、または該当する販売国において法的に義務付けられる場合にも、受益者の登録名簿に記載されている受益者の住所宛にかかる通知を郵送するか、またはルクセンブルグの法律が認める別の媒体により公告するか、その両方を行う。

日本における開示

（イ）監督官庁に対する開示

a. 金融商品取引法上の開示

管理会社は、日本における1億円以上のファンド証券の募集をする場合、有価証券届出書を日本国財務省関東財務局長に提出しなければならない。投資者およびその他希望する者は、金融商品取引法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「EDINET」という。）等においてこれを閲覧することができる。

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）を投資者に交付する。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、投資家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）を交付する。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、各半期末終了後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、それぞれ日本国財務省関東財務局長に提出する。投資者およびその他希望する者は、これらの書類をEDINET等において閲覧することができる（注）。

（注）EDINETでの開示：WEBサイト（<http://disclosure.edinet-fsa.go.jp/>）

b. 投資信託及び投資法人に関する法律上の届出等

管理会社は、ファンド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）（以下「投信法」という。）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らない。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らない。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らない。

（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らない。

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は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る。

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送付され、運用報告書は電磁的方法によりファンドの代行協会員のホームページにおいて提供される。

（6）【監督官庁の概要】

管理会社およびファンドは、CSSFの監督に服している。

監督の主な内容は次の通りである。

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（すなわち、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、CSSFの監督に服し、CSSFに登録しなければならない）。

（ロ）譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつ2009年7月13日付欧州理事会指令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ない。かかるUCITSは、CSSFに事前通知し、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法令上の期限内に異議を述べない場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。

（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への事前登録を要する。

当該投資信託が設立された国において、投資者の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合にのみかかる登録が可能である。

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投資者に対する報告義務もしくはC S S Fに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取り消されうる。

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C S S Fにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶されうる。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ない場合は、登録は拒絶されうる。

登録が拒絶または取り消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合は地方裁判所の決定により解散および清算されうる。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うる。

目論見書に対する査証の交付

投資証券の販売に際し使用される目論見書もしくは説明書等は、C S S Fに提出されなければならない。C S S Fは書類が適用ある法律、勅令、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する。

財務状況、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C S S Fに提出されたその他の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らない。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全もしくは不正確であると判断した場合には、その旨をC S S Fに直ちに報告する義務を負う。また監査人は、C S S F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む。)をC S S Fに提出しなければならない。

2【投資方針】

(1)【投資方針】

投資方針

ファンドの目的は、投資対象の広範な分散およびファンド資産の流動性を適正に考慮しつつ、一定の高い利益を達成することにある。

一般的な投資方針

サブ・ファンドの資産は、リスク分散の原則に従い投資される。各サブ・ファンドは、主としてその資産を債務証券および債権に投資する。

債務証券および債権には、国際機関、公共団体、民間企業および半官半民の発行体が発行する債券、社債（ローン・パーティシペーション・ノートを含む。）、アセット・バック証券ならびに類似の固定利付および変動利付の担保付または無担保の債券、ならびにこれらに類似する有価証券が含まれる。

各サブ・ファンドは、以下の投資原則に従い、その資産を短期金融商品、転換債券、交換可能債券、ワラント連動債券および転換社債、ならびに持分、持分権および有価証券のワラントに投資することもできる。

各サブ・ファンドは、更に、担保付債務（CDO）、クレジット・デフォルト・ノート（CDN）およびインフレ連動債（ILN）にも投資することができる。

転換社債は、債券の保有者および/または債券の発行体に対し、指定された将来の日に債券を株式に転換する権利を付与する。

クレジット・デフォルト・ノート（CDN）は、取扱いがクレジット・デフォルト・スワップに類似する信用デリバティブを組み込んだ固定利付証券である。CDNへの投資は、投資制限第1項の規定に従うものとする。

インフレ連動債（ILN）は、受取利息がインフレ率に連動する固定利付証券および変動利付証券である。

持分および持分権は、株式および株式関連証券を指している。

上記の債務証券および債権とは、以下に詳述される投資制限の条項に基づき必要である場合、2010年法第41条に規定する有価証券である。

投資制限第1.1項g)および第5項に記載されている通り、管理会社は、各サブ・ファンドの投資方針を達成するための主な手段として、かつ法令規制の範囲内で、有価証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付資産とする特別な技法および金融手段を用いることができる。

オプション、先物およびスワップの市場は、不安定である。利益を達成する機会および損失を被るリスクの両方が、証券投資に伴う場合を上回る。かかる技法および手段の利用は、個々のサブ・ファンドの投資方針に従う場合およびそれらの品質を低下させない場合に限られる。有価証券の引受権を保有者に付与するワラントも同様である。

各サブ・ファンドは、付随的に、投資を行うすべての通貨で流動資産を保有することができる。

サブ・ファンドは、投資対象を、市場、セクター、借り手、格付および企業に広範に分散することを徹底するため注意を払う。各サブ・ファンドは、かかる目的のため、個々のサブ・ファンドの投資方針に別途定められる場合を除き、サブ・ファンドの資産の10%を上限として、既存のUCITSおよびUCIに投資することができる。

各サブ・ファンドの特定の投資方針

UBS(Lux)ボンド・ファンド-オーストラリア・ドル

UBS(Lux)ボンド・ファンド-スイス・フラン

UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロ

UBS(Lux)ボンド・ファンド-英ポンド

UBS(Lux)ボンド・ファンド-米ドル

典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、国際機関および民間企業、半官半民および公共団体が発行する債務証券および債権により構成される広範な分散ポートフォリオへの投資を追求する投資家に適している。

それぞれの基準通貨は、各サブ・ファンドの名称に示されている。

各サブ・ファンドは、一般的な投資方針に従い、その資産の少なくとも3分の2を、各サブ・ファンドの基準通貨建てまたは各サブ・ファンドの基準通貨に対する原資産通貨の為替リスクをヘッジした、国際機関、公共団体、半官半民または民間企業が発行する債務証券および債権に投資する。UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロの投資対象には、欧州通貨同盟(EMU)の加盟国の通貨が法定通貨とみなされる限り、各加盟国すべての通貨が含まれる。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロは、さらに、その資産の3分の1を上限として、資産担保証券(ABS)を含む担保付債務商品に投資することができる。ABS、モーゲージ担保証券(MBS)および債務担保証券(CDO)等の商品への投資は、非常に複雑で、かつ透明性が低い。これらの商品は、債権のプール(ABSの債権の場合、自動車もしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に起因するその他の債権、MBSの場合、担保ローンとなる可能性がある。)のエクスポージャーを有し、かかる事柄を唯一の目的として設立され、かつ法的、会計上および経済的な観点から見てプール内の債権の貸主から完全に分離している事業体により発行される。(利息、債権の償却およびこれらに関する特定の早期支払により構成される)原債権からの支払のキャッシュフローは、ABS、MBS等の商品の投資者に移転される。これらの商品は、償却のインフロー、ならびにトランシェ間の特定の早期支払および利払いの優先順位を定める階層に従い、異なるトランシェを構成する。金利が低下または上昇する場合に、原債務者の借換の可能性の上昇または低下により原債権に対する特定の支払が上昇または低下する傾向があれば、投資者が受領する予定の払戻しおよび再投資のリスクが増減する可能性がある。

各サブ・ファンドは、さらに、各サブ・ファンドの資産の3分の1を上限として基準通貨以外の通貨建ての債務証券および債権に投資することができる。

各サブ・ファンドは、現金および現金等価物を控除した後、その資産の3分の1を上限として短期金融商品に投資することができる。サブ・ファンドの資産の25%を上限として、転換債券、交換可能債券、株式引受権付債券(「リバース・コンバーティブル」)および転換社債に投資することができる。

さらに、各サブ・ファンドは、現金および現金等価物を控除した後、その資産の10%を上限として、持分、持分権およびワラントならびに転換権および引受権またはオプションの行使により取得する株式、その他の株式持分および利益配当証書、ならびに証券の個別売却後の残存ワラントおよびかかるワラントとともに取得する株式に投資することができる。

権利行使または買付により取得した株式は、その取得後12か月以内に処分しなければならない。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロは、その資産の3分の1を上限として、新興市場の債券に投資することができる。

新興市場は、現代化された産業国になるための移行段階にある国々をいう。基本的な特徴は、平均所得が低位から中位であることと、経済成長率が全般的に高いことである。

新興市場は、初期の発展段階にあり、収用、国有化ならびに社会面、政治面および経済面が安定しないリスクが高い。新興市場の投資対象に付随するリスクは、「リスク要因」の項に記載される。このよ

うな理由から、UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロは特に、リスクを理解している投資者に適している。

さらに、UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロは、その資産の3分の1を上限として、低格付の債務証券および債権に投資することができる。低格付の投資対象は、平均を上回る利回りを提供するが、優良な発行体の証券への投資よりも信用リスクが高いことがある。

各サブ・ファンドは、効率的な資産運用の一環として、「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」の項で定める規定およびガイドラインに従い、当該項に記載されるすべての金融派生商品に投資することができる。認められる裏付商品には、特に、「ファンドが認可している投資対象」第1.1項g)に記載される商品が含まれる。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロの投資方針の達成においては、派生商品の利用が重要な役割を果たしている。派生商品は、組入銘柄の市場エクスポージャーの引き上げおよび引き下げの双方のために利用される。投資運用会社は、投資戦略の実行において、裏付となる商品を直接取得せずに、投資方針に含まれる法的に認可される資産に投資するために、派生商品を取得することがある。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)

典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、転換債券および欧州株式市場の成長による利益の分散型ポートフォリオへの投資を追求するものの、転換債券により付与される債券フロアが提供する一定水準の安全性の確保を希望する、リスクを認識している投資家に適している。

サブ・ファンドは、その資産の少なくとも3分の2をヨーロッパに所在する企業が発行した転換債券およびワラント連動債券に投資する。

現金および現金等価物を控除した後、サブ・ファンドは、その資産の3分の1を超えて短期金融商品に投資することができない。

サブ・ファンドは、さらに、現金および現金等価物を控除した後、その資産の10%を上限として、持分、持分権およびワラントならびに転換権および引受権またはオプションの行使により取得する株式、その他の株式持分および利益配当証書、ならびに証券の個別売却後の残存ワラントおよびかかるワラントとともに取得する株式に投資することができる。

権利行使または買付により取得した普通株式は、その取得後12か月以内に処分しなければならない。

サブ・ファンドは、効率的な資産運用の一環として、「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」の項で定める規定およびガイドラインに従い、当該項に記載されるすべての金融派生商品に投資することができる。認められた裏付商品には、特に、「ファンドが認可している投資対象」第1.1項g)に記載される商品が含まれる。

サブ・ファンドは、欧州株式市場の成長による利益を得ることを希望するが、転換債券により付与される「ボンド・フロア」が提供する一定水準の安全性を放棄しない投資家に適している。

基準通貨は、ユーロである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、ユーロ建ての低格付のハイイールド債による広範な分散ポートフォリオへの投資を追求する投資家に適している。

サブ・ファンドは、一般的な投資方針に従い、その資産の少なくとも3分の2を、ユーロ建てまたはユーロにヘッジしたCCC格からBB+格(スタンダード・アンド・プアーズ)までの格付、公認格付機関による同等の格付または(未だ格付を受けていない新規銘柄もしくは全く格付のない銘柄について)上記に相当するUBS内部の格付を有する債務証券および債権に投資する。CCC格未満等の債券には、その資産の10%を超えて投資することができない。

低格付の投資対象は、市場平均以上の利回りを提供するが、高格付発行体の投資対象よりも信用リスクが高い。また、サブ・ファンドの投資対象にはE M U加盟国のすべての通貨が法定通貨とみなされる限り、各加盟国すべての通貨が含まれる。

サブ・ファンドは、さらに、その資産の3分の1を上限としてユーロ以外の通貨建ての債務証券および債権にも投資することができる。

サブ・ファンドは、現金および現金等価物を控除した後、その資産の3分の1を上限として短期金融商品に投資することができる。サブ・ファンドの資産の25%を上限として、転換債券、交換可能債券、ワラント連動債券および転換社債に投資することができる。

サブ・ファンドは、さらに、現金および現金等価物を控除した後、その資産の10%を上限として、持分、持分権およびワラントならびに転換権および引受権またはオプションの行使により取得する持分、その他の株式持分および利益配当証書、ならびに証券の個別売却後の残存ワラントおよびかかるワラントとともに取得する普通株式に投資することができる。

権利行使または買付により取得した株式は、その取得後12か月以内に処分しなければならない。

サブ・ファンドは、効率的な資産運用の一環として、「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」の項で定める規定およびガイドラインに従い、当該項に記載されるすべての金融派生商品に投資することができる。認められた裏付商品には、特に、「ファンドが認可している投資対象」第1.1項g)に記載される商品が含まれる。

基準通貨は、ユーロである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - グローバル

典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、債券のグローバルな分散ポートフォリオへの投資を追求する投資家に適している。

サブ・ファンドは、一般的な投資方針に従い、その資産の少なくとも3分の2を世界中の上記の債務証券および債権に投資する。

ここには、政府機関モーゲージ・バック証券(MBS)、不動産担保証券(RMBS)、商業用不動産担保証券(CMBS)、アセット・バック証券(ABS)およびCDOが含まれる。MBSは、米連邦政府抵当金庫(GNMAもしくはジニー・メイ)、連邦住宅抵当公庫(FNMAもしくはファニー・メイ)、連邦住宅金融抵当公庫(フレディ・マック)等の政府および準政府機関により発行される。GNMAが発行する債券は、米国政府の無制限の信用保証により担保されているため、デフォルト・リスクが低い。一方、FNMAおよびフレディ・マックが発行する債券は、同様のヘッジを行わないので、デフォルト・リスクが低いと判断されることもある。MBS、RMBS、CMBS、ABSおよびCDOへの投資は、サブ・ファンドの純資産の40%を超えてはならない。MBS、ABSおよびCDO等の商品への投資は、非常に複雑で、かつ透明性が低い。これらの商品は、債権のプール(ABSの債権の場合、自動車もしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に起因するその他の債権、MBSの場合、担保ローンとなる可能性がある。)のエクスポージャーを有し、かかる事柄を唯一の目的として設立され、かつ法的、会計上および経済的な観点から見てプール内の債権の貸主から完全に分離している事業体により発行される。(利息、債権の償却およびこれらに関する特定の早期支払により構成される)原債権からの支払のキャッシュフローは、ABS、MBS等の商品の投資者に移転される。これらの商品は、償却のインフロー、ならびにトランシェ間の特定の早期支払および利払いの優先順位を定める階層に従い、異なるトランシェを構成する。金利が低下または上昇する場合に、原債務者の借換の可能性の上昇または低下により原債権に対する特定の支払が上昇または低下する傾向があると、投資者が受領する予定の払戻しおよび再投資のリスクが増減する可能性がある。

サブ・ファンドの特定される通貨は、サブ・ファンドの基準通貨を示すものであり、必ずしも投資の中核をなすものではない。そのため、基準通貨は、申込みおよび買戻しを決済し、すべての分配金を支払い、また運用実績を算出する通貨でもある。

サブ・ファンドは、現金および現金等価物を控除した後、その資産の3分の1を上限として短期金融商品に投資することができる。サブ・ファンドの資産の25%を上限として、転換債券、交換可能債券、ワラント債および転換社債に投資することができる。サブ・ファンドは、その純資産の20%を上限として、中国銀行間債券市場（「CIBM」）においてまたはボンドコネク（債券通）を通じて取引される人民元建ての固定債券商品に対して投資することができる。これらの商品には、中華人民共和国（「PRC」または「中国」）の政府、準公共企業、銀行、企業およびその他の機関が発行し、CIBMにおいてまたはボンドコネクを通じた直接取引が承認されている証券を含めることができる。関連するリスクは、「中国銀行間債券市場（CIBM）において取引される投資対象に関するリスク情報」および「ボンドコネクのノースバウンド取引リンクを通じてCIBMで取引される投資対象に関するリスク情報」の項に記載される。

さらに、サブ・ファンドは、現金および現金等価物を控除した後、その資産の10%を上限として、持分、持分権およびワラントならびに転換権および引受権またはオプションの行使により取得する株式、その他の株式持分および利益配当証書、ならびに証券の個別売却後の残存ワラントおよびかかるワラントとともに取得する株式に投資することができる。

権利行使または買付により取得した株式は、その取得後12か月以内に処分しなければならない。

サブ・ファンドは、その資産の3分の1を上限として、新興市場の債券に投資することができる。

新興市場は、現代化された産業国になるための移行段階にある国々をいう。基本的な特徴は、平均所得が低位から中位であることと、経済成長率が一般的に高いことである。

新興市場は、初期の発展段階にあり、収用、国有化ならびに社会面、政治面および経済面が安定しないリスクが高い。新興市場の投資対象に付随するリスクは、「リスク要因」の項に記載される。上記の理由から、サブ・ファンドはリスクを理解している投資者に特に適している。

さらに、サブ・ファンドは、その資産の3分の1を上限として、低格付の債務証券および債権に投資することができる。低格付の投資対象は、平均を上回る利回りを提供するが、優良な発行体の証券への投資よりも信用リスクが高いことがある。

サブ・ファンドは、効率的な資産運用の一環として、「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」の項で定める規定およびガイドラインに従い、当該項に記載されるすべての金融派生商品に投資することができる。認められる裏付商品には、特に、「ファンドが認可している投資対象」第1.1項g)に記載される商品が含まれる。

投資方針の達成においては、派生商品の利用が重要な役割を果たしている。派生商品は、組入銘柄の市場エクスポージャーの引き上げおよび引き下げの双方のために利用される。投資運用会社は、投資戦略の実行において、裏付となる商品を直接取得せずに、投資方針に含まれる法的に認可される資産に投資するために、派生商品を取得することがある。

基準通貨は、スイス・フランである。

UBS（Lux）ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）

典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、アジア（日本を除く。）において主に発行され、派生商品を通じて金利リスクおよび信用リスクという点で経済および金融市場の景気循環に順応している、広範な分散型ポートフォリオへの投資を追求する投資家に適している。投資家は、中程度のリスク許容度を備えるべきである。

サブ・ファンドは、上記の一般的な投資方針に従い、その資産の大部分を国際機関、公共団体、半官半民およびその拠点がアジアに所在するか、または主に域内で事業を行う企業が発行する債務証券および債権に投資する。デリバティブを用いて、金利リスクおよび信用リスクを、景気サイクルおよび金融

市場のサイクルに順応したポートフォリオを構築する。サブ・ファンドは、その純資産の20%を上限として、中国銀行間債券市場(「CIBM」)においてまたはボンドコネクト(債券通)を通じて取引される人民元建ての固定債券商品に対して投資することができる。これらの商品には、中華人民共和国(「PRC」または「中国」)の政府、準公共企業、銀行、企業およびその他の機関が発行し、CIBMにおいてまたはボンドコネクトを通じた直接取引が承認されている証券を含めることができる。関連するリスクは、「中国銀行間債券市場(CIBM)において取引される投資対象に関するリスク情報」および「ボンドコネクトのノースバウンド取引リンクを通じてCIBMで取引される投資対象に関するリスク情報」の項に記載される。

サブ・ファンドの中長期的な投資目標は、競争力のあるトータル・イールドの達成である。

投資運用会社は、市況の変動を見越したダイナミックな資産配分を行い、投資目標の達成を目指す。投資目標の達成に際し、エクスポージャーの増加および資産の成長を目的としたロング・ポジション、または、法律上認められるデリバティブ金融商品を使用したヘッジ目的のシンセティック・ショート・ポジションの活用も含まれる。サブ・ファンドは、空売りを行わない。

サブ・ファンドは、投資目標を達成するため、法律上認められた枠組みの中で、先物スワップ(IR S / N D I R S、T R S、C D S、C D S 指数およびN D Sを含む。)、先渡契約/ノン・デリバラブル・フォワード、オプション、トータル・リターン債、クレジット・リンク債、転換債券、短期金融証券/流動資金およびその他の適切な法律上認められている投資商品を売買することができる。その結果、かかる投資商品は、ヘッジ目的および予想される市場展開からの利益獲得の双方のために利用することができる。

ノン・デリバラブル・フォワード(N D F)では、関連する市場において当該通貨の物理的な引渡しまたは通貨取引を行う必要なしに通貨ポジションを建て、為替リスクをヘッジすることが可能である。この方法により、現地通貨の保有により発生する取引相手方リスクおよび経費ならびに輸出制限が最小化されることがある。あらゆる場合、海外の二事業パートナー間の米ドル建てのN D Fの現地取引は、各国の当局の健全性の監督に服していない。

サブ・ファンドは、信用格付が投資適格未満の債務証券に投資することができ、これにより市場平均以上の高利回りを得ることがある。ただし、当該投資の信用リスクは、高格付の発行体への投資より高い。サブ・ファンドは、その資産の最大10%をC C C格未満または同等格付の債券に投資することができる。

アジア諸国への投資は、欧州諸国への投資に比べて不安定で、流動性が低いことがある。さらに、サブ・ファンドが投資する国々の公的規制が、先進国ほど厳格でないことがあり、使用される会計、監査および報告方法が、先進国で使用される基準を満たさないことがある。このような理由から、サブ・ファンドは特に、これらのリスクを理解している投資者に適している。

サブ・ファンドは、後記「(5)投資制限 4 有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別技法および手段」の項に記載されている制限を遵守する限り、当該項に挙げられたすべての金融派生商品に投資することができる。認められた投資先は、特に、同項1.1g) (「ファンドが認可している投資対象」)に明記された商品である。

基準通貨は、米ドルである。

一般的ナリスク情報

リスクの注記

新興市場は、発展の初期段階にあり、収用、国有化ならびに社会面、政治面および経済面が不安定になるリスクが増大することがある。

以下は、新興市場への投資に伴う一般的ナリスクの概要である。

- 偽造証券

監督システムが未整備であるため、サブ・ファンドが購入する証券が偽造される可能性がある。したがって、損失を被ることがある。

- 非流動性

証券の売買が、先進国市場で行う場合よりもコストと期間を要し、一般に難しいことがある。流動性の低下により価格の変動性が上昇することもある。多くの新興市場は小規模で取引高が低いため、流動性の低下と価格の変動に見舞われる。

- ボラティリティ

新興市場への投資は、パフォーマンスの変動性が高くなることがある。

- 通貨の変動

サブ・ファンドが投資する国の通貨が、その通貨への投資後に、当該サブ・ファンドの基準通貨よりも大幅に変動する可能性がある。このような変動が、サブ・ファンドの収益に大きく影響することがある。新興市場国のすべての通貨に対して為替リスクのヘッジ技法を適用することはできない。

- 通貨流出の制限

新興市場が通貨の流出を制限または一時的に停止するという可能性を排除できない。その結果、サブ・ファンドが投資資金を遅延なく引き出せないことがある。サブ・ファンドは、買戻請求に対する影響を最小化するため、多数の市場に投資する。

- 決済および保管リスク

新興市場国の決済および保管システムは、先進市場のシステムほど整備されていない。基準がそれほど高くなく、監督機関の経験も浅い。したがって、決済が遅延し、流動性や証券に不利益を及ぼすことも考えられる。

- 売買の制限

新興市場が外国人投資家による購入に制限を設けることがある。そのため、外国人株主に許可される最大保有数を超過したために、サブ・ファンドが一定の株式を入手できないことがある。さらに、外国人投資家の収益、資本および配当への参加に対し、制限や政府による許可が条件となることもある。新興市場が、外国人投資家による証券の売却を制限することもある。このような制限により、ある新興市場における証券の売却が制限される場合、サブ・ファンドは、当局からの例外的な認可の取得または別の市場への投資により、かかる制限が及ぼす悪影響に対処するよう努力する。サブ・ファンドは、制限を認められる市場にのみ投資する。ただし、追加の制限を課せられることを防ぐことはできない。

- 会計

新興市場の企業に義務付けられる会計、監査および報告の基準、方法、慣行および開示は、内容、質および投資家への情報提供の期限という点で、先進国市場と異なる。したがって、投資の選択の正確な評価が難しいことがある。

以下のリスクは、特に、中華人民共和国（以下「PRC」という。）への投資に適用される。

中国銀行間債券市場（CIBM）において取引される投資対象に関するリスク情報

中国本土の債券市場は、銀行間債券市場と上場債券市場で構成されている。中国銀行間債券市場（以下「CIBM」という。）は、店頭（以下「OTC」という。）市場として1997年に開設され、中国における債券取引全体の90%を占めている。同市場では、主に、国債、社債、国有銀行が発行する債券および中期債務証券が取引されている。中国本土の適用ある規制に従い、CIBMにおける直接投資を希望する海外機関投資家は、オンショア決済代行機関を通じてこれを行うことができ、かかる決済代行機関は、管轄機関における投資家の登録および口座開設について責任を負う。投資割当てに関する規制はない。

C I B Mは、現在、発展および国際化の段階にある。取引量が少ないことにより、市場ボラティリティが発生し、流動性が不足する可能性があるため、同市場で取引されている一部の債務証券の価格が大幅に変動する可能性がある。したがって、同市場に投資するサブ・ファンドは、流動性リスクおよび価格変動リスクにさらされ、中国本土の債券の取引により損失を被ることがある。特に、中国本土の債券の呼値スプレッドが広がることもあり、したがって、かかる投資対象の売却により、当該サブ・ファンドにおいて多額の取引コストおよび換金コストが生じる場合がある。また、サブ・ファンドは、決済プロセスおよび取引相手方の不履行に関連するリスクを負うこともある。サブ・ファンドが、その時点で適切な証券の受渡または支払いにより自らの義務を履行することができない取引相手方と取引を行う可能性がある。

C I B Mには、規制リスクもある。

ボンドコネクトのノースバウンド取引リンクを通じてC I B Mで取引される投資対象に関するリスク情報

ボンドコネクト(債券通)とは、2017年7月に導入された、香港と中国本土の間で相互の債券市場にアクセスすることができる新しいスキーム(以下「ボンドコネクト」という。)である。ボンドコネクトは、中国外為交易中心・全国銀行間融資中心(以下「CFETS」という。)、中央国債登記結算有限責任公司(以下「CCDC」という。)、上海清算所(以下「SCH」という。)、香港証券取引所(以下「HKEX」という。)および香港証券保管決済機関(以下「CMU」という。)により始動された。中国本土の適用ある規制に従い、適格外国人投資家は、ボンドコネクトのノースバウンド取引リンクを通じてC I B Mにおいて債券に投資することができる。ノースバウンド取引リンクでは、投資割当では課されない。ノースバウンド取引リンクの一環として、適格外国人投資家は、CFETSまたは中国人民銀行(以下「PBC」という。)により承認された他の機関を登録事務所に任命しなければならず、かかる任命により、適格外国人投資家はPBCに登録することができる。

ノースバウンド取引リンクは、CFETSに接続された中国本土外の取引プラットフォームを利用し、適格外国人投資家は、ボンドコネクトによりC I B Mで債券の取引注文を出すことができる。HKEXおよびCFETSは、CFETSを通じて適格外国人投資家と中国本土の適格オンショアトレーダーの間の直接取引を可能にする電子取引サービスおよびプラットフォームを提供するために、オフショア債券電子取引プラットフォームと提携している。適格外国人投資家は、トレードウェブやブルームバーグなどのオフショア債券電子取引プラットフォームを介して利用可能なノースバウンド取引リンクを通じて、C I B Mで債券の取引注文を出すことができる。その後、これらのプラットフォームは、投資家の呼値提示リクエストをCFETSに送信する。CFETSは、当該呼値提示リクエストを中国本土の適格オンショアトレーダー(マーケットメイキング業務に従事するマーケットメイカーおよびその他のブローカーを含む。)に対し広範囲に送信する。適格オンショアトレーダーは、CFETSを通じて当該呼値提示リクエストに応じ、その後、当該オフショア債券電子取引プラットフォームを通じて適格外国人投資家にレスポンスを送信する。適格外国人投資家が提示された呼値を承諾した場合は、CFETSにおいて当該取引が手仕舞いされる。

一方、ボンドコネクトを利用してC I B Mで取引されている債券の決済および保管は、オフショア預託機関であるCMUと、中国本土のオンショア預託機関兼清算機関であるCCDCおよびSCHの間における決済・保管リンクを通じて実行される。決済リンクにおいて、CCDCまたはSCHは、約定されたオンショア取引をグロスベースで決済し、一方、CMUは、適格外国人投資家のために、適用ある規則に従い、CMU参加者からの債券決済指図の処理を行う。

中国本土の適用ある規制に従い、香港金融管理局(以下「HKMA」という。)により認可されたオフショア預託機関であるCMUは、PBCにより承認されたオンショア預託機関(すなわち、CCDCおよび香港銀行同業結算有限公司)に名義人口座を開設する。適格外国人投資家が保有するすべての債券は、CMU名義で登録され、CMUは当該債券の名義人保有者となる。

資産の分別

ボンドコネクトの下では、資産は、オンショアおよびオフショアの中央証券預託機関(以下「CSD」という。)により、厳格に分けられた3つのレベルで保管される。ボンドコネクトを利用して取引を行う投資家は、自己の債券を、最終投資家の名義でオフショア預託機関により維持される個別勘定で保有することが義務付けられている。ボンドコネクトを利用して取得された債券は、HKMAの名義でCCDCのオンショア口座にて保有される。最終的に、投資家は、香港のCMUにおける分別口座の仕組みにより、当該債券の実質所有者となる。

清算および決済リスク

CMUおよびCCDCは清算ネットワークを構築しており、かかるネットワークにおいて、それぞれ他方の清算参加者となっている。これは、クロスボーダー取引の清算および決済の促進に資するものとなっている。一つの市場で開始されたクロスボーダー取引において、当該市場の清算機関は、自己の清算参加者との間で当該取引の清算/決済を行い、これと同時に、取引相手方の清算機関に対し、自己の清算参加者の清算および決済義務の履行を保証する。中国証券市場の国内清算機関として、CCDCは、包括的な債券の清算、決済および保管ネットワークを運営している。CCDCは、PBCにより承認され、監視下に置かれているリスク管理フレームワークおよび対策を構築している。CCDCによる債務不履行リスクは、極めて低いものと考えられる。清算参加者との契約に基づき、万が一CCDCが債務不履行に陥った場合、ボンドコネクトの債券に関するCMUの義務は、清算参加者によるCCDCに対する請求の主張を支援することに限定される。CMUは、利用可能な法的手段またはCCDCの清算により、未償還の債券および金額をCCDCから回収するよう誠実にあらゆる努力を尽くす。かかる場合、関連するサブ・ファンドにおいて、これらの金額の回収に遅れが生じることがある。一定の状況下において、関連するサブ・ファンドは、CCDCから損失を全額回復することができない場合がある。

規制リスク

ボンドコネクトは、これまでにない構想である。したがって、現段階における条件等はまだ実証されておらず、実際にどのように運用されるかは不透明である。また、現行の規制は変更(遡及適用される場合がある。)される可能性があるとともに、ボンドコネクトのスキームが恒久的であるとの保証はない。時が経過すれば、中国および香港の監督当局が、ボンドコネクトの下での事業活動、請求権の法律に基づく強制執行およびクロスボーダー取引に関連する新たな規制を導入する可能性がある。かかる変更が行われた場合、関連するサブ・ファンドが悪影響を受けることがある。マクロ経済政策の改革および変更(金融および財政政策に対するものなど)により、金利が影響を受けることがある。これにより、ポートフォリオにおいて保有されている債券の価格および利回りが悪影響を受ける可能性がある。

外国為替リスク

ボンドコネクトを利用してCIBMで取引されている債券への投資は人民元に転換されなければならないため、基準通貨が人民元でないサブ・ファンドも通貨リスクにさらされる可能性がある。また、かかる通貨の転換によって、関連するサブ・ファンドに転換コストが生じることもある。為替レートは変動する可能性がある。人民元の価値が下落した場合、関連するサブ・ファンドは、CIBM債券の売却益をその基準通貨に転換する際に損失を被ることがある。ボンドコネクトに関するさらなる情報は、ウェブサイト

(<http://www.chinabondconnect.com/en/index.htm>)上で確認することができる。

UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、その資産の少なくとも半分をその特定の投資方針に従い既存のUCIおよびUCITSに投資する、ファンド・オブ・ファンズの仕組みになっている。

ファンド・オブ・ファンズの一般的な利点は、直接投資を行う投資信託に比べて、分散水準が高いこと(またはリスクの分散)にある。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象(投資先の投資信託)が厳しいリスク分散原則にも従うため、ポートフォリオ分散がその投資対象にも適用される。ファンド・オブ・ファンズにより、投資家は、リスクを二段階に分散する商品に投資を行うことが可能になるので、個別の投資対象に固有のリスクが最小限に抑えられ、投資対象の大半を占めるUCITSおよびUCIの投資方針が、ファンドの投資方針にできる限り従うことが求められる。また、ファンドは、単一の商品への投資を認めており、これにより、投資家は、多数の有価証券への間接投資を行う。

既存の投資信託に投資する際、一定の手数料および費用(例えば、保管受託銀行および中央管理事務代行機関の手数料、運用/顧問報酬、ならびに投資先のUCIおよび/またはUCITSの発行/買戻し手数料)が何重かで発生することがある。このような手数料および費用は、投資先の投資信託およびファンド・オブ・ファンズのレベルで請求される。

サブ・ファンドは、ユービーエス・エイ・ジー、または共同経営もしくは支配を通じてか、実質的な直接もしくは間接保有を通じて同社と関連がある会社が運用するUCIおよび/またはUCITSにも投資することができる。この場合、発行または買戻し手数料は、これらの受益証券の買付または買戻しに対して請求されない。

既存の投資信託に投資する際に発生する一般費用および経費については、後記「4 手数料等及び税金」の項に記載される。

金融派生商品取引の利用

金融派生商品取引とは、それ自体は投資商品ではないが、その評価額が主に投資先の商品の価格ならびに価格変動および予測に基づく権利のことである。金融派生商品取引への投資は、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負う。

ただし、金融派生商品取引の特定の特徴により、上記のリスクは、投資先の商品の投資対象のリスクと異なることがあり、投資先の商品への投資に伴うリスクよりも高くなることがある。

そのため、金融派生商品の利用には、投資先の商品への理解だけではなく、金融派生商品取引そのものに関する深い知識が必要である。

取引所で取引される金融派生商品における不履行リスクは、取引所で取引される各金融派生商品取引に関する発行体または取引相手方としての機能を引き受ける決済機関が決済履行の保証を引き受けるため、概して、公開市場の店頭取引所で取引される金融派生商品取引に伴うリスクに比べて、低くなる。不履行リスクを全体的に低減するため、かかる保証は、決済機関が維持する日払制度に支えられ、この制度において、保証を求められる資産が計算される。公開市場の店頭取引所で取引される金融派生商品の場合には、これに相当する決済機関の保証がないため、管理会社は、潜在的な不履行リスクを評価するために、各取引相手方の信用力を考慮しなければならない。

一定の金融派生商品の売買が困難となる可能性があるため、流動性リスクも存在する。金融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(公開市場の店頭取引所で取引される金融派生商品の場合等)、一定の状況下で、取引の完全な履行が必ずしも可能ではないか、または追加費用の発生によってしかポジションを清算できないことがある。

金融派生商品取引の利用に関連する追加的なリスクは、金融派生商品取引の価格または評価の決定を誤ることである。また、金融派生商品がその投資先の資産、金利または指数に完全に連動しない可能性がある。金融派生商品取引の多くは複雑であり、主観的に評価されることが多い。不適切な評価により、取引相手方から求められる現金需要が上昇したり、各サブ・ファンドの評価額が損失を被ることがある。金融派生商品取引と、その源泉となる資産の金利もしくは指数の評価額との間に、常に直接的または並行的な関係が存在するとは限らない。このような理由により、管理会社による金融派生商品取引

の利用が、常にファンドの投資目的を達成するための効率的な方法であるとは限らず、ときに逆効果を及ぼすこともある。

スワップ契約

サブ・ファンドは、各種の投資先の資産(通貨、金利、証券、集団投資スキームおよび指数を含む。)に関連してスワップ契約(トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引を含む。)を締結することができる。スワップとは、ある当事者が、他方の当事者から何か(特定の資産または資産のバスケットのパフォーマンス)と引き換えに、かかる他方の当事者に対して何か(例えば、合意された料率による支払い)を与えることに合意する契約である。サブ・ファンドは、金利の変動および為替相場の変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることができる。サブ・ファンドは証券指数または特定の証券価格のポジションをとるか、またはこれらの変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることもできる。

サブ・ファンドは、為替に関して、為替スワップ契約を利用することができ、サブ・ファンドは、これらの契約において、変動為替レートにおける通貨を固定為替レートにおける通貨と交換するか、その逆の交換を行うことができる。サブ・ファンドは、これらの契約により、保有している投資対象の通貨建てのエクスポージャーを管理することができ、機動的な通貨のエクスポージャーを獲得することもできる。これらの商品において、サブ・ファンドのリターンは、当事者間で合意済の固定為替レートによる金額に対する為替レートの変動に基づいている。

サブ・ファンドは、金利に関して、金利スワップ契約を利用することができ、この契約において、サブ・ファンドは固定金利と変動金利を交換することができる(その逆の交換を行うこともできる)。サブ・ファンドは、これらの契約により、金利のエクスポージャーを管理することができる。これらの商品において、サブ・ファンドのリターンは、当事者間で合意済の固定金利に対する金利の変動に基づいている。

サブ・ファンドは、キャップおよびフロアを利用することができる。これは、金利のスワップ契約で、リターンが、当事者間で合意済の固定金利に対するプラス(キャップの場合)またはマイナス(フロアの場合)の金利変動にのみ、基づいている。

サブ・ファンドは、証券および証券指数に関して、トータル・リターン・スワップ契約を利用することができる。サブ・ファンドは、トータル・リターン・スワップ契約において、金利のキャッシュフローを、株式もしくは固定債券商品または証券指数のリターンに基づくキャッシュフロー等と、交換することができる。サブ・ファンドは、これらの契約において、一定の証券または証券指数のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、関連する証券または指数のリターンに対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、サブ・ファンドのリターンが、関連する証券の価格のボラティリティに対応しているスワップ(ボラティリティ・スワップといい、ある特定の商品のボラティリティを連動先とする先渡契約を指す。これは、純粋なボラティリティ商品で、投資家が、受益証券の価格による影響を控除した受益証券のボラティリティのみに基づく投資を行うことが出来る。)、またはバリエーション(ボラティリティの2乗)に対応しているスワップ(バリエーション・スワップといい、ボラティリティ・スワップの一種で、ボラティリティではなくバリエーションに対する直線的な相関関係により支払を行うため、支払がボラティリティよりも高い割合で上昇する。)を利用することもできる。

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する(または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する)場合、サブ・ファンドのために、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体である取引相手方との間でしか、締結することができない。このような取引相手方は、信用査定に従う。取引相手方が、ESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が、取引相手方の信用格付をA2またはそれ未満の格付(もしくはこれに相当する格付)に引き下げの場合、かかる取引相手方に

関する新たな信用査定を遅延なく実施する。投資運用会社は、これらの条件を遵守することを条件に、該当するサブ・ファンドの投資目的および方針を実行するためにトータル・リターン・スワップの締結の取引相手方の任命において、完全な裁量を有している。

クレジット・デフォルト・スワップ(「CDS」)とは、売り手と買い手との間で信用リスクを移転および転換するメカニズムを有する派生商品である。プロテクションの買い手は、プロテクションの売り手から、投資先の証券に関するデフォルトまたはその他の信用事由の結果として発生しうる損失のためのプロテクションを購入する。プロテクションの買い手は、かかるプロテクションのための保証料(プレミアム)を支払い、プロテクションの売り手は、CDS契約で定められる多数の具体的な信用事由のいずれか一つの発生時に生じる損失から、プロテクションの買い手を補償するための支払いを行うことに合意する。サブ・ファンドは、CDSの利用において、プロテクションの買い手もしくはプロテクションの売り手になるか、またはその双方となる場合がある。信用事由とは、クレジット・デリバティブで参照される投資先である事業体の信用格付の悪化に関連する事由である。信用事由が発生すると、通常、取引のすべてまたは一部が終了し、プロテクションの売り手がプロテクションの買い手に対して支払を行うことになる。信用事由には、破産、不払、業務再編および債務不履行が含まれるが、これらに限られない。

スワップ取引相手方の支払不能リスク

ブローカーが、スワップ契約に関連する預託証拠金を保有する。スワップ契約は、各当事者を他方当事者の支払不能から保護するための条項を盛り込んだ構成になっているが、かかる条項が効果を発揮するとは限らない。かかるリスクは、スワップ契約の取引相手方を信頼できる相手に限定して選定することにより、さらに軽減される。

取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

管理会社は、市場の状況(一日の値幅制限の適用を含む。)次第で、取引所で常に希望する価格で売買注文を実行できるとは限らず、オープン・ポジションを常に清算できるとも限らない。取引所での取引が停止または制限される場合、管理会社は、投資運用会社が望ましいと考える条件で、取引を実行できない、またはポジションを手仕舞えない場合がある。

スワップ契約は、単独の相手との店頭契約であるため、流動性が低くなることがある。十分な流動性を得るためにスワップ契約を手仕舞うことがあるが、極端な市況において、かかる手仕舞いが不可能となるか、またはファンドが多額の費用を負担することがある。

効率的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク

サブ・ファンドは、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商品」の項に記載される条件および制限に従い、買い手または売り手として、レポ契約およびリバースレポ契約を締結することができる。レポ契約またはリバースレポ契約の取引相手方が不履行になる場合、サブ・ファンドは、レポ契約またはリバースレポ契約に関連してサブ・ファンドが保有する投資先の証券および/またはその他の担保の売却による手取金が、買戻価格または投資先の証券の評価額(該当がある場合。)を下回る範囲で、損失を被るおそれがある。さらに、レポ契約またはリバースレポ契約の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続き、またはそれ以外の場合で買戻日に債務を履行できない場合、サブ・ファンドが損失(証券の金利もしくは元本の損失、およびレポ契約もしくはリバースレポ契約の遅延および強制執行に関連する費用を含む。)を被るおそれがある。

サブ・ファンドは、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商品」の項に記載される条件および制限に従い、証券貸付取引を締結することができる。証券貸付取引の他方当事者が不履行になる場合、サブ・ファンドは、証券貸付取引に関連してファンドが保有する担保資産の売却による手取金が、貸付対象の証券の評価額を下回る範囲で、損失を被るおそれがある。さらに、証券貸付取引の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続き、または合意済の証券の返却が行われない場合には、サブ・ファンドが損失(証券の元利金の損失、ならびに証券貸付契約の遅延および強制執行に関連する費用を含む。)を被るおそれがある。

サブ・ファンドは、該当するサブ・ファンドのリスクの低減(ヘッジ)または追加的な資本もしくは収益の創出のいずれかを目的とする場合にのみ、レポ契約、リバースレポ契約または証券貸付取引を利用する。このような技法を利用する場合、サブ・ファンドは後記「(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商品」の項に定める規定を常に遵守する。レポ契約、リバースレポ契約および証券貸付取引の利用により発生するリスクは、詳細に精査され、このようなリスクの低減を目指すために、かかる技法(担保の運用を含む。)が採用される。レポ契約、リバースレポ契約および証券貸付取引は、一般的に、サブ・ファンドの運用実績に重大な影響を及ぼすものではないが、このような技法の利用により、サブ・ファンドの純資産価額に、マイナスかプラスかの一方により、重大な影響を及ぼすことがある。

証券金融取引のエクスポージャー

サブ・ファンドのトータル・リターン・スワップ、レポ契約/リバースレポ契約および証券貸付取引のエクスポージャー(いずれの場合も、純資産価額に対する割合)は、以下の通りである。

サブ・ファンド	トータル・リターン・スワップ		レポ契約/リバースレポ契約		証券貸付契約	
	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値
UBS(Lux)ボンド・ファンド-オーストラリア・ドル	0%	15%	0%	100%	0%~50%	100%

UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ	0%～10%	50%	0%	100%	0%～50%	100%
UBS（Lux）ボンド・ファンド - 米ドル	0%	15%	0%	100%	0%～50%	100%
UBS（Lux）ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）	0%～10%	50%	0%	100%	0%～50%	100%
UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）	0%～50%	100%	0%	100%	0%～50%	100%

リスク管理

コミットメント手法およびバリュアット・リスク（VaR）法に従うリスク管理は、適用法および規制条項に基づき行われる。また、リスク管理手続は、上場投資信託（ETF）およびその他のUCITSの銘柄に関するESMAガイドラインについてのCSSF通達14/592に従い、担保の運用（下記「担保の運用」の項を参照のこと。）ならびに効率的なポートフォリオ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商品」の項を参照のこと。）におけるリスク管理手続きの範囲内でも適用される。

レバレッジ

バリュアット・リスク（「VaR」）手法を利用する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「想定元本の総額」として定義されている。受益者は、かかる定義が人為的な高レバレッジを発生させる場合があること、およびこのようなレバレッジが、とりわけ以下の理由により、実際の経済的リスクを正確に反映していない可能性があることに、留意すべきである。

- 派生商品が投資またはヘッジ目的のいずれかのために利用されるか否かに関わらず、派生商品により、想定元本の総額による手法に従い算出されるレバレッジ額が上昇すること。
- 金利派生商品のデュレーションを考慮していないこと。その結果、短期金利の派生商品の経済的リスクが著しく低いにもかかわらず、短期金利の派生商品において長期金利の派生商品と同程度のレバレッジが発生する。

VaR手法に従うUCITSの経済的リスクは、UCITSのリスク管理プロセスの一部として決定される。ここには、（とりわけ）VaRの制限条項が含まれ、その中に派生商品を含むすべてのポジションの市場リスクが含まれている。VaRは、包括的な資産査定テストのプログラムにより補完されている。

VaR手法を利用する各サブ・ファンドのレバレッジの平均は、以下の表に記載される範囲に収まる見通しである。レバレッジは、想定元本の総額と当該サブ・ファンドの純資産価格との間の比率で表示される。一定の状況下では、すべてのサブ・ファンドのレバレッジ額が大きくなる可能性がある。

サブ・ファンド	リスク計算法	想定されるレバレッジの範囲	参考指標
UBS（Lux）ボンド・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) ボンド・ファンド - ユーロ	相対VaR (バリュー・アット・リスク)手法	0 ~ 5	参考指数のポートフォリオがユーロの債券の広く分散されたポートフォリオの資産を反映する。
UBS (Lux) ボンド・ファンド - 米ドル	コミットメント手法	該当なし	該当なし
UBS (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	コミットメント手法	該当なし	該当なし
UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	コミットメント手法	該当なし	該当なし

担保の運用

ファンドは、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る。ファンドはまた、先物契約もしくはオプションを締結するか、またはその他の派生技法を利用する場合、店頭取引相手方が単一または複数の契約に基づく自らの債務を履行しない(または履行することができない)リスクを負うことがある。

取引相手方リスクは、有価証券を預託することにより軽減することができる(「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る。ファンドは、(客観的かつ適切な評価を行った後に)適切な期間内に換金が可能である金融商品のみを、担保として認めている。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らない。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らない。ただし、かかる評価額が、2回続く評価の間で、変動する場合がある。

もっとも、それぞれの評価後、かかる担保は、必ず、(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なければならない(値洗い)。管理会社は、当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、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)すべきかを判断する。担保の評価額の変動が大きいくほど、引き下げ額は大きくなる。

管理会社は、受け入れる担保の種類、各担保の加算額および差引き額に加え、担保として預託される流動性のある資金の投資方針の関連事項を中心に、上記の要件および評価額の詳細を決定する社内枠組み合意を決定するものとする。管理会社は、かかる枠組み合意を定期的に見直し、適切な場合に容認する。

管理会社は、OTC派生商品取引からの担保として、以下の資産クラスの商品を承認し、かかる商品に対して以下のヘアカットを適用することを決定している。

OTC派生商品取引からの担保に対し、以下のヘアカットが認められる。

資産クラス	最小ヘアカット率 (時価に対する 控除率(%))
固定および変動利付き商品	
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・ドル建ての流動性のある資金	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、英国および米国のいずれか一つの国が発行し、かつ、かかる発行国の格付がA格以上の短期金融商品（残存期間1年以内）	1%
上記と同等の基準を満たし、かつ平均的な残存期間（1年から5年）の商品	3%
上記と同等の基準を満たし、かつ残存期間が長期（5年から10年）の商品	4%
上記と同等の基準を満たし、かつ残存期間が超長期（10年超）の商品	5%
残存期間が10年以内の米国のインフレ連動債	7%
米国財務証券のストリップ債およびゼロ・クーポン債（残存期間を問わない）	8%
残存期間が10年超の米国のインフレ連動債	10%

証券の貸付による担保として利用されるヘアカットは、該当ある場合、「5.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商品」に記載される。

担保として預託される有価証券が、各々の店頭市場の取引相手方により発行されなかったか、または当該店頭取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る。このような理由から、金融セクターの株式は、担保として認められない。担保として預託される有価証券は、ファンドに代わり保管受託銀行が保有し、ファンドが売却、投資、および担保設定を行うことができない。

ファンドは、必ず、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。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、各サブ・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る。

上記の段落に関わらず、かつ2014年8月1日付のETFおよびその他のUCITS債券に関するESMAのガイドライン43(e)の修正点に従い、管理会社は、EU加盟国、一もしくは複数のEU加盟国の規制当局、EU非加盟国、または一もしくは複数のEU加盟国が属している公的国際団体が発行または保証する、各種の譲渡性のある有価証券および短期金融商品により完全な担保を設定することができる。このような場合、ファンドは、必ず、少なくとも6つの異なる発行証券から有価証券を受領しなければならないが、いずれか一発行体の証券の上限が、各サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。

管理会社は、上記の適用除外規定を利用することを決定し、各サブ・ファンドの純資産の50%を上限として、米国、日本、英国、ドイツおよびスイスが発行または保証する国債から担保を受領する。

ファンドは、流動性のある資金として預託される担保に投資することができる。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(f)項」に従う当座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商品」に規定されるレポ契約（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」が定める金融機関であり、かつ、ファンドがいつでも当該取引を中止し、投資額（発生済利息を含む。）の返還を請求する権利を有することを条件とする。）、ならびに欧州のマネー・マーケット・ファンドの定義に関するCESRガイドライン10-049が定める短期のマネー・マーケット・ファンドのみに限定される。

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る。保管受託銀行もしくはその副保管人/取引銀行ネットワーク内の破産および支払不能事由またはその他の信用関連事由により、担保に関連するファンドの権利行使が遅延またはその他の方法で制限されることがある。ファンドが当該契約に基づき店頭取引相手方から担保を提供されている場合、当該担保はファンドと店頭取引相手方との合意に基づき店頭取引相手方に移転されることになる。店頭取引相手方、保管受託銀行もしくはその副保管人/取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用関連事由により、担保に関連するファンドの請求の権利または認定が遅延、制限、ひいては削減され、担保が当該債務をカ

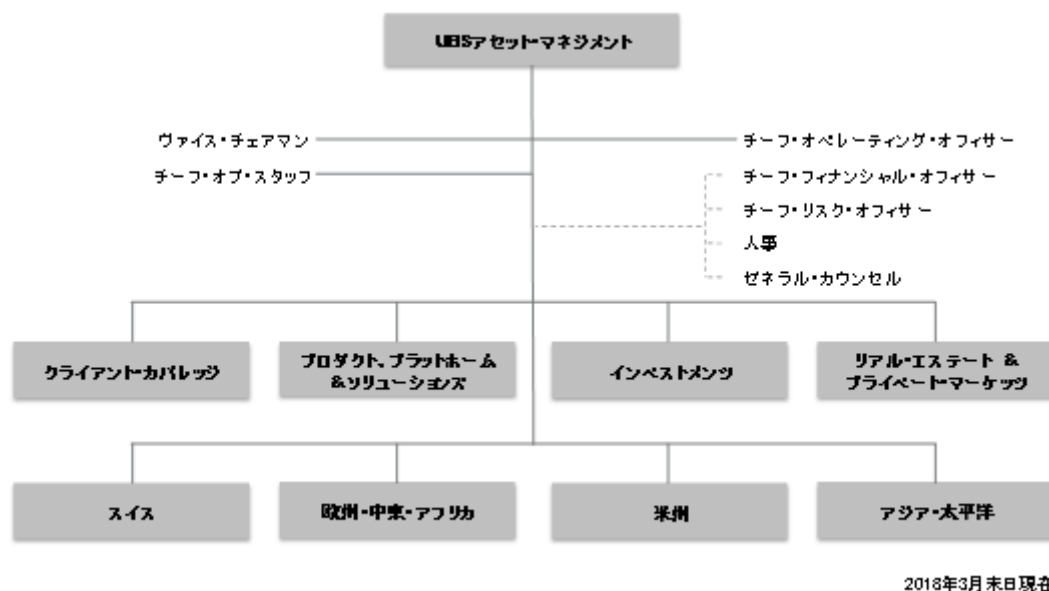
バーするために予め提供されていたか否かにかかわらず、ファンドが、店頭取引の枠組みでその債務を履行せざるをえなくなることもある。

（２）【投資対象】

前記「（１）投資方針」を参照のこと。

（３）【運用体制】

運用体制



2018年3月末日現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に928名の投資スペシャリストを配している。

運用方針の意思決定プロセス

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を運用の目標として、統制された厳格なプロセスを設けている。運用の成功は、この成果を反復させることに基づく。そのため、投資運用会社は、個人というよりチームの役割が重視される。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隈なく行き渡ることを確実にしている。

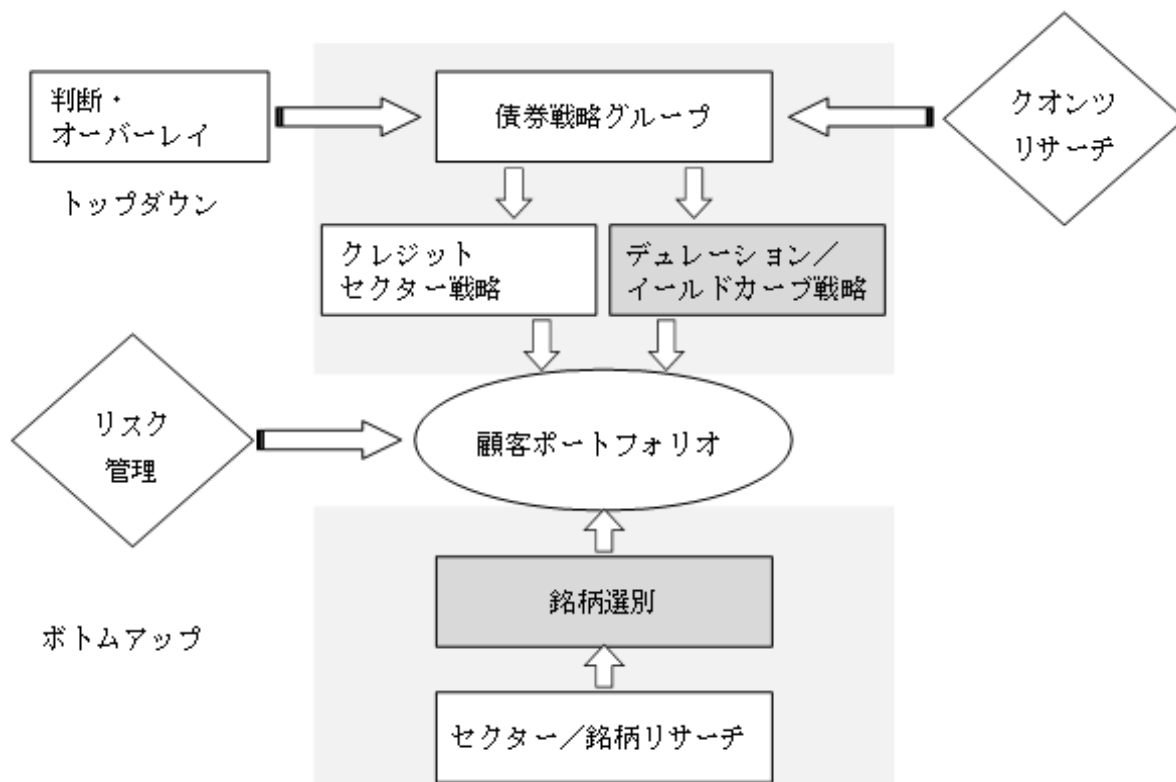
リサーチは、投資運用会社のグローバルに統合された運用体制の根本的な要素である。投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタルなリサーチを行っている。グローバル経済に関して、真にグローバルな洞察や評価を行うためにはすべての地域の銘柄を調査することが不可欠である。運用チームは、最先端のリスク管理とポートフォリオ構築システムにより、実際の取引を行う前に実現する可能性のあるシナリオを評価することができる。ポートフォリオ構築は、ボトム・アップの体制を取っており、銘柄の選定が鍵を握っている。投資運用方針の決定プロセスは、投資決定段階で終了するわけではない。投資運用会社は、義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ある。

投資運用会社は、2段階のリサーチに注力している。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る。

- 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する。投資運用会社は、ブローカーや企業だけではなく、企業の納入業者、競合相手および他の業界の専門家とも話し合う。また、投資運用会社は、経験からの実践的な洞察力に重きを置き、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。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る。
 - 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る。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る。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る。
- 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る。

投資決定プロセス

投資プロセスは、投資価値を決定し定量化するための継続した努力を基盤とする。社内クレジット・リサーチ・アナリストが行う長期的ファンダメンタル・リサーチに重点を置く。投資決定は、「トップダウン」プロセスと「ボトムアップ」銘柄選別の組合せに基づく。トップダウン・アプローチは、デュレーション目標設定、イールドカーブのポジショニングおよびセクター選択を含む。これに対し、ボトムアップ銘柄選別プロセスも同様に重要であり、セクター専門家がクレジット・アナリストと緊密に協力して実行する。リスク管理は、ポートフォリオ構築プロセスに統合される。投資対象の各特質（デュレーション、イールドカーブのポジショニング、セクター選択および銘柄選別）に対し、その相対的な魅力に応じてトラッキング・エラーを配分する。

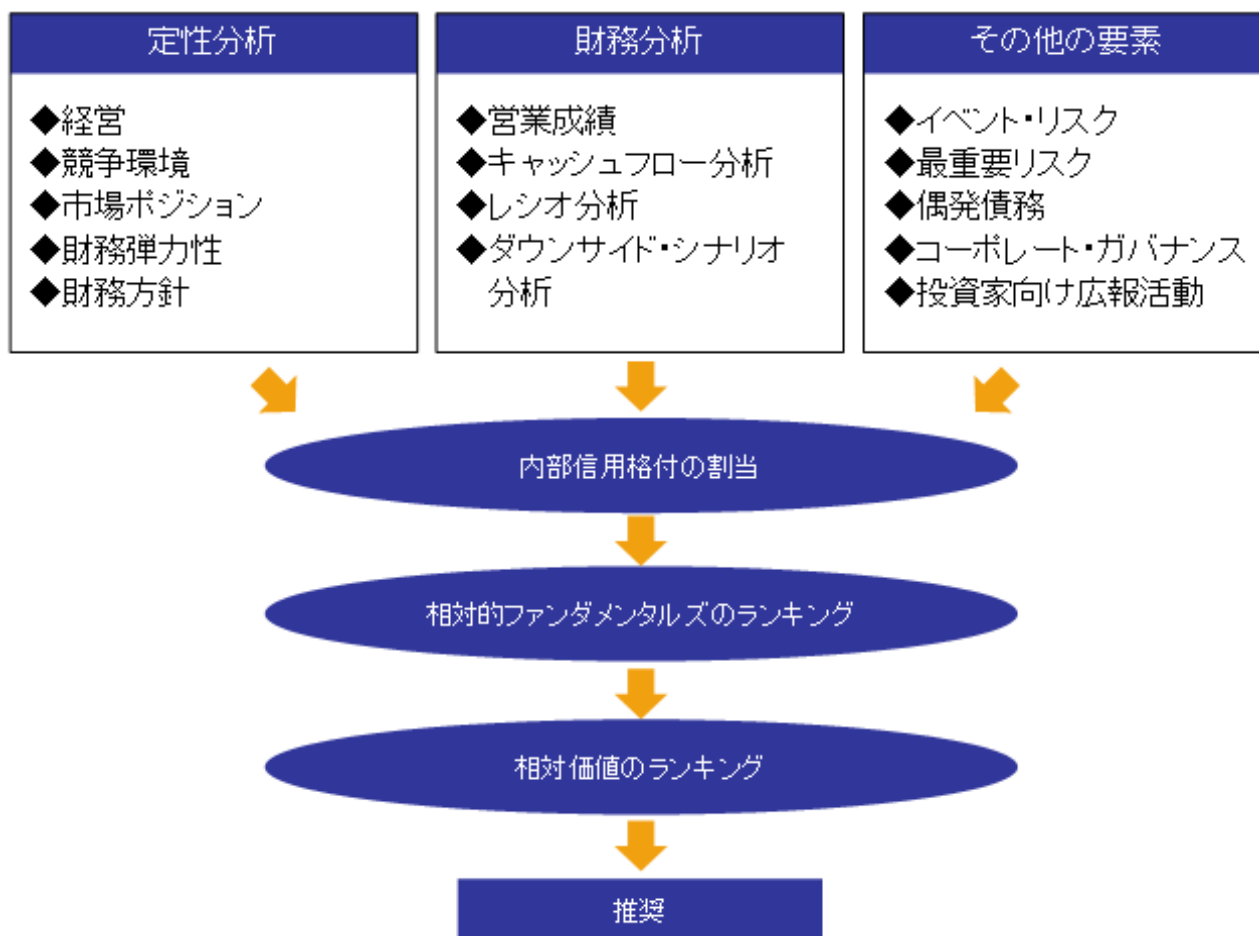


クレジット・リサーチ

投資運用会社の専門家の債券のクレジット・リサーチ・チームは、各市場におけるすべての実際の企業のクレジット・ポジションと起こり得る可能性を分析し、監視する。かかるプロセスは、トップダウン・アプローチ（各業種に作用するマクロ経済力を計測）およびボトムアップ・アプローチ（経

営力、市場ポジションおよび重要な財務比率を評価）を伴っている。上記専門家はまた、新たなリサーチ上の識見を求めて外部アナリスト、エコノミスト、コンサルタントおよび研究者とも協議する。かかる者の専門知識は、投資専門家の定性的見解と相俟って戦略の基盤を提供する。リサーチはコンピュータ上で保有され、世界中で利用できる。

ボトムアップ・クレジット・リサーチ



ポートフォリオ構築

ポートフォリオの構築プロセスは、アクティブ運用の投資対象の四つの特徴（デュレーション目標設定、イールドカーブのポジショニング、セクター選択および銘柄選別）に沿って編成される。

デュレーション目標

債券ポートフォリオを運用する際の非常に重要な決定は、デュレーションの決定である。デュレーションは、金利の変動に対するポートフォリオの価格感応度の基準となる。ファンドの運用は、市場が割安に評価されている場合に追加収益を得ること、または市場が割高に評価されている場合に値下がりを抑えることを目的とする。投資運用会社は、投資専門家の経験と定性的評価（市場行動の分析）に依拠しており、かかる専門家はまた、投資運用会社独自の評価モデルにより支えられている。モデルは、基本的価値を算出し、市場価格との違いを示している。

かかるモデルについては、上級投資専門家が参加する定期的投資委員会で議論され、課題として検討される。参考指標のデュレーションに比べより長期、中立または短期いずれのデュレーション・スタンスをとるべきか決定するにあたり、定性分析を定量分析との組合せを基礎とする。

イールドカーブのポジショニング

金利リスクに関する次のステップは、イールドカーブに沿ったポートフォリオのポジショニングである。原則として、イールドカーブは、より急勾配になった後により平坦になるかまたはイールド

カーブ全体が同方向に上方もしくは下方に動く可能性がある。こうした動きを捉える3つの異なるイールドカーブ戦略を、「ブレット」戦略、「バーベル」戦略および「ラダード」戦略と区別する。イールドカーブに沿ってポートフォリオのポジションを取るため、評価モデルとともに投資専門家の経験豊富な判断に依拠する。市場全体の特別利益および価格予想は、イールドカーブの満期範囲に沿った同一基準の参考指標加重額である。実際、カーブのすべての満期時点についてこうした二種のシグナルを得ることができる。これは、評価の観点から、投資につき最も魅力的であるかまたは最も魅力的ではない満期または満期範囲を見極める手助けとなる。投資専門家の市場行動分析を加味した上で、次に、参考指標から乖離するため目標イールドカーブ戦略を利用することができ、よって顧客のため付加価値を提供することができる。

セクター選択

信用判断は、個々の銘柄の他、個々のセクターの選別を含む。セクターの選択により、投資運用会社は、政府、企業、国際機関/国家および担保付等の借り手のカテゴリーまたは公認格付機関により定められたクレジット・クオリティのカテゴリーへのポートフォリオの分類についてとらえでる。経験豊富な投資専門家の定性分析を用いて、個々のセクター間のリスクとリターンを相殺を特定することができ、これにより、参考指標に比べ一部セクターの組入比率を高くするかまたは低くする投資機会を創出することができる。

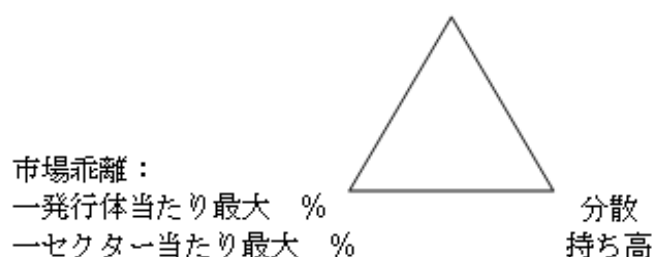
銘柄選別

銘柄選別は、投資プロセスにおける意思決定の最終段階を表す。プロセスにおける本段階の目標は、投資ユニバースから得た各銘柄証券の最適数で選択されたセクターを満たすことである。かかる有価証券は当該セクター特有のリスクを示すため、セクター内およびセクター全体での適切な分散が重要である。その指針となるのが、セクター特有のリスクの分散に必要な相関関係のない有価証券の数および最適組入比率を示す「分散スコア」分析である。定量分析に加え、上席ポートフォリオ・マネジャーおよびクレジット・リサーチ・スタッフは、クレジット市場における最新の動向について定期的に協議する。各銘柄証券は、3要素、すなわち、信用見通し（経営、イベント・リスク等）、専門事項（流動性、供給量等）および評価（絶対および相対イールド・スプレッド）について分析される。

リスク管理

最適かつ選択的なリスクの引受けが、健全かつ積極的なポートフォリオ戦略の最も明確な二つの特徴である。投資の意思決定プロセスで成功するには、戦略上、見返りのありそうなリスクを引き受ける一方、適切に補償されそうにないリスク負担を避けることを確保しなければならない。リスク管理は単なるトラッキング・エラー・ツールというより広範な概念であり、これについて3つの重要なアプローチを実行している。

リスクモデル： トラッキング・エラー



リスク管理の三角形の上記の3側面を同時に遂行することにより、予想されるトラッキング・エラーから実際はかなり乖離するリスクが確実に最低限に保たれる。ポートフォリオの保有銘柄数により主にコントロールされる銘柄特有リスクの十分な分散は、銘柄選別による付加価値と、同一銘柄が大惨事によりポートフォリオの運用成績に重大な影響を及ぼすリスクとを相殺することになる。ポートフォリオと参考指標の間で、デュレーションまたはスプレッド・デュレーション等の市場リスク・エクスポージャーをコントロールすることにより、金融危機のような極端な市況においても、ポートフォリオの運用成績が参考指標の実績から大幅に乖離しないことが保証される。

委員会その他の内部機関

リスク管理およびリスク・コントロール

リスク管理グループの重要な目的は、社内のポートフォリオ・マネジャーによるリスク調整後収益の最大化を手助けすることである。

すべてのリスク・モデルおよびシステムは、投資プロセスに関連して開発される。特製リスク管理ツールの必要性から、既製のリスク管理商品への依拠からの脱却が促進された。すべての資産クラスのための意思決定プロセスと一致する最先端の独自モデルの開発に相当の資金が投入されている。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多数の資産から成るポートフォリオを対象とする。ポジションは、毎日の営業終了時にファンドの会計システムからダウンロードされ、夜間に処理される。結果は、社内ネットを通じポートフォリオ・マネジャーに配信される。このようにして、正確かつ最新のリスク情報を受け取ることができる。

リスク・コントロールは、特に債務と評判のダメージを防止するため、資産運用業務における重要な側面である。最高基準のリスク識別、リスク管理およびリスク・コントロールは、事業グループの成功、評判および実力の継続にとって必要不可欠であり、このため、グループの経営陣およびスタッフは、最良の市場実務を展開し、これをすべてのリスク関連活動に応用することに専念する。

UBSアセット・マネジメントにおけるリスク管理は、強力な内部コントロールというファンダメンタルズに基づいており、これには適切な責任の分離を含む。UBSアセット・マネジメント内のリスク管理およびリスク・コントロールは、すべての事業分野とともに投資運用・リサーチ部門により遂行され、事業グループ内の強化されたリスク・コントロール機能により独立して監視されており、またグループはグループの最高リスク責任者との間で綿密に調整を行っている。

法務およびコンプライアンス

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は明確に分離されている。コンプライアンス担当役員および法務スタッフは、規制と業務手続の精査を行っている。さらに、顧客ガイドラインおよび契約上のコンプライアンスについて、定期的なポートフォリオ検討委員会が開催されている。

(4) 【配分方針】

管理会社は、約款第10条に従い、年次決算の終了後に、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか、およびその金額を決定する。分配は、収益（分配収入および利息収入）または元本により構成され、手数料および費用を含む場合と含まない場合とがある。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る。そのため、分配型クラス受益証券（- d i s tクラス受益証券、- m d i s tクラス受益証券）より成長型クラス受益証券（- a c cクラス受益証券）の申込みを、選好する投資者もいる。成長型クラス受益証券（- a c c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（- d i s tクラス受益証券）の場合よりも、遅くなる場合がある。投資者は、個々の状況に関する税務面の助言のために、資格を有す

る専門家に相談すべきである。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る。分配により、ファンドの純資産が2010年法が定めるファンド資産の最低額を下回ってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

管理会社は、中間分配金の支払を行うか、および分配金の支払を停止するかを決定する権限を有している。

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についての権限は消滅し、関係するサブ・ファンドまたはクラス受益証券に帰属する。かかるサブ・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・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存するクラス受益証券に対して発生する。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、無償での受益証券の発行を決定することができる。分配が実際の収益を受ける権利に一致するよう、収益平準化額を算出する。

「- a c c」を名称に含むクラス受益証券は、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行わない。

「- d i s t」を名称に含むクラス受益証券は、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行う。

「- m d i s t」を名称に含むクラス受益証券は、報酬および費用を控除した上で月次で分配を行うことができる。当該分配は、元本を原資として行うことができる。元本を原資とする分配により、サブ・ファンドに投資した投資家の当初の投資元本が目減りすることがある。また、収益を原資とする分配、または元本および/もしくはキャピタル・ゲインに関わる分配により、サブ・ファンドの受益証券1口当たりの純資産価格が直ちに低下することがある。

分配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る。

上記は、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではない。

< 参考情報 >

収益分配金に関する留意事項

投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、受益証券1口当たり純資産価格は下がります。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

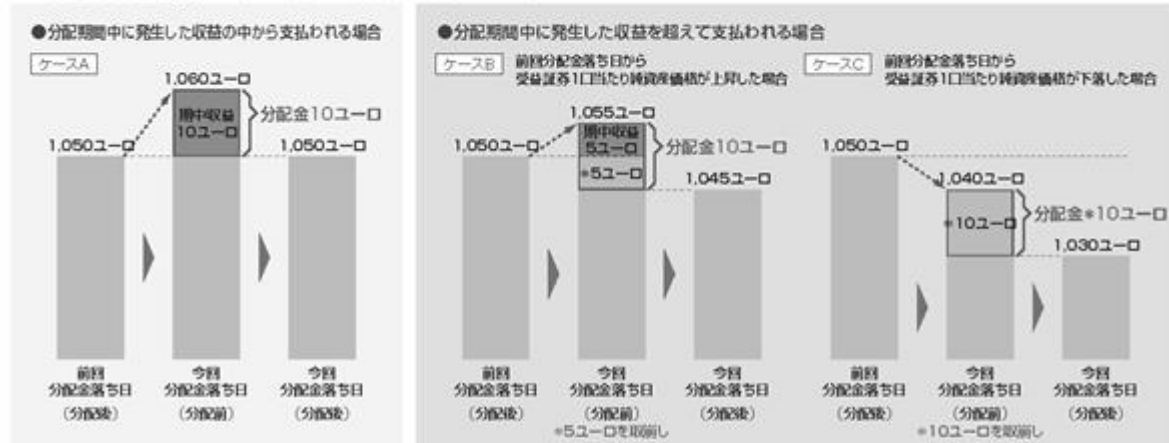
投資信託で分配金が支払われるイメージ



分配金は、分配期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります。その場合、分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格は、前回分配金落ち日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも分配期間におけるファンドの収益率を示すものでは、ありません。

※「分配期間」とはある分配金落ち日から翌月の分配金落ち日までの期間をいいます。

■ 分配金と受益証券1口当たり純資産価格の関係(イメージ)



(注)上図表はイメージ図であり、実際の分配金額や受益証券1口当たり純資産価格を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

○分配金は、ファンド毎の分配方針に基づいて支払われます。

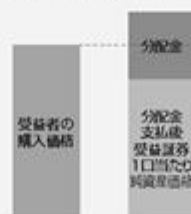
○上図のそれぞれのケースにおいて、前回分配金落ち日から今回分配金落ち日まで保有した場合の損益をみると、次の通りとなります。

ケースA: 分配金受取額10ユーロ+今回分配金落ち日と前回分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格の差	0ユーロ = 10ユーロ
ケースB: 分配金受取額10ユーロ+今回分配金落ち日と前回分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格の差	▲5ユーロ = 5ユーロ
ケースC: 分配金受取額10ユーロ+今回分配金落ち日と前回分配金落ち日の受益証券1口当たり純資産価格の差	▲20ユーロ = ▲10ユーロ

➡ A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、受益証券1口当たり純資産価格の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の受益証券1口当たり純資産価格の増減額」の合計額でご判断下さい。

受益者のファンドの購入価格によっては、分配金の一部ないしすべてが、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。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より受益証券1口当たり純資産価格の値上がり小さかった場合も同様です。この場合、当該元本の一部払戻しに相当する部分も分配金として分配課税の対象となります。

●分配金の一部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合



●分配金の全部が実質的に元本の一部払戻しに該当する場合



◎受益者の購入価格にかかわらず、分配金はすべて課税対象となります。

(5) 【投資制限】

各サブ・ファンドの投資について、以下の規定が適用される。

1. ファンドが認可している投資対象

1.1 サブ・ファンドの投資対象は、主として、以下のものより構成されなければならない。

- a) 金融商品の市場に関する2004年4月21日付の欧州議会/理事会の通達2004/39/ECにより定義される規制を受ける市場に上場されるか、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) 規制を受け、公認かつ公開の定期的に取り引が行われるEU加盟国内の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、欧州連合の加盟国をいう。欧州経済地域を構成する契約の当事者であるものの、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加盟国に相当するとみなされる。
 - c) EU非加盟国の証券取引所への正式な上場が認められているか、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカもしくはオーストラレイシア諸国(以下「承認された国」という。)の公認かつ公開の定期的に取り引が行われる別の市場で取引される、有価証券および短期金融商品
 - d) 新規発行される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c)に定める証券取引所または規制を受ける市場への正式な上場申請を行い、かつ有価証券の発行から1年以内に申請が承認されることを要する旨を定めなければならない。
 - e) 2010年法に定義されるEU加盟国もしくはEU非加盟国に登録上の事務所を置く、通達2009/65/ECに従い認可されるUCITSならびに/または通達2009/65/EC第1条(2)a)およびb)に規定されるその他のUCIの受益証券。ただし、以下を条件とする。
 - かかるその他のUCIが、ヨーロッパ共同体法に基づき適用されるものと同等の健全性の監督に服することを求める法令に従い承認されているとCSSFが判断していること、および監督当局間の協力を確保するための十分な条項が存在すること。
 - その他のUCIの受益者に与えられる保護水準が、ファンドの受益者に与えられる保護水準と同等であり、特に、資産の分別保有、借入れ、貸付ならびに有価証券および短期金融商品の空売りを規定する通達2009/65/ECの規定と同等の規定を適用すること。
 - その他のUCIの事業運営が年次報告書および半期報告書の対象であり、報告期間中に発生する資産および負債、収益ならびに取引が評価されること。
 - 受益証券が取得される予定のUCITSまたはこのような他のUCIが、その約款または設立文書に従い、その資産額の10%を上限として別のUCITSまたはUCIの受益証券に投資できること。
- サブ・ファンドの投資方針に反する場合を除いて、かかるサブ・ファンドは、その資産額の10%を上限として、他のUCITSまたはUCIの資産に投資することができる。
- f) 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、当該金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあるか、または(当該金融機関の登記上の事務所がEU非加盟国にある場合には)ルクセンブルグの監督当局がヨーロッパ共同体法に基づく監督規則と同等であると判断する監督規則に従うことを条件とする。
 - g) 上記a)、b)およびc)に掲げる規制を受ける市場で取引される、現金等価物で決済される商品を含む、金融派生商品(「派生商品」)、ならびに/または証券取引所もしくは規制を受ける市場で取引されない派生商品(「OTC派生商品」)。ただし、以下を条件とする。
 - 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、かつその目標の達成に適していること。

- 投資対象が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従い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、金利または為替レート等の金融指数であること。
 - サブ・ファンドが、投資先の資産の適切な分散を通じて、サブ・ファンドに適用される後記「リスク分散」の項に記載される分散要件の遵守を徹底すること。
 - OTC派生商品に関する取引の相手方当事者が健全性の監督に服し、金融監督委員会が承認する範疇に属し、かつ取締役会が明示的に承認している金融機関であること。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る原則に基づき、かつ特に同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に加え、取引相手方の資本提供の意思に関してのこと。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派生商品が、日次ベースで、信頼に値する検証可能な評価が行われ、ファンドの主導により、かつ公正価値で、バック・ツー・バック・ローン取引によりいつでも売却、清算、または決済できること。
 - 取引相手方が、該当するサブ・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)、または該当するOTC派生商品の原資産の構成に関する裁量権を付与されていないこと。
- h) 規制を受ける市場で取引されていない、2010年法第1条が定める短期金融場商品。ただし、かかる商品の発行証券または発行体は、投資者および投資対象の保護を定める規則による規制を受け、かつ、当該商品が以下の条件に従うものとする。
- 政府、地域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、欧州連合(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、もしくは最低でも一つのEU加盟国が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)に記載される規制を受ける市場で有価証券が取引されている企業が発行体であること。
 - ユーロッパ共同体法が定める基準に従う健全性の監督に服する機関、またはヨーロッパ共同体法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、かつこれを遵守している機関により、発行または保証されていること。または、
 - CSSFにより承認される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、上記の箇条書き1番目、2番目または3番目に相当する投資者の保護が当該商品への投資に対して適用され、かつ、かかる発行体が、最低1,000万ユーロの株主資本を有し、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および公表する会社であるか、または一もしくは複数の上場企業を擁し、その資金調達に責任を有するグループ内の法主体か、銀行が提供する与信枠を利用して債務証券による資金調達を行う法主体であることを条件とする。
- 1.2 各サブ・ファンドは、1.1項に定める投資制限に関わらず、サブ・ファンドの純資産額の10%を上限として、1.1項に記載される証券以外の証券および短期金融商品に投資することができる。
- 1.3 管理会社は、派生商品に関連する全般的なリスクがファンドの組入銘柄の純資産総額を超えないことを確保しなければならない。各サブ・ファンドは、投資戦略の一環として、裏付商品の全般的なリスクが第2項に定める投資制限を越えないことを条件に、2.2項および2.3項の制限内で、派生商品に投資することができる。
- 1.4 各サブ・ファンドは、付随的に流動資産を保有することができる。

2. リスク分散

- 2.1 リスク分散の原則に従い、管理会社は、一サブ・ファンドの純資産額の10%を超えて同一金融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ない。管理会社は、一サブ・ファンドの純資産額の20%を超えて同一金融機関の預金に投資することができない。サブ・ファンドがOTC派生商品の取引を行う場合、取引相手方が上記1.1項f)に定義される金融機関である場合、取引相手方リスクが当該サブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。最大許容エクスポージャーは、他の相手方との取引においては、5%まで引き下げられる。一サブ・ファンドの純資産額の5%超を占める当該金融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価値が、当該サブ・ファンドの純資産額の40%を超えてはならない。本制限は、健全性の監督に服する金融機関の預金またはかかる金融機関のOTC派生商品の取引には、適用されない。
- 2.2 2.1項に定める制限の上限に関わらず、各サブ・ファンドは、
- 同一金融機関が発行する有価証券および短期金融商品、
 - かかる金融機関への預金、ならびに/または
 - かかる金融機関を取引相手とするOTC派生商品
- を組み合わせ、純資産の20%を超えて投資してはならない。
- 2.3 上記に反し、下記が適用される。
- a) 2.1項に定める10%の上限は、EU加盟国に所在し、当該国において当該証券の保有者を保護するために用意される公的機関による特別な健全性の監督に服する金融機関により発行される、一定の債務証券においては、25%まで引き上げられる。特に、かかる債務証券の発行により得られる資金は、法律に従い、債務証書の存続期間中、かかる発行により生じる債務を十分にカバーし、かつ発行体の破産の場合に元利金の支払に優先権を与える資産に対して投資されなければならない。一サブ・ファンドが一発行体が発行する債券にその純資産の5%を超えて投資する場合、かかる投資対象の総額が、当該サブ・ファンドの純資産額の80%を超えてはならない。
- b) 10%の上限は、EU加盟国またはその地方機関、別の承認された国または一もしくは複数のEU加盟国が属する法定の公的国際団体が発行または保証する有価証券または短期金融商品については、35%まで引き上げられる。
- 2.3項a)およびb)に記載の特別規定に該当する有価証券および短期金融商品は、上記40%のリスク分散の制限の算出には含まれない。
- c) 2.1項、2.2項、2.3項a)およびb)に記載される制限を累積してはならない。そのため、かかる各項で列挙される、同一金融機関の有価証券もしくは短期金融商品への投資、または当該機関の預金もしくは派生商品への投資が、特定のサブ・ファンドの純資産額の35%を超えてはならない。
- d) 理事会通達83/349/EECまたは公認の国際会計基準に従う連結決算書の目的において同一グループに属する企業は、本項に定める投資制限の計算上、同一発行体とみなされなければならない。
- ただし、同一の企業グループの有価証券および短期金融商品への一サブ・ファンドによる投資の上限は、合計で当該サブ・ファンドの資産の20%とする。
- e) 管理会社は、リスク分散のために、一サブ・ファンドの純資産額の100%を上限として、EU加盟国またはその地方機関、別の承認されているOECD加盟国、中国、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加盟国が属する法定の公的国際団体が発行または保証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する。当該有価証券または短期金融商品は、少なくとも6銘柄の証券に分割しなければならず、同一発行体の有価証券または短期金融商品が、一サブ・ファンドの純資産総額の30%を超えてはならない。
- 2.4 その他のUCITSまたは他のUCIへの投資には、以下の規定が適用される。
- a) 管理会社は、一サブ・ファンドの純資産の20%を上限として同一のUCITSまたは他のUCIの受益証券に投資することができる。本投資制限の実施上、複数のサブ・ファンドを有するUC

Iの各サブ・ファンドは、独立した発行体とみなされるが、各サブ・ファンドが第三者に対して個別に責任を負うことを条件とする。

- b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資が、サブ・ファンドの純資産額の30%を超えてはならない。サブ・ファンドが投資するUCITSまたは他のUCIの資産は、2.1項、2.2項および2.3項に定める上限の算出の際には、含まれない。
- c) サブ・ファンドがその投資方針に従い、その資産の大半を他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、サブ・ファンド自身ならびにサブ・ファンドが投資する他のUCITSおよび/またはその他のUCIが請求する上限管理報酬は、後記「4 手数料等及び税金(3)管理報酬等」の項に記載される。

2.5 サブ・ファンドは、ファンドの一または複数の他のサブ・ファンドにより発行されるか、または発行された受益証券を買付、取得および/または保有することができるが、以下を条件とする。

- 投資先のサブ・ファンド自身が、かかる投資先のサブ・ファンドに投資しているサブ・ファンドに投資しないこと。
- 取得される投資先のサブ・ファンドが、同一のUCIの他の投資先のサブ・ファンドの受益証券に投資できる自身の資産の上限が、その販売目論見書または定款に従い、10%を超えないこと。
- 財務書類および定期報告書における適正な評価に関係なく、かかる有価証券に付随する議決権が、当該サブ・ファンドにより保有される期間中、停止されていること。
- サブ・ファンドがこれらの有価証券を保有する限り、その価値が、いかなる場合にも、2010年法に従うサブ・ファンドの最低純資産の検証のために同法が定める純資産価格の計算に含まれないこと。
- サブ・ファンドの水準、およびサブ・ファンドが投資する投資対象のサブ・ファンドの水準において、管理事務/買付または買戻しの手数料が重複して請求されないこと。

2.6 ファンドは、あるサブ・ファンドの方針が、当該サブ・ファンドの投資方針に従い、CSSFが承認する特定の株式または債券指数に連動することである場合、当該サブ・ファンドの資産の20%を上限として、同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る。ただし、以下を条件とする。

- 指数の構成が十分に分散されていること。
- 指数がその参照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。

例外的な市況、および特に一部の有価証券または短期金融商品の比率が高い、規制を受ける市場であることを理由に正当であると判断されることを条件に、上限を35%とする。かかる上限までの投資は、同一発行体の場合に限り、認められる。

第1項および第2項が定める制限を、故意にではなく、または引受権行使の結果として超過する場合、管理会社は、受益者の最善の利益を図りつつ、事態の收拾を最優先するために、有価証券の売却に努めなければならない。

新たに設定されるサブ・ファンドは、リスク分散投資の原則を遵守し続けるという条件で、正式な認可を取得してから6か月間、特定のリスク分散の制限を逸れることができる。

3. 投資制限

管理会社は、以下の行為をしてはならない。

- 3.1 継続的な販売が何らかの契約上の取決めにより制限される有価証券を、ファンドのために取得すること。
- 3.2 管理会社が、管理会社が運用する他の投資信託と共同で、当該発行体の経営に重大な影響を及ぼす権利を行使できるような議決権付の株式を取得すること。
- 3.3 以下の割合を超えて取得すること。

- 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%
- 同一のUCITSまたはUCIの受益証券の25%
- 同一発行体の短期金融商品の10%

上記の2番目から4番目について、債務商品または短期金融商品の総額ならびに発行済受益証券の純合計額を取得時に決定できない場合、かかる証券対象の証券の制限を遵守する必要はない。

以下の場合、3.2項および3.3項の規定の適用が免除される。

- EU加盟国、その地方機関または別の承認された国が発行または保証す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加盟国が属する公的国際機関が発行する有価証券および短期金融商品
 - EU非加盟国の法律において、かかる株式保有が当該EU非加盟国の発行体の有価証券への唯一の適法な投資方法である場合に、当該EU非加盟国を本拠地とする発行体の有価証券に主に投資する企業の株式。このような場合、2010年法を遵守しなければならない。
 - 子会社が所在する国において、ファンドのみのために、受益者の請求による受益証券の買戻しに関する運用、助言、もしくは販売等の業務を行う子会社の株式
- 3.4 有価証券、短期金融証券または1.1項 f) および g) に列挙されるその他の商品の空売りを行うこと。
- 3.5 貴金属またはそれに関連する証券を取得すること。
- 3.6 不動産への投資、および商品または商品契約の売買。
- 3.7 借入れを行うこと。ただし、以下の場合を除く。
- 外国通貨の買付のためのバック・ツー・バック・ローンによる借入れ
 - 一時的な、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
- 3.8 第三者のための借入れを認めること、または保証人になること。本制限は、全額払込済でない有価証券、短期金融商品または1.1項 e)、g) および h) に列挙されるその他の商品の取得を妨げるものではない。

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規制の遵守を徹底するために必要がある場合、受益者の利益のために、いつでも投資制限を追加する権限を有している。

4. 資産のプール

取締役会は、効率性のために特定のサブ・ファンドの資産の内部統合および/または共同管理を認めることができる。このような場合、異なるサブ・ファンドの資産を一括して管理する。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利用される。プールは公式のファンドではなく、受益者が直接プールを利用することはできない。

プール

取締役会は、複数のサブ・ファンド(かかる文脈上、「参加サブ・ファンド」という。)の組入資産のすべてまたは一部をプール形式で投資および運用することができる。このような資産プールは、各々の特定の参加サブ・ファンドから、現金およびその他の資産(これらの資産が該当するプールの投資方針に合致している場合に限る。)を資産プールに移し替えることにより、設定される。その後、管理会社は、さらに資産プールへの移し替えを行うことができる。参加額の全額を上限として、資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。

特定の資産プール内の参加サブ・ファンドの持分は、同じ価値を有する受益証券を基準にして算出される。資産プールを設定する際、取締役会は、想定上の受益証券の当初価値を(管理会社が適切で

あると判断する通貨建て)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)に相当する参加サブ・ファンドの想定上の受益証券に割り当てなければならない。その後、資産プールの純資産を既存の想定上の受益証券の口数で除すことにより、想定上の受益証券の価値を算出する。

追加の現金または資産が資産プールに拠出されるか、または資産プールから引き出される場合、関係する参加サブ・ファンドに配分される想定上の受益証券の口数は、資産プールに拠出されるか、または資産プールから引き出される現金または資産を、参加サブ・ファンドの資産プールにおける持分の現在価値で除すことにより算出される口数の分だけ、増減する。現金を資産プールに拠出する場合、計算目的上、税務費用ならびに現金投資のためのクロージング手数料および取得費用に充当するために管理会社が適切であると判断する金額を減額する。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おいて発生する費用の額を計上するためにその分の減額を行うことがある。

ある資産プール内の資産から発生する配当、利息および収益と同様のその他の配当が、当該プールに配分されると、純資産が増加する。ファンドが清算される場合、資産プールの資産は資産プール内の各々の持分に比例して参加サブ・ファンドに配分される。

共同管理

運営および管理費用を削減しつつ、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・ファンドの資産のすべてまたは一部を別のサブ・ファンドまたはその他の投資信託の資産と一括して管理することを決定できる。以下の項において「共同管理ファンド」とは、ファンドおよびその各サブ・ファンド、ならびに共同管理の取決めが存在し得る一切のファンドをいう。「共同管理資産」とは、上記の共同管理契約に従い管理される共同管理ファンドの資産全体をいう。

各投資運用会社は、共同管理契約の一環として、共同管理ファンドに関して統一的に、ファンドおよびファンドの各サブ・ファンドのポートフォリオ構成に影響を与える投資対象および資産の売却を決定する権限を有する。各々の共同管理ファンドは、共同管理資産の総評価額に対して自身の純資産が占める比率に相当する、共同管理資産における持分を有している。この保有比率(かかる文脈において、「持分割合」と称する。)は、共同管理の下で保有または取得されるすべての資産クラスに適用される。投資および/または売却に関する決定は、共同管理ファンドの持分割合には影響を及ぼさないが、将来の投資分は当該割合により割り当てられる。資産を売却する場合、個々の共同管理ファンドが保有する割合に応じて共同管理資産から控除される。

ある共同管理ファンドに新規の購入申込みがある場合、購入申込金は、申込みが行われる共同管理ファンドの調整後の持分割合を考慮した上で、各共同管理ファンドに配分され、このような調整が、かかる共同管理ファンドの純資産の増加に対応する。共同管理ファンド間で資産を移し替えると、各共同ファンドの純資産総額が、調整後の持分割合に応じて変動する。同様に、ある共同管理ファンドが買戻請求を受ける場合、買戻しの現金が、買戻しが適用される共同管理ファンドの純資産の減少額を調整後の持分割合に基づき、共同管理ファンドの準備金から引き出される。この場合も、各共同ファンドの純資産総額が、調整後の持分割合に応じて変動する。

受益者は、共同管理契約により、特定のサブ・ファンドの資産構成が、取締役会または管理会社の委託先が特別な措置を取らない限り、別の共同管理ファンドに関連する事態(申込みおよび買戻し等)から影響を受ける可能性があるという事実、留意すべきである。そのため、その他の点がすべて等しければ、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ると、当該サブ・ファンドの手元現金が増加する。逆に、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドが買戻しを受けると、サブ・ファンドの手元現金が減少する。ただし、購入申込みおよび買戻しを、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される購入申込みおよび買戻し専用の特別勘定で行うことができる。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、かつ、管理会社または管理会社の委託先がサブ・ファンドの共同管理契約への参加の終了をいつでも決定できるため、当該サ

ブ・ファンドは、ファンドおよび受益者の利益に悪影響を及ぼすおそれがある場合、ポートフォリオの再編成を回避することができる。

別の共同管理ファンドに関連する買戻し、または別の共同管理ファンドに関連する（該当するサブ・ファンドに属するものとして計上できない）報酬および費用の支払の結果として生じる、特定のサブ・ファンドのポートフォリオ構成の変更により、当該サブ・ファンドの投資制限の違反が起こり得る場合、該当する資産が上記の調整による影響を受けないようにするために、かかる資産は、変更の実施前に、共同管理契約の対象から外される。

サブ・ファンドの共同管理資産は、同じ投資目的に従い投資される資産に限り、共同で管理される。これは、投資決定がすべての点において該当するサブ・ファンドの投資方針と一致することを徹底させるためである。共同管理資産は、同一の投資運用会社が投資および投資対象の売却の決定を行う権限を有し、かつ保管受託銀行が預託機関を務める資産に限り、共同で管理される。これは、保管受託銀行が、2010年法およびその他の法規定に従いファンドおよびそのサブ・ファンドの義務を完全に履行できることを徹底させるためである。保管受託銀行は、常に、ファンドの資産をその他の共同管理資産と分別保管しなければならない。これにより、保管受託銀行は、いつでも、各サブ・ファンドの資産を正確に区別することができる。共同管理ファンドの投資方針が、個々のサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はないため、共同管理ファンドの投資方針が、個々のサブ・ファンドの投資方針よりも厳しい制限を受けることがある。

取締役会は、事前の通知なしに、いつでも共同管理契約の終了を決定することができる。

受益者は、いつでも、共同管理契約を締結している共同管理資産および共同管理ファンドの間合せ時点における比率を、管理会社の登記上の事務所に問い合わせることができる。

共同管理資産の構成と比率を年次報告書に記載しなければならない。

ルクセンブルグ籍以外のファンドとの共同管理契約は、（１）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、かつルクセンブルグの管轄権に服すること、または（２）ルクセンブルグ籍以外のファンドのいかなる債権者、清算者、もしくは破産管財人に対してもサブ・ファンドの資産を利用させないことと、かかる資産の凍結を認めない各共同管理ファンドの権利が定められることを条件に、許可される。

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商品

ファンドおよびそのサブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、CS SFにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、レポ契約、リバースレポ契約、証券貸付契約ならびに／または、有価証券および短期金融商品を裏付資産とするその他の技法および商品（「技法」）を採用することができる。かかる取引が、派生商品の使用に関連する場合には、条件および制限が、2010年法の規定を遵守しなければならない。このような技法および商品の利用が、投資家の最善の利益に一致するものでなければならない。

レポ契約とは、一方の当事者が、ある証券を相手方当事者に対して売却すると同時に、当該証券を、指定された将来の日に、当該証券の表面利率とは無関係の市場金利を反映した指定価格で買い戻す取り決めを行う取引である。リバースレポ契約とは、サブ・ファンドが、ある証券を相手方当事者から購入すると同時に、当該証券を、合意された日にかかる価格で、相手方当事者に売却することを約束する取引である。証券貸付契約とは、「ローン」の対象である証券の権原を「貸主」から「借主」に移転し、借主が将来の日に貸主に「これに相当する証券」を交付することに合意する契約である（「証券貸付」）。

証券貸付は、クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリア等の公認決済機関を通じて、またはかかる業務を専門とする一流の金融機関を通じ、かつ当該機関が定める手続に従い行う場合にのみ、行うことができる。

証券貸付取引の場合、ファンドは、原則として、貸付契約の締結時に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らない。かかる担保は、ルクセンブルグの法律の規定により認められる金融上の担保の形で発行されなければならない。クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリア、または貸付証券の返済をファンドに保証する他の機関を通じて取引が行われる場合には、かかる担保は要求されない。

前記「(1)投資方針 担保の運用」の項の規定は、したがって、証券貸付の範囲内でファンドに提供される担保の運用に対して適用されるものとする。前記「(1)投資方針 担保の運用」の項の適用緩和規定として、金融セクターの受益証券は、証券貸付の範囲内で有価証券として認められる。

ファンドに証券貸付の分野で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する。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、採用される。

さらに、管理会社は、証券貸付に関する枠組み合意を作成している。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関する原則および基準の記載、担保の信用度、認可を受ける取引相手方、リスク管理、第三者に支払う報酬ならびに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る。

管理会社の取締役会は、証券貸付取引からの担保として、以下の資産クラスの商品を承認し、当該商品に対して以下のヘアカットを適用する旨を決定している。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定および変動利付証券	
G10参加国(米国、日本、英国、ドイツおよびスイスを除く国々。発行体として当該国の連邦州および小郡を含む。)により発行され、格付がA [*] 以上の証券。	2%
米国、日本、英国、ドイツおよびスイス(その連邦州および小郡 ^{**} を含む。)により発行された証券。	0%
格付がA以上の債券。	2%
国際的組織によって発行された証券。	2%
法主体によって発行され、格付がA以上の銘柄の証券。	4%
地方機関によって発行され、格付がA以上の証券。	4%
株式	8%
以下の指数に組み入れられている株式は、容認できる担保として認められる。	ブルームバーグID
オーストラリア(S&P/ASX 50 INDEX)	AS31
オーストリア(AUSTRIAN TRADED ATX INDX)	ATX
ベルギー(BEL 20 INDEX)	BEL20
カナダ(S&P/TSX 60 INDEX)	SPTSX60
デンマーク(OMX COPENHAGEN 20 INDEX)	KFX
欧州(Euro Stoxx 50 Pr)	SX5E
フィンランド(OMX HELSINKI 25 INDEX)	HEX25
フランス(CAC 40 INDEX)	CAC
ドイツ(DAX INDEX)	DAX
香港(HANG SENG INDEX)	HSI
日本(NIKKEI 225)	NKY

オランダ (AEX- Index)	AEX
ニュージーランド (NZX TOP 10 INDEX)	NZSE10
ノルウェー (OBX STOCK INDEX)	OBX
シンガポール (Straits Times Index STI)	FSSTI
スウェーデン (OMX STOCKHOLM 30 INDEX)	OMX
スイス (SWISS MARKET INDEX)	SMI
スイス (SPI SWISS PERFORMANCE IX)	SPI
英国 (FTSE 100 INDEX)	UKX
米国 (DOW JONES INDUS. AVG)	INDU
米国 (NASDAQ 100 STOCK INDX)	NDX
米国 (S&P 500 INDEX)	SPX
米国 (RUSSELL 1000 INDEX)	RIY

* 本表において、「格付」とは、スタンダード・アンド・プアーズ(S & P)が使用している格付基準を指している。S & P、ムーディーズ(Moody's)およびフィッチ(Fitch)の格付が、これに相当するそれぞれの基準に合わせて利用されている。これらの格付機関がある発行体に付与する格付が一致しない場合、最も低い格付を適用するものとする。

** これらの州が発行する無格付の債券も、認められる。これらの債券に対して、ヘアカットは適用されない。

一般的に、以下の要件がレポ契約/リバースレポ契約および証券貸付契約に適用される。

- (i) レポ契約/リバースレポ契約または証券貸付契約の取引相手方は、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体である。取引相手方は、信用査定に従う。取引相手方が、ESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が、取引相手方の信用格付をA2またはそれを下回る格付(もしくはこれに相当する格付)に引き下げの場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。
- () 管理会社は、いつでも、貸付された証券をリコールできるか、または締結した証券貸付契約を終了できなければならない。
- () 管理会社がリバースレポ契約を締結する場合、管理会社は、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより、現金全額(リコールの実施時まで発生する利息を含む。)のリコールまたはリバースレポ契約の終了をいつでも行えることを徹底しなければならない。現金のリコールをいつでも時価評価ベースで行える場合、該当するサブ・ファンドの純資産価額の算出のために、リバースレポ契約の時価評価額を利用しなければならない。7日以内の固定期間のリバースレポ契約は、管理会社がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなすべきである。
- () ファンドがレポ契約を締結する場合、ファンドは、レポ契約に従い証券をリコールするか、または締結済のレポ契約の終了をいつでも行えるよう、徹底しなければならない。7日以内の固定期間のレポ契約は、ファンドがいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなされるべきである。
- (v) レポ契約/リバースレポ契約または証券貸付契約は、UCITS通達の目的上の借入または貸付を構成するものではない。
- () 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じるすべての収益(直接および間接の運営コスト/費用控除後)は、該当するサブ・ファンドに返却される。
- () 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じる直接および間接の運営コスト/費用のうち、該当するサブ・ファンドに配分される収益から控除される可能性があるものは、帳簿外収益を含んではならない。このような直接および間接の運営コスト/費用は、ファンドの年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において、各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとする。

ファンドおよびサブ・ファンドは、いかなる状況下でも、これらの取引のために投資方針を逸脱してはならない。同様に、これらの技法の利用により、該当するサブ・ファンドのリスク水準を本来のリスク水準(これらの技法を利用しない場合等)から大幅に上昇させてはならない。

かかる技法の利用に本質的に付随するリスクに関しては、前記「(1)投資方針」の「効率的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク」の項に記載の情報を参照のこと。

管理会社は、リスク管理手続きの一環として、管理会社または管理会社が指定する業務提供会社のうちの一つにより、これらの技法の利用を通じて発生する、取引相手方リスクを中心とするリスクの監視および管理を行うことを徹底する。ファンド、管理会社および保管受託銀行の関連会社との取引により生じる潜在的な利益相反の監視は、主に、定期的な契約および関連する手続きを検証することを通じて実施される。また、管理会社は、これらの技法および商品を利用しているとしても、投資家の買戻注文の実施をいつでも可能とすることを徹底する。

3【投資リスク】

（1）リスク要因

公社債などの価格変動リスク

ファンドは、各種通貨建て公社債等への投資を行う。また、一部のファンドについては、スワップ等金融派生商品によりファンドの金利リスク感応度等の調整を行う。したがって、ファンドに組み入れられた公社債や金融派生商品等（以下、併せて「組入資産」という。）の値動きによりファンドの純資産価格は変動し、これにより投資元本に損失が生じることがある。なお、一般に、公社債などの市場価格は、金利が低下した場合には上昇傾向となり、金利の上昇局面では下落傾向となる。また、公社債の価格変動は、残存期間、発行体、証券の種類等に左右される。

為替リスク

ファンドは、世界各国の各種通貨建て公社債等に投資する各基準通貨建ての外国投資信託であり、その円換算資産価値は、為替レートの動向により変動し、その結果投資元本に損失が生じることがある。為替レートは、短期間に大幅に変動することがあり、これに伴いファンドの円換算価値も大きく変動する場合がある。

為替レートは、一般に、外国為替市場の需給、世界各国への投資メリットの差異、金利の変動その他の様々な国際的要因により決定される。また、為替レートは、各国政府・中央銀行による介入、不介入、通貨管理その他の政策によっても変動する可能性がある。

信用リスク

ファンドの純資産価格は、組入資産の発行者や契約相手方の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価または市場の変化等により変動し、その結果投資元本に損失が生じることがある。

金融派生商品を用いた投資手法のリスク

管理会社は、各サブ・ファンドの投資方針を達成するための主たる要因として、有価証券、短期金融商品およびその他の金融商品を裏付資産とする特別な技法および金融手段を用いることができる。オプション、先物およびスワップの市場は、不安定である。利益を達成する機会および損失を被るリスクの両方について、証券投資に伴う場合を上回る。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従う場合およびそれらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ活用される。証券のワラントについても同様である。

（2）リスクに対する管理体制

UBSアセット・マネジメントにおけるリスク管理体制は、職務の分離を始め、厳しい内部統制に基づいている。また、投資管理・調査部門を含むすべての部門がリスク管理を行い、グループ・チーフ・リスク・オフィサーのもとで、権限を与えられたリスク管理機能による独立したモニターを行っている。さらに、法務・コンプライアンス部門は、投資管理部門および顧客口座管理部門から完全に分離されている。

ファンドは、ヘッジ目的に限定せず、デリバティブ取引等を行っている。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、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法（改訂済）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る。UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロは、2016年1月1日以降、相対VaR（バリュー・アット・リスク）手法を用いている。

(3) リスクに関する参考情報

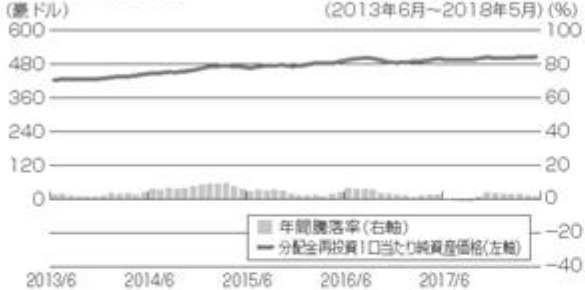
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

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

2013年6月～2018年5月までの期間におけるファンドの各クラス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。

UBS(Lux) ボンド・ファンドーオーストラリア・ドル

クラスP-acc受益証券



クラスP-dist受益証券



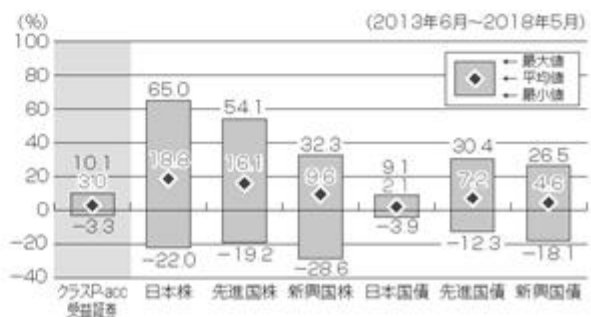
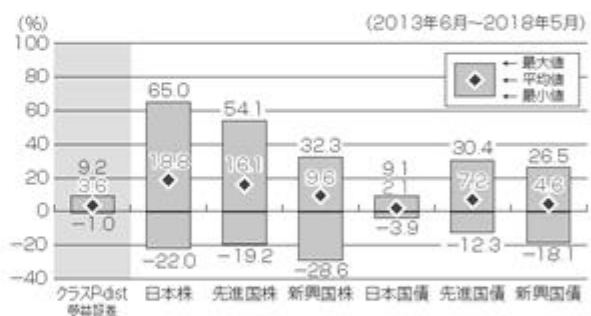
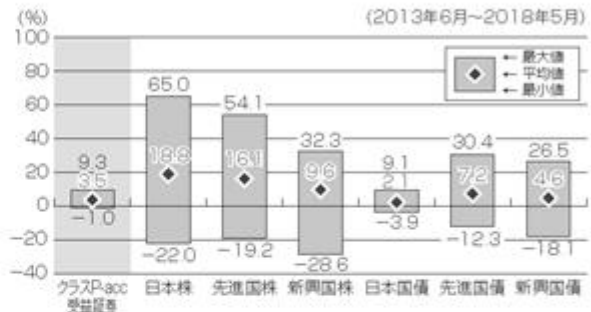
UBS(Lux) ボンド・ファンドーユーロ

クラスP-acc受益証券

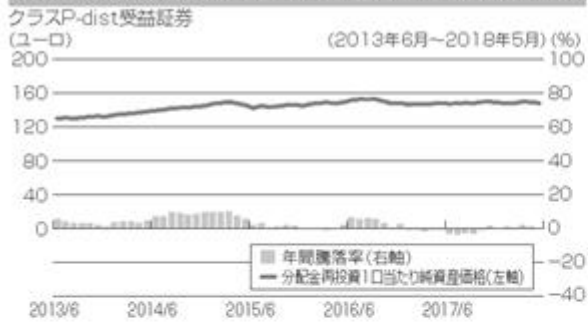


ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2013年6月～2018年5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、ファンドの各クラス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、ファンドの各クラス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。



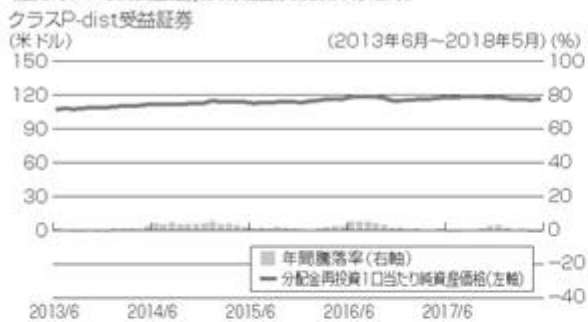
ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移



UBS(Lux) ボンド・ファンドー米ドル



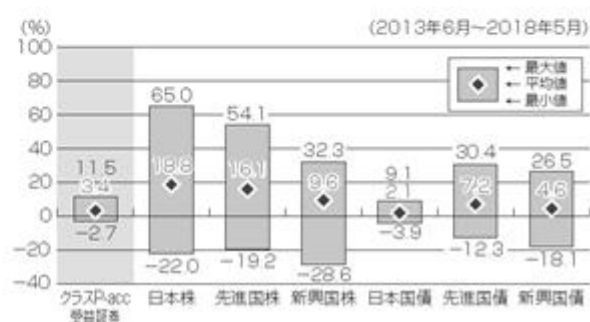
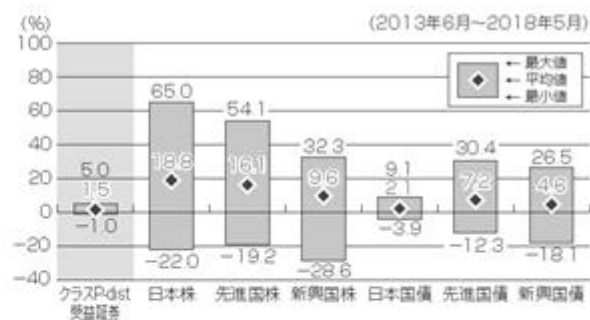
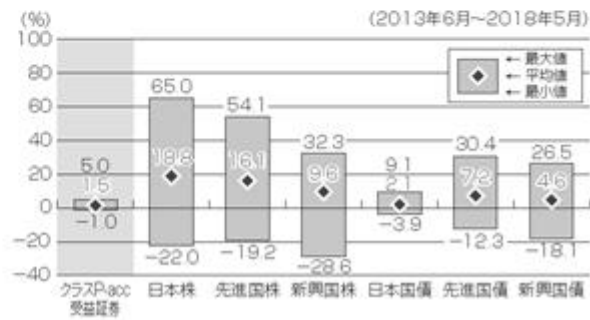
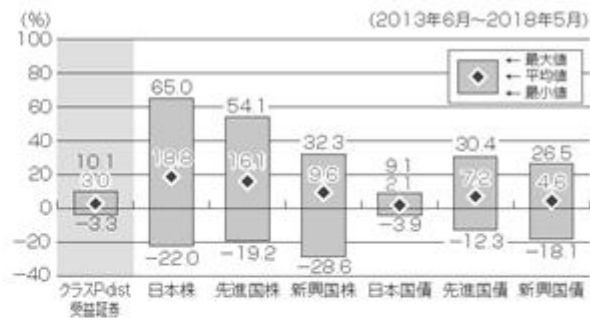
(注)クラスP-acc受益証券は、分配金が支払われません。



UBS(Lux) ボンド・ファンドーフルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)



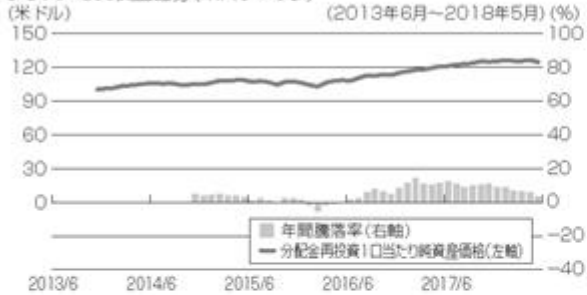
ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



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

UBS(Lux) ボンド・ファンドユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

クラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)



(注1)クラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)は、2013年11月29日に運用を開始したため、2014年11月以後の期間における各月末時点の年間騰落率を表示していません。

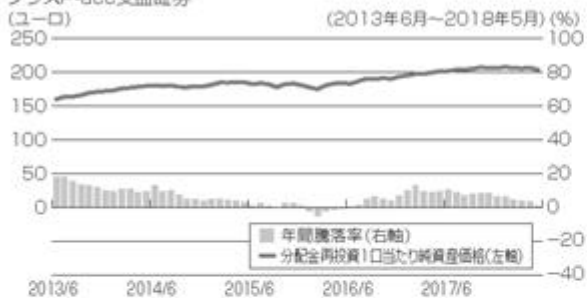
(注2)クラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)は、分配金が支払われません。

クラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)



(注)クラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)は、2013年6月11日に運用を開始したため、2014年6月以後の期間における各月末時点の年間騰落率を表示していません。

クラスP-acc受益証券

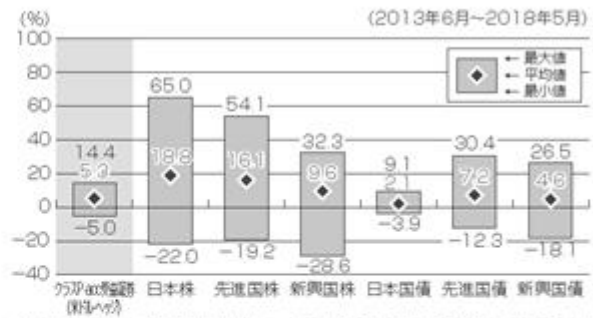


(注)クラスP-acc受益証券は、分配金が支払われません。

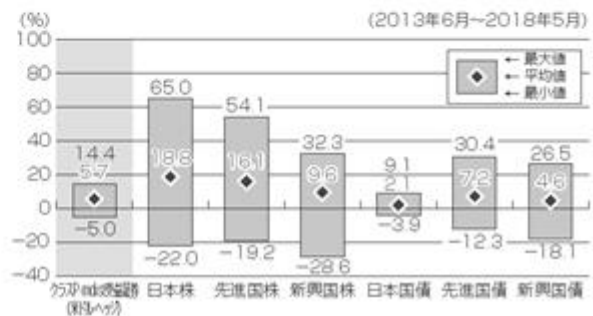
クラスP-mdist受益証券



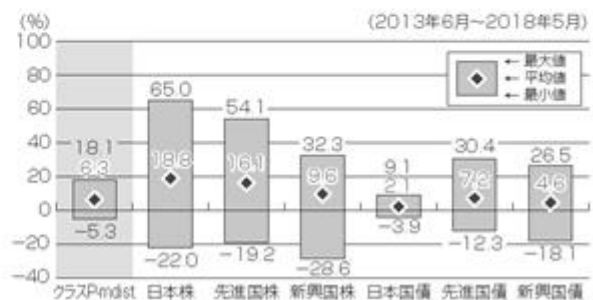
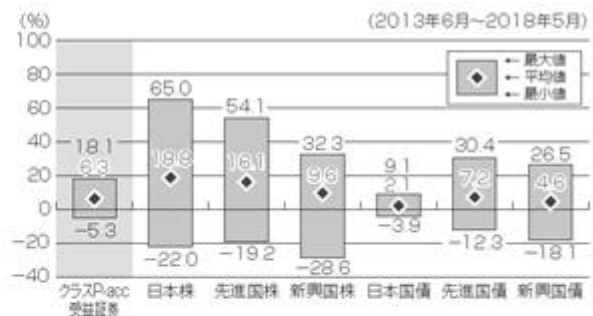
ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較



(注)クラスP-acc受益証券(米ドル・ヘッジ)は、2013年11月29日に運用を開始したため、2014年11月以後の期間における各月末時点の年間騰落率に基づく数値を表示していません。



(注)クラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ)は、2013年6月11日に運用を開始したため、2014年6月以後の期間における各月末時点の年間騰落率に基づく数値を表示していません。



出所 Bloomberg LP 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、税引前の分配金をファンドの各クラス受益証券へ再投資したとみなして算出したものです。クラスP-dist受益証券、クラスP-mdist受益証券(米ドルヘッジ)およびクラスP-mdist受益証券では分配の支払が行われていますが、クラスP-acc受益証券では分配の支払が行われていません。
- ファンドの各クラス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。
- ファンドの各クラス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。
- ファンドの各クラス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。
- ファンドの各クラス受益証券は、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→BBG/バークレイズE1年超日本国債指数

先進国債→FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債→FTSE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。

FTSE世界国債インデックスおよびFTSE新興国市場国債インデックスはFTSE Fixed Income LLCにより算出および公表されている債券インデックスです。

上記の参考情報は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

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

受益証券の純資産総額に基づき算出される発行手数料(最大2.500%)とする。

日本における申込手数料

申込手数料は、申込金額の上限3.24%(税抜3.00%)である。申込手数料は、事務処理費用およびファンドに関する情報提供の対価として支払われる。

(2)【買戻し手数料】

海外における買戻し手数料

買戻し手数料は徴収されない。

日本における買戻し手数料

買戻し手数料は徴収されない。

(3)【管理報酬等】

ファンドの以下の規定に従い、ファンドの管理、管理事務、ポートフォリオ運用および販売に関して(該当する場合)、ならびに保管受託銀行のすべての職務(ファンドの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支払事務代行会社」と称する項に記載されるその他一切の職務等)に関して、ファンドの純資産価額に基づき、ファンドの資産から上限定率報酬が支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンドの資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率報酬)。名称に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限定率報酬には、為替リスクをヘッジするための報酬が含まれる。

かかる上限定率報酬は、関連ある受益証券のクラスが設定されるまでは請求されない。

定率報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

ファンドは、クラスP受益証券に関し、下記の表に列挙されるサブ・ファンドの平均純資産額に基づき計算される月次上限定率報酬を支払う。

サブ・ファンド名	上限定率報酬料率 (上限管理報酬料率)	上限定率報酬料率 (上限管理報酬料率) 名称に「ヘッジ」を含む クラス受益証券の料率
UBS(Lux)ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル	年率0.900% (0.720%)	年率0.950% (0.760%)
UBS(Lux)ボンド・ファンド - スイス・フラン	年率0.900% (0.720%)	年率0.950% (0.760%)
UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ	年率0.900% (0.720%)	年率0.950% (0.760%)
UBS(Lux)ボンド・ファンド - 英ポンド	年率0.900% (0.720%)	年率0.950% (0.760%)
UBS(Lux)ボンド・ファンド - 米ドル	年率0.900% (0.720%)	年率0.950% (0.760%)
UBS(Lux)ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)	年率1.800% (1.440%)	年率1.850% (1.480%)
UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	年率1.260% (1.010%)	年率1.310% (1.050%)

UBS（Lux）ボンド・ファンド - グローバル	年率1.140% （0.910%）	年率1.190% （0.950%）
UBS（Lux）ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）	年率1.500% （1.200%）	年率1.550% （1.240%）

（注）括弧内の料率は、上限定率報酬料率の80%にあたる最大報酬料率を示している。

2018年3月31日に終了した会計年度中の報酬は、以下のとおりである。

サブ・ファンド名	報酬
UBS（Lux）ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル	2,513,357.72豪ドル
UBS（Lux）ボンド・ファンド - スイス・フラン	2,483,445.68スイス・フラン
UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ	2,128,650.15ユーロ
UBS（Lux）ボンド・ファンド - 英ポンド	312,118.82英ポンド
UBS（Lux）ボンド・ファンド - 米ドル	749,367.85米ドル
UBS（Lux）ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ（ユーロ）	4,345,914.64ユーロ
UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）	29,697,282.52ユーロ
UBS（Lux）ボンド・ファンド - グローバル	1,914,625.77スイス・フラン
UBS（Lux）ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）	2,972,062.77米ドル

（4）【その他の手数料等】

上限定率報酬には、以下の報酬およびファンドの資産から控除される追加の費用が含まれない。

- a) 資産の売買のためのファンドの資産の管理に関する一切の追加の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場に応じた取次費用、手数料、報酬等）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買を通じて発生するかかる追加費用は、「資産の評価」と称する項に従い、シングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
- b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁に支払われる費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場している証券取引所に対する一切の手数料。
- 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法人に支払われるか、または法律により許可される一切のその他の報酬。
- d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合）（外国の監査当局に支払われる手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人のための報酬を含む。）。
- h) ファンドによる議決権または債権者の権利の行使により発生する費用（外部顧問に対する報酬を含む。）。

- i) ファンドの名義で登録されている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、投資運用会社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る特別措置に関して生じる一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益について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る費用(例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト)を本ファンドの資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができるが、かかるすべての管理事務コストが証明可能でありかつ開示され、本ファンドの総費用率(TER)の開示において考慮される。

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

ファンドはまた、年次税をはじめ、収益およびファンドの資産に対し課せられる一切の税金を負担する。

定率報酬を採用していない各々の業務提供会社の報酬規定の全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」の料率は、定率報酬の80%に定められている。

個々のサブ・ファンドに帰属する一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求される。

個々のクラス受益証券に配分される費用は、当該クラス受益証券に請求される。

費用が一部またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券に関係する場合、当該費用は、関係するサブ・ファンド/クラス受益証券の純資産価額に比例して、かかる関係があるサブ・ファンド/クラス受益証券に請求される。

その投資方針の条項に基づき他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドの費用は、サブ・ファンドおよびかかる投資先の投資信託の双方において発生することがある。サブ・ファンドの資産を投資する投資先の投資信託の管理報酬の上限は、すべての販売手数料を考慮し、3%である。

直接的に、または管理会社自らの委託により、あるいは共同経営もしくは支配または実質的な直接もしくは間接の保有を通じて間接的に運用している投資信託の受益証券に投資する場合、投資を行うサブ・ファンドに対して、投資先の投資信託に関する発行または買戻手数料が請求されないことがある。

継続費用の詳細は、主要な投資家向け資料(KIID)に記載されている。

かかる文書の書面による写しは、請求によって管理会社から無料で入手可能である。

2018年3月31日に終了した会計年度中のその他費用は、以下のとおりである。

サブ・ファンド名	その他の費用
UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル	213,669.67豪ドル
UBS (Lux) ボンド・ファンド - スイス・フラン	241,036.69スイス・フラン
UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ	583,114.75ユーロ
UBS (Lux) ボンド・ファンド - 英ポンド	30,636.80英ポンド
UBS (Lux) ボンド・ファンド - 米ドル	77,191.29米ドル
UBS (Lux) ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ (ユーロ)	599,646.76ユーロ
UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	3,198,682.58ユーロ
UBS (Lux) ボンド・ファンド - グローバル	2,341,705.96スイス・フラン
UBS (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボ ンド(米ドル)	305,743.04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等を表示することができない。

管理会社の報酬方針

管理会社の取締役会は、適用ある規則(具体的には、()UCITS通達2014/91/EU、2016年3月31日付で公表されたUCITS通達およびAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAの最終報告書、()オルタナティブ投資ファンド運用者(AIFM)指令2011/61/EU(2013年7月12日よりルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律(随時改正済)に移行した。)、2013年2月11日付で公表されたAIFMに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン、ならびに()2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF通達10/437により定義される規定)に報酬が従うことを徹底し、かつ、ユービーエス・エイ・ジーの報酬方針の枠組みを遵守することを目的とする報酬方針を採用している。かかる報酬方針は、少なくとも年1回、検証される。

報酬方針により、健全かつ効果的なリスク管理環境を促し、投資主の利益を守り、かつかかる譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(UCITS)/オルタナティブ投資ファンド(AIFs)の法人のリスク特性、約款および定款に従わないリスクを負担することを防いでいる。

かかる方針は、さらに、管理会社およびUCITS/AIFsの戦略、方針、価値および利益(利益相反の防止措置を含む。)の遵守を目指している。

この手法は、さらに、以下の項目に特に重点を置いている。

- パフォーマンスの評価を、サブ・ファンドの投資主に対して推奨される保有期間に適した複数年にわたる枠組みで行っている。これは、評価プロセスが、サブ・ファンドの長期的なパフォーマンスおよびその投資リスクに依拠し、かつ、報酬の成功ベースの部分の実際の支払を同じ期間に行うことを徹底するためである。
- すべての人材の報酬が、固定報酬部分および変動報酬部分の間で、適切なバランスを取っている。固定報酬部分は、報酬総額のかなりの部分を占め、十分な機動性を有する賞与の戦略(変動報酬部分を支払わない可能性を含む。)を認めている。ここには、変動報酬分を支払わないオプション規定が含まれる。固定報酬は、個々の従業員の役割(責任および業務の複雑性、パフォーマンスおよび各地の市況を含む。)を考慮した上で決定される。管理会社が、自身の裁量により、一部の従業員に対して付加給付を提供する可能性があることにも、留意すべきである。これらが固定報酬の重要な部分である。

UCITS 通達2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において関連する開示を行うものとする。

受益者は、管理会社の直近の報酬方針に関する詳細（報酬および給付金の算定方法の概要、報酬および給付金を付与する責任を負う者の資格（報酬委員会（該当する場合。）の構成を含む。）を含むが、それらに限らない。）を、

https://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlで閲覧することができる。

（５）【課税上の取扱い】

日本

本書の日付現在、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る。

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る。

（ ）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る。

（ ）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い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%）（2038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る。

日本の個人受益者は、申告分離課税が適用されるため原則として確定申告をすることになるが、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る。

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う。以下同じ。）の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。

（ ）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む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、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う。以下同じ。）または金融機関等を除く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。

（ ）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）をいう。以下同じ。）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%）（2038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る。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あるが、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する。

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ある。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ある。

（ ）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る。

（ ）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る。

（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ない。

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る。
- () 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、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る。
- () 国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、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%（2038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る。
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るが、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る。
申告分離課税を選択した場合、一定の上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含む。）との損益通算が可能である。
- () 日本の法人受益者が支払い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む。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払いを受ける場合、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く。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される（2038年1月1日以後は15%の税率となる。）。
- () 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%）（2038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る。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あるが、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する。
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ある。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ある。
- () 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る。
- () 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る。

（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ない。

本書の日付現在では、ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取り扱われる。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る。

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る。

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する。

ルクセンブルグ

ファンドはルクセンブルグ法に従う。ファンドは、ルクセンブルグ大公国の現行法規に基づき、ルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税または富裕税の対象にならない。ただし、各サブ・ファンドの純資産総額から、年率0.05%のルクセンブルグの年次税を課せられ、各四半期末に支払わなければならない。年率0.01%に減税される年次税は、クラス - A 1、 - A 2、

- A 3、 - B、 - X、 FおよびU - X受益証券^(注)に課せられる。かかる税金は、各四半期末に各サブ・ファンドの純資産総額について計算される。

受益者は、2005年6月21日付ルクセンブルグ法により利息支払における貯蓄収入への課税に関する2003年6月3日付欧州連合指令2003/48/ECがルクセンブルグ法化されたとの通知を受ける。これにより、2005年7月1日からEU加盟国内の個人居住者に対する国際的な利払が、源泉徴収税または自動情報交換の対象となる。これには特に、欧州連合貯蓄収入課税に基づき定義される債務証券および債権において、15%以上の投資を行う投資信託により支払われる分配金および配当金、ならびに25%以上の投資を行う投資信託の受益証券の譲渡または買戻しによる利益が含まれる。必要な場合、販売代行会社または販売会社は、購入後、同人が税法上の居住国により提供される課税認証番号(「TIN」)を付与するよう求めることができる。

提示される課税金額は、算定時の最新の入手可能なデータに基づく。

関連するサブ・ファンドおよび受益者が、欧州連合貯蓄収入課税の対象ではない限り、受益者は、現行税法上、ルクセンブルグの所得税、贈与税、相続税またはその他の税金を支払う義務を負わない。ただし、当該受益者がルクセンブルグに住所地もしくは居住地を有するか、または恒久的施設を維持しているか、あるいはルクセンブルグに以前居住し、かつファンドの受益証券の10%超を保有する場合は、この限りではない。

2008年11月13日、欧州委員会は、貯蓄課税指令の改正案を承認した。改正案は、特に、()欧州連合貯蓄課税指令の適用範囲を拡大し、(EU加盟国に登記上の事務所を設置するか否かを問わず)欧州連合に居住する個人である最終受益者に一部の仲介機関が行う支払を含むこと、および()欧州連合貯蓄課税指令の適用範囲に該当する利息の定義を拡大することを定めている。本書の日付現在において、改正案が実施されるか否かおよび実施の時期は不明である。

上記は税効果に関する概要にすぎず、完全であると断言するものではない。受益証券の購入者は、居住地に関連する、またその国籍を有する人に関する受益証券の購入、保有および売却を規定する法律および規則に関する情報を求める責任を負う。

(注)当該クラス受益証券は、現在、日本で販売されていない。

情報自動交換 - FATCAおよび共通報告基準

ルクセンブルグ籍の投資信託として、ファンドは、以下に記載する制度(および随時導入されるその他の制度)等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の情報を収集し、かつ当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供することを義務付けられ、さらに、ルクセンブルグの税務当局は、かかる情報を当該投資者が税務上の居住者となっている法域の税務当局と交換することがある。

米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法(「FATCA」)に基づき、ファンドは、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定(「IGA」)に定義される特定米国人が所有する金融口座を米国財務省に報告するために作成された、徹底的なデューデリジェンスの実施および報告義務を遵守することを義務付けられている。ファンドが、上記の義務を遵守しない場合、一定の米国源泉の所得および2019年1月1日以降は総所得に対して米国の源泉徴収税を徴収されることとなる。ファンドは、IGAに基づき、「遵守(Compliant)」と見なされ、特定米国人が所有する金融口座の身元確認を行い、かつルクセンブルグの税務当局に直接通知する場合、源泉徴収税を課されず、ルクセンブルグの税務当局は、これを受け、当該情報を米国内国歳入庁に提供する。

経済協力開発機構(OECD)は、FATCAの実施に向けた政府間の取り組みに多大な支援を行い、世界的なオフショアの租税回避問題に対処するため、共通報告基準(「CRS」)を策定した。CRSの下では、参加CRS法域の居住者である金融機関(ファンド等)は、その投資者の個人情報および口座情報を現地の税務当局に提供する義務を負い、該当する場合は、当該金融機関の法域との間で情報交換協定を締結している他の参加CRS法域の居住者である支配者についても同様の情報提

供義務を負う。参加CRS法域の税務当局は、年に1回、かかる情報の交換を行う。第1回目の情報交換は、2017年に開始される予定である。ルクセンブルグは、CRSを導入するための法律を制定した。そのため、ファンドは、ルクセンブルグにおいて適用されるCRS上のデューデリジェンス義務および報告義務を遵守しなければならない。

投資予定者は、ファンドがFATCAおよびCRSに基づく義務を履行し、かつ当該情報を継続的に更新できるよう、投資を行う前に個人情報および自らの課税上の地位に関する情報をファンドに提供する義務を負う。投資予定者は、ファンドがかかる情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負うことに留意する必要がある。投資者は、ファンドが、上記の要求された情報を投資者がファンドに提供しない場合にファンドに課される源泉徴収税ならびに発生するその他一切のコスト、利息、罰金、その他の損失および債務を投資者に負担させることを徹底するため、投資者のファンドにおける保有資産に関して必要であると考えられる措置を講じることができる点に、留意する必要がある。また、上記により、投資者が、FATCAもしくはCRSに基づき発生した米国の源泉徴収税もしくは罰金の支払い、および/または当該投資者のファンドにおける持分の強制買戻しもしくは清算について責任を負う場合もある。

FATCAおよびCRSの仕組みおよび適用範囲に関する詳細なガイドラインは、未だ策定途上にある。これらのガイドラインの策定期間またはファンドの将来的な事業に及ぼす影響に関する保証は一切ない。投資予定者は、FATCAおよびCRS、ならびにかかる自動情報交換制度が及ぼしうる影響に関して、自らの税務アドバイザーに相談する必要がある。

FATCAにより定義される「特定米国人」

「特定米国人」という用語は、()米国の裁判所が適用法に基づき信託の管理のあらゆる面に関して命令または判決を行うことを認められている場合、または()一もしくは複数の特定米国人が米国人もしくは米国居住者であった遺言者の信託もしくは財産に関するすべての重要な決定を行う権利を有している場合に、米国人もしくは米国居住者、および米国内で、または米国連邦もしくは州の法律に基づき、パートナーシップもしくは有限会社の形態を有する法人として設立される会社または信託を指している。本項は、米国内国歳入法に従わなければならない。

PRCの税制

CIBMを通じてPRCの国内債券に直接投資することにより、サブ・ファンドは、PRC税務当局により課される源泉徴収税およびその他の税に服する可能性がある。

a) 法人所得税

PRCの一般税法に従い、サブ・ファンドがPRCの税務上の居住者とみなされる場合には、世界規模の課税所得に25%の法人所得税(以下「CIT」という。)が課される。サブ・ファンドがPRCに設立地(以下「PE」という。)を有するPRCの税務上の非居住者とみなされる場合には、当該PEに係る利益に25%のCITが課される。サブ・ファンドがPRCの税務上の非居住者とみなされ、かつ、PRCにPEを有しない場合、PRCの国内債券によるサブ・ファンドの所得は、通常、PRCで稼得した所得(受動的所得(例えば、利息)およびPRCの国内債券の譲渡から生じる利得を含むが、それらに限らない。)が特定のPRCの通達または関連する租税条約に従って源泉徴収所得税(以下「WIT」という。)を免除されない場合、かかる所得に10%のWITが課される。

投資運用会社は、サブ・ファンドが、CITの適用上、PRCの税務上の居住者として扱われず、かつ、PRCにPEを有しない態様でサブ・ファンドを運営する予定である(ただし、これは保証されない。)

利息

P R Cの税法および税規則または関連する租税条約に明確な免税または減税についての規定がない場合、P R CにP Eを有しない税務上の非居住企業は、一般に、10%の源泉徴収税の形でC I Tが課される。P R Cの適用ある税法に従い、国債の利息はC I Tを免除される。

キャピタル・ゲイン

外国人投資家がP R Cの国内債券を取引することにより得たキャピタル・ゲインに対する課税について明確な規則はない。明確な規則がない場合、C I Tの適用はP R CのC I Tに関する法律の一般税務規定に服することとなり、P R C税務当局の解釈次第となる。実際に現状では、外国人投資家がP R Cの国内債券を取引することにより得たキャピタル・ゲインにW I Tは適用されていない。ただし、このことを裏付ける明文化された税務規定はない。

b) 増値税(以下「V A T」という。)

2016年5月1日に施行されたV A T改革の最終段階に関する財税[2016年]第36号通達(以下「通達第36号」という。)により、2016年5月1日からP R Cの国内証券の譲渡による利得にV A Tが課されることとなった。

通達第36号に従い、C I B Mを通じて直接行われるP R Cの国内証券の取引には、当該証券の売却価格と購入価格の差額の6%のV A Tが課される。

外国人投資家が稼得したP R Cの国内債券への投資に係る利息収入には、特別の免税規定が適用されない場合、6%のV A Tが課される。通達第36号に従い、預金に係る利息収入にV A Tは課されず、国債に係る利息収入もV A Tを免除される。さらに、金融機関が稼得した他の金融機関の債券に係る利息収入は、財税[2016年]第46号および通達第70号に従いV A Tを免除される。

V A Tが適用される場合、適用あるV A Tの最大12%に相当する追加税(都市建設維持税、教育付加税および地方教育付加税を含む。)も適用される。

P R Cにおける税務リスク

(遡及的に適用される場合がある)サブ・ファンドによるP R Cの証券への投資に係る実現キャピタル・ゲインおよび実現利息収入に関するP R Cの適用ある税法および税規則ならびに現在の税務上の慣行には、リスクおよび不確実性が伴う。サブ・ファンドの税金債務が多額である場合、サブ・ファンドの価額に悪影響が及ぶ可能性がある。

サブ・ファンドの税金引当金の設定には、独立した専門家による税務上の助言に基づき策定された以下の原則が適用される。

- P R Cの国内債券による実現キャピタル・ゲインおよび未実現キャピタル・ゲインに係るP R CのW I Tに対して引当金は設定しない。
- 10%のW I Tについては、P R Cの国債以外の国内債券に関して、P R Cにおいて発行体による源泉徴収税としてW I Tを課されなかった利息収入および経過利息収入に対して引当金を設定する。

サブ・ファンドの資産に係る実際の税金債務のうち税金引当金ではカバーされない部分は、サブ・ファンドの純資産価額から控除する。実際の税金債務は、税金引当金を下回る場合がある。投資者は、申込みおよび/または買戻しの時期によっては、税金引当金の不足による悪影響を被ることがある/剰余金の配分を受領する権利を有しない。投資主は、サブ・ファンドへの投資に係る自らの税金債務に関して自らの税務アドバイザーに相談すべきである。

5【運用状況】

(1)【投資状況】(資産別及び地域別の投資状況)

(オーストラリア・ドル)

(2018年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(豪ドル)	投資比率(%)
債券	オーストラリア	222,473,496.60	78.35
	ドイツ	16,643,504.00	5.86
	カナダ	10,591,284.00	3.73
	国際機関	9,169,846.00	3.23
	アメリカ合衆国	8,838,214.00	3.11
	イギリス	4,644,858.00	1.64
	ルクセンブルグ	2,051,505.00	0.72
	日本	1,920,159.00	0.68
	ノルウェー	1,605,904.00	0.57
	ニュージーランド	1,568,700.00	0.55
		小計	279,507,470.60
短期金融商品	オーストラリア	1,016,400.00	0.36
投資有価証券合計		280,523,870.60	98.79
現金・その他の資産(負債控除後)		3,437,555.27	1.21
合計 (純資産総額)		283,961,425.87 (約23,046百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいう。以下同じ。

(注2) 資産別及び地域別の投資状況は、ファンド資産がどのような商品にどれくらい投資されているかを示しており、デリバティブ取引(先物、オプション、スワップ取引等)における建玉および想定元本の残高は含まれていない。

(注3) 本「5 運用状況」に記載されている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ない。

(ユーロ)

(2018年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
債券	フランス	40,258,629.58	18.98
	ドイツ	38,276,765.80	18.04
	イタリア	25,798,198.76	12.16
	スペイン	22,855,390.07	10.77
	オランダ	15,844,976.28	7.47
	ルクセンブルグ	8,613,265.72	4.06
	ベルギー	7,318,056.60	3.45
	国際機関	6,707,123.92	3.16
	アイルランド	5,856,799.00	2.76
	アメリカ合衆国	5,676,623.68	2.68
	イギリス	4,480,652.53	2.11
	スウェーデン	3,607,344.61	1.70
	日本	3,587,086.80	1.69
	スイス	1,899,157.24	0.90
	アルゼンチン	1,856,966.36	0.88
	ノルウェー	1,229,623.68	0.58
	ギリシャ	1,107,723.43	0.52
	オーストラリア	1,073,390.20	0.51
	カナダ	1,065,401.70	0.50
	トルコ	897,751.59	0.42
スロベニア	894,012.79	0.42	
フィンランド	505,262.00	0.24	
	小計	199,410,202.34	93.99
投資信託	ルクセンブルグ	4,977,211.63	2.35
モーゲージ担保証券/ 資産担保証券/ その他割引債	アメリカ合衆国	2,149,474.77	1.01
投資有価証券合計		206,536,888.74	97.35
現金・その他の資産(負債控除後)		5,628,743.55	2.65
合計 (純資産総額)		212,165,632.29 (約27,138百万円)	100.00

(米ドル)

(2018年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
債券	アメリカ合衆国	31,478,855.38	40.93
	国際機関	11,649,473.65	15.15
	ドイツ	8,066,298.61	10.49
	ルクセンブルグ	6,394,270.52	8.31
	カナダ	3,738,738.70	4.86
	オランダ	2,378,475.71	3.09
	カタール	1,919,000.00	2.50
	ケイマン諸島	1,670,196.65	2.17
	フィリピン	1,174,612.38	1.53
	韓国	1,099,808.82	1.43
	スウェーデン	1,098,829.34	1.43
	日本	700,175.00	0.91
	スイス	645,263.36	0.84
	アイルランド	591,658.48	0.77
	クウェート	582,000.00	0.76
	英領ヴァージン諸島	575,082.18	0.75
	フランス	546,900.80	0.71
	イギリス	537,300.00	0.70
	香港	479,970.00	0.62
		小計	75,326,909.58
現金・その他の資産(負債控除後)		1,586,842.55	2.06
合計 (純資産総額)		76,913,752.13 (約8,502百万円)	100.00

(フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル))

(2018年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
債券	英領ヴァージン諸島	41,803,988.91	19.56
	香港	37,572,861.48	17.58
	韓国	24,859,029.85	11.63
	中国	22,374,320.48	10.47
	インドネシア	11,978,887.50	5.61
	ケイマン諸島	11,690,862.01	5.47
	シンガポール	9,899,159.51	4.63
	インド	7,129,298.23	3.34
	スリランカ	3,561,583.50	1.67
	オランダ	3,074,041.45	1.44
	ニュージーランド	2,614,530.00	1.22
	カナダ	2,132,221.35	1.00
	アメリカ合衆国	2,087,966.80	0.98
	モンゴル	1,613,929.50	0.76
	オーストラリア	1,609,327.50	0.75
	タイ	1,440,000.00	0.67
	カンボジア	862,631.00	0.40
	バミューダ	458,025.00	0.21
		小計	186,762,664.07
投資信託	ルクセンブルグ	15,544,380.00	7.27
短期金融商品	アメリカ合衆国	7,932,216.68	3.71
投資有価証券合計		210,239,260.75	98.39
現金・その他の資産(負債控除後)		3,442,150.98	1.61
合計 (純資産総額)		213,681,411.73 (約23,620百万円)	100.00

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))

(2018年5月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
債券	ルクセンブルグ	337,790,822.51	15.15
	イギリス	283,212,672.09	12.70
	フランス	279,794,610.79	12.55
	オランダ	233,665,003.99	10.48
	イタリア	160,680,386.03	7.21
	アメリカ合衆国	150,610,558.82	6.76
	ドイツ	118,706,155.54	5.33
	ジャージー	65,756,420.57	2.95
	スペイン	59,671,536.64	2.68
	スウェーデン	59,076,629.30	2.65
	アイルランド	51,007,812.02	2.29
	カナダ	38,168,678.61	1.71
	オーストリア	18,485,994.62	0.83
	メキシコ	16,513,412.50	0.74
	スイス	15,926,760.10	0.71
	ギリシャ	15,205,872.28	0.68
	日本	14,891,831.77	0.67
	ノルウェー	13,971,668.80	0.63
	ベルギー	12,520,216.80	0.56
	オーストラリア	10,451,667.20	0.47
	デンマーク	9,105,278.00	0.41
	ケイマン諸島	9,088,039.80	0.41
	チェコ共和国	8,596,489.77	0.39
	ルーマニア	6,415,104.38	0.29
フィンランド	5,183,491.54	0.23	
マルタ	2,191,167.65	0.10	
	小計	1,996,688,282.12	89.57
投資信託	アイルランド	39,656,590.00	1.78
モーゲージ担保証券/ 資産担保証券/ その他割引債	アメリカ合衆国	22,887,775.21	1.03
従来型オプション	アメリカ合衆国	-195,465.09	-0.01
投資有価証券合計		2,059,037,182.24	92.37
現金・その他の資産(負債控除後)		170,159,888.88	7.63
合計 (純資産総額)		2,229,197,071.12 (約285,137百万円)	100.00

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(オーストラリア・ドル)

(2018年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量(1,000)	取得価額(豪ドル)	時価(豪ドル)	投資比率(%)
1	AUSTRALIA 4.25000% 14-21.04.26	オーストラリア	債券	4.2500	2026年4月21日	16,000	17,843,703.18	17,894,560.00	6.30
2	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 2.50000% 15-22.07.20	オーストラリア	債券	2.5000	2020年7月22日	11,900	11,844,433.48	11,959,738.00	4.21
3	AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	オーストラリア	債券	2.7500	2028年11月21日	9,300	9,290,184.92	9,356,451.00	3.29
4	AUSTRALIA 4.75000% 11-21.04.27	オーストラリア	債券	4.7500	2027年4月21日	7,200	8,303,826.21	8,402,112.00	2.96
5	QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 4.25000% 12-21.07.23	オーストラリア	債券	4.2500	2023年7月21日	7,300	8,013,698.24	7,859,983.00	2.77
6	AUSTRALIA-REG-S 1.2500%/CPI LINKED 12-21.02.22	オーストラリア	債券	1.4109	2022年2月21日	5,600	6,338,874.80	6,486,032.00	2.28
7	AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 13-21.04.25	オーストラリア	債券	3.2500	2025年4月21日	6,200	6,497,050.51	6,484,704.00	2.28
8	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 10-20.08.20	ドイツ	債券	6.0000	2020年8月20日	5,800	6,507,830.00	6,257,330.00	2.20
9	AUSTRALIA 5.75000% 10-15.07.22	オーストラリア	債券	5.7500	2022年7月15日	5,400	6,368,291.77	6,147,090.00	2.16
10	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 4.75000% 14-21.07.25	オーストラリア	債券	4.7500	2025年7月21日	5,400	6,120,786.90	6,047,838.00	2.13
11	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.40000% 16-07.06.21	カナダ	債券	2.4000	2021年6月7日	5,800	5,746,850.00	5,790,024.00	2.04
12	QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 11-21.07.22	オーストラリア	債券	6.0000	2022年7月21日	4,700	5,335,518.64	5,343,806.00	1.88
13	UBS AG AUSTRALIA-REG-S 2.70000% 17-10.08.20	オーストラリア	債券	2.7000	2020年8月10日	4,900	4,894,414.00	4,887,407.00	1.72
14	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 4.00000% 13-20.04.23	オーストラリア	債券	4.0000	2023年4月20日	4,500	4,863,791.50	4,806,405.00	1.69
15	AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 12-21.04.29	オーストラリア	債券	3.2500	2029年4月21日	4,200	4,372,886.34	4,422,264.00	1.56
16	SOUTH AUSTRALIAN GOV FIN AUTHOR 5.00000% 11-20.05.21	オーストラリア	債券	5.0000	2021年5月20日	4,000	4,301,400.00	4,305,400.00	1.52
17	AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	オーストラリア	債券	4.5000	2033年4月21日	3,400	3,458,209.68	4,072,418.00	1.43
18	NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.00000% 16-20.03.28	オーストラリア	債券	3.0000	2028年3月20日	4,100	4,175,549.63	4,071,915.00	1.43
19	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.75000% 16-17.11.21	オーストラリア	債券	2.7500	2021年11月17日	4,000	3,979,640.00	3,982,400.00	1.40
20	QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.00000% 17-22.03.24	オーストラリア	債券	3.0000	2024年3月22日	3,800	3,793,464.00	3,855,328.00	1.36
21	WESTPAC BANKING CORP 2.75000% 17-31.08.22	オーストラリア	債券	2.7500	2022年8月31日	3,800	3,765,648.00	3,761,202.00	1.32
22	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 2.50000% 16-23.07.24	オーストラリア	債券	2.5000	2024年7月23日	3,800	3,700,136.00	3,730,194.00	1.31
23	AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 14-21.04.37	オーストラリア	債券	3.7500	2037年4月21日	3,300	3,595,356.06	3,645,081.00	1.28
24	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.80000% 16-17.02.21	ドイツ	債券	2.8000	2021年2月17日	3,600	3,657,060.00	3,633,228.00	1.28
25	EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.70000% 17-24.10.22	カナダ	債券	2.7000	2022年10月24日	3,600	3,591,648.00	3,600,144.00	1.27
26	AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	オーストラリア	債券	3.0000	2047年3月21日	3,700	3,484,347.09	3,562,175.00	1.25
27	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 14-20.05.19	オーストラリア	債券	4.2500	2019年5月20日	3,500	3,496,885.00	3,560,690.00	1.25
28	APPLE INC-REG-S 2.65000% 16-10.06.20	アメリカ合衆国	債券	2.6500	2020年6月10日	3,300	3,296,733.00	3,307,524.00	1.16
29	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.90000% 16-12.07.21	オーストラリア	債券	2.9000	2021年7月12日	3,100	3,088,127.00	3,097,799.00	1.09
30	WESTERN AUSTRALIAN TREASURY-REG-S 5.00000% 13-23.07.25	オーストラリア	債券	5.0000	2025年7月23日	2,700	3,104,526.00	3,064,986.00	1.08

(ユーロ)

(2018年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量(1,000)	取得価額(ユーロ)	時価(ユーロ)	投資比率(%)
1	ITALY REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	イタリア	債券	0.3500	2021年11月1日	10,000	9,939,841.18	9,586,515.60	4.52
2	GERMANY REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39	ドイツ	債券	4.2500	2039年7月4日	5,310	9,136,057.13	8,842,084.56	4.17
3	SPAIN KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	スペイン	債券	1.9500	2026年4月30日	8,100	8,568,885.77	8,531,600.40	4.02
4	FRANCE REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	フランス	債券	5.7500	2032年10月25日	4,969	6,261,502.43	8,192,827.57	3.86
5	GERMANY REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	ドイツ	債券	0.2500	2027年2月15日	8,000	7,814,604.44	8,035,056.00	3.79
6	SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	スペイン	債券	2.7500	2024年10月31日	7,000	7,709,879.51	7,803,740.00	3.68
7	FRANCE REPUBLIC OF-OAT 8.25000% 92-25.04.22	フランス	債券	8.2500	2022年4月25日	5,400	7,041,121.63	7,202,358.00	3.39
8	BELGIUM KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26	ベルギー	債券	4.5000	2026年3月28日	4,060	5,138,535.37	5,355,667.80	2.52
9	UBS(LUX)BOND SICAV - EUR INFLATION-LINKED(EUR)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.38	3,781,050.00	4,977,211.63	2.35
10	GERMANY REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	ドイツ	債券	2.5000	2044年7月4日	3,260	4,467,499.68	4,424,250.32	2.09
11	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.37500% 15-23.04.30	ドイツ	債券	0.3750	2030年4月23日	4,000	3,954,920.00	3,778,395.64	1.78
12	ITALY REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.25000% 16-01.09.36	イタリア	債券	2.2500	2036年9月1日	4,283	4,166,278.01	3,763,600.59	1.77
13	TOYOTA MOTOR CORP-REG-S 2.37500% 13-01.02.23	日本	債券	2.3750	2023年2月1日	3,300	3,298,251.00	3,587,086.80	1.69
14	RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	オランダ	債券	3.8750	2023年7月25日	3,000	2,973,210.00	3,421,058.40	1.61
15	FRANCE REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41	フランス	債券	4.5000	2041年4月25日	2,000	3,132,100.00	3,245,920.00	1.53
16	FRANCE REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	フランス	債券	4.0000	2038年10月25日	2,155	2,291,603.38	3,226,043.62	1.52
17	EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02.03.26	国際機関	債券	0.5000	2026年3月2日	3,200	3,234,080.00	3,202,176.32	1.51
18	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.25000% 12-17.10.19	ドイツ	債券	1.2500	2019年10月17日	3,000	2,976,930.00	3,070,917.00	1.45
19	BANKIA SA-REG-S 1.12500% 15-05.08.22	スペイン	債券	1.1250	2022年8月5日	2,900	2,896,317.00	2,993,480.63	1.41
20	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 16-14.04.32	ルクセンブルグ	債券	1.0000	2032年4月14日	3,000	3,110,700.00	2,968,996.44	1.40
21	NETHERLANDS KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	オランダ	債券	0.5000	2026年7月15日	2,800	2,817,388.00	2,847,822.60	1.34
22	RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 1.50000% 18-26.04.38	オランダ	債券	1.5000	2038年4月26日	2,800	2,797,592.00	2,805,447.68	1.32
23	SANTANDER UK PLC-REG-S 2.62500% 13-16.07.20	イギリス	債券	2.6250	2020年7月16日	2,600	2,597,374.00	2,739,320.74	1.29
24	ITALY REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	イタリア	債券	2.0500	2027年8月1日	2,800	2,806,272.00	2,628,692.72	1.24
25	BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.87500% 16-01.10.26	フランス	債券	2.8750	2026年10月1日	2,400	2,588,400.00	2,518,981.68	1.19
26	ROBERT BOSCH GMBH-REG-S 1.75000% 14-08.07.24	ドイツ	債券	1.7500	2024年7月8日	2,300	2,276,080.00	2,479,630.00	1.17
27	AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 0.37500% 15-20.03.22	フランス	債券	0.3750	2022年3月20日	2,400	2,392,104.00	2,438,678.40	1.15
28	GERMANY REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	ドイツ	債券	4.0000	2037年1月4日	1,550	2,209,524.68	2,422,327.60	1.14
29	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.00000% 12-15.12.25	フランス	債券	4.0000	2025年12月15日	1,900	2,467,454.00	2,413,026.41	1.14
30	ITALY REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	イタリア	債券	0.6500	2023年10月15日	2,577	2,497,009.92	2,374,782.40	1.12

(米ドル)

(2018年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量(1,000)	取得価額(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.87500% 09-17.06.19	ドイツ	債券	4.8750	2019年6月17日	4,500	4,813,046.85	4,612,699.35	6.00
2	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.10.19	ルクセンブルグ	債券	1.8750	2019年10月15日	3,600	3,601,904.00	3,570,169.54	4.64
3	FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 0.87500% 16-05.08.19	アメリカ合衆国	債券	0.8750	2019年8月5日	2,400	2,354,472.00	2,359,175.04	3.07
4	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	オランダ	債券	2.6250	2021年4月28日	2,150	2,143,441.50	2,138,523.08	2.78
5	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 13-09.11.20	国際機関	債券	2.1250	2020年11月9日	2,000	1,985,160.00	1,977,764.16	2.57
6	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	ドイツ	債券	2.0000	2025年5月2日	1,900	1,794,868.00	1,783,253.53	2.32
7	ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 14- 23.09.19	カナダ	債券	2.2000	2019年9月23日	1,650	1,649,769.00	1,639,831.92	2.13
8	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 14-15.10.21	ルクセンブルグ	債券	2.1250	2021年10月15日	1,600	1,612,452.00	1,565,932.98	2.04
9	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.37500% 13-15.07.20	国際機関	債券	1.3750	2020年7月15日	1,600	1,597,963.21	1,562,933.25	2.03
10	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	国際機関	債券	4.3750	2022年6月15日	1,500	1,611,275.00	1,559,460.00	2.03
11	CHEVRON CORP 2.35500% 12-05.12.22	アメリカ合衆国	債券	2.3550	2022年12月5日	1,600	1,600,000.00	1,550,035.60	2.02
12	QATAR, STATE OF-REG-S 5.25000% 09- 20.01.20	カタール	債券	5.2500	2020年1月20日	1,500	1,700,250.00	1,545,000.00	2.01
13	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23	国際機関	債券	7.3750	2023年4月6日	1,200	1,479,000.00	1,419,144.12	1.85
14	APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	アメリカ合衆国	債券	3.4500	2024年5月6日	1,400	1,414,940.00	1,407,701.96	1.83
15	FANNIE MAE 1.12500% 15-14.12.18	アメリカ合衆国	債券	1.1250	2018年12月14日	1,400	1,392,804.00	1,392,346.27	1.81
16	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	国際機関	債券	7.6250	2023年1月19日	1,100	1,358,494.00	1,324,268.00	1.72
17	EXXON MOBIL CORP 3.17600% 14- 15.03.24	アメリカ合衆国	債券	3.1760	2024年3月15日	1,300	1,322,336.00	1,297,579.50	1.69
18	FANNIE MAE 1.75000% 14-26.11.19	アメリカ合衆国	債券	1.7500	2019年11月26日	1,300	1,299,584.00	1,288,765.94	1.68
19	WALMART INC 6.20000% 08-15.04.38	アメリカ合衆国	債券	6.2000	2038年4月15日	950	1,236,056.08	1,253,984.71	1.63
20	FREDDIE MAC 1.87500% 17-17.11.20	アメリカ合衆国	債券	1.8750	2020年11月17日	1,200	1,187,172.00	1,180,420.67	1.53
21	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.62500% 15- 26.08.20	フィリピン	債券	1.6250	2020年8月26日	1,200	1,179,373.51	1,174,612.38	1.53
22	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 16-09.03.21	国際機関	債券	1.6250	2021年3月9日	1,200	1,171,716.00	1,166,671.11	1.52
23	THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	韓国	債券	2.8750	2018年9月17日	1,100	1,095,787.00	1,099,808.82	1.43
24	ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 13- 27.09.18	カナダ	債券	2.0000	2018年9月27日	1,100	1,099,846.00	1,099,196.78	1.43
25	FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	アメリカ合衆国	債券	6.7500	2031年3月15日	750	799,590.00	1,029,803.40	1.34
26	ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	アメリカ合衆国	債券	4.3750	2055年5月15日	1,000	1,014,187.00	1,007,242.20	1.31
27	ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 13- 27.07.18	カナダ	債券	2.2000	2018年7月27日	1,000	1,000,000.00	999,710.00	1.30
28	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13- 31.10.18	ケイマン諸島	債券	2.7500	2018年10月31日	1,000	994,590.00	998,515.00	1.30
29	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.62500% 12-25.01.22	ドイツ	債券	2.6250	2022年1月25日	1,000	1,052,398.28	993,672.56	1.29
30	FANNIE MAE 1.50000% 17-30.07.20	アメリカ合衆国	債券	1.5000	2020年7月30日	1,000	982,731.00	979,506.66	1.27

(フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル))

(2018年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量(1,000)	取得価額(米ドル)	時価(米ドル)	投資比率(%)
1	UBS (LUX) BOND SICAV-ASIAN INVST GRADE BONDS (USD)-U-X-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	1.50	15,000,000.00	15,544,380.00	7.27
2	CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	香港	債券	5.1250	2028年3月14日	5,975	5,945,676.00	5,999,867.95	2.81
3	AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 24.05.18-23.11.18	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	2018年11月23日	6,000	5,936,834.50	5,941,666.68	2.78
4	FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.37500% 18-27.02.23	香港	債券	4.3750	2023年2月27日	5,825	5,814,922.75	5,742,036.27	2.69
5	INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-07.12.19	英領ヴァージン諸島	債券	2.3750	2019年12月7日	5,100	5,074,500.00	5,029,107.96	2.35
6	INDONESIA REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 13-15.04.43	インドネシア	債券	4.6250	2043年4月15日	5,200	5,384,813.45	4,911,400.00	2.30
7	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	韓国	債券	2.1250	2021年4月14日	4,900	4,816,049.00	4,713,150.26	2.21
8	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	シンガポール	債券	5.4500	2028年1月24日	5,150	5,150,000.00	4,622,125.00	2.16
9	SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375/VAR 14-25.02.24	香港	債券	3.3750	2024年2月25日	4,200	4,236,505.46	4,201,050.00	1.97
10	KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 2.5000%/VAR 15-25.11.45	韓国	債券	2.5000	2045年11月25日	4,150	4,173,269.79	4,133,794.25	1.93
11	HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.95000% 17-07.11.47	英領ヴァージン諸島	債券	4.9500	2047年11月7日	4,450	4,450,000.00	3,994,527.81	1.87
12	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	インドネシア	債券	4.4000	2028年3月1日	3,950	3,950,000.00	3,891,145.00	1.82
13	TSINGHUA UNIC LTD-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	英領ヴァージン諸島	債券	5.3750	2023年1月31日	3,875	3,812,612.50	3,644,165.48	1.71
14	CCTI LTD-REG-S 3.62500% 17-08.08.22	中国	債券	3.6250	2022年8月8日	3,660	3,657,840.60	3,522,504.41	1.65
15	WELL HOPE DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.875%/VAR 17-PRP	香港	債券	3.8750	2099年12月31日	3,475	3,475,000.00	3,223,062.50	1.51
16	KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	韓国	債券	1.8750	2021年7月18日	3,380	3,233,034.40	3,214,264.07	1.50
17	RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD-REG-S 4.62500% 18-22.03.28	インド	債券	4.6250	2028年3月22日	3,300	3,250,698.00	3,212,428.23	1.50
18	WESTWOOD GROUP HOLDINGS LTD-REG-S 5.37500% 18-19.10.23	香港	債券	5.3750	2023年10月19日	3,200	3,171,680.00	3,137,459.77	1.47
19	CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25.08.21	英領ヴァージン諸島	債券	4.0000	2021年8月25日	3,250	3,241,500.00	3,099,687.50	1.45
20	CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.87500% 17-30.01.21	英領ヴァージン諸島	債券	3.8750	2021年1月30日	2,825	2,809,914.50	2,791,044.06	1.31
21	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	韓国	債券	3.0000	2022年9月19日	2,800	2,814,000.00	2,724,639.68	1.28
22	CHINA REINSURANCE FINANCE CORP-REG-S 3.37500% 17-09.03.22	英領ヴァージン諸島	債券	3.3750	2022年3月9日	2,750	2,726,134.25	2,640,815.65	1.24
23	WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	ニュージーランド	債券	5.0000	2099年12月31日	3,000	3,003,000.00	2,614,530.00	1.22
24	CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	英領ヴァージン諸島	債券	4.7500	2028年2月8日	2,650	2,627,766.50	2,607,505.45	1.22
25	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	韓国	債券	4.7500	2021年7月13日	2,455	2,746,899.50	2,541,813.71	1.19
26	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG-REG-S 3M LIBOR+88BP 17-11.07.22	香港	債券	3.2173	2022年7月11日	2,500	2,500,000.00	2,506,900.00	1.17
27	SRI LANKA DEMOCRATIC REP OF-REG-S 5.75000% 18-18.04.23	スリランカ	債券	5.7500	2023年4月18日	2,500	2,500,000.00	2,468,750.00	1.16
28	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.50000% 16-13.01.21	韓国	債券	2.5000	2021年1月13日	2,500	2,498,825.00	2,444,403.75	1.14
29	SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	ケイマン諸島	債券	2.7500	2023年5月16日	2,550	2,524,933.50	2,430,972.38	1.14
30	CHINA HUADIAN OVERSEAS DEVP18 LTD-REG-S 3.87500% 18-17.05.23	英領ヴァージン諸島	債券	3.8750	2023年5月17日	2,300	2,279,070.00	2,305,819.00	1.08

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))

(2018年5月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率(%)	満期日	数量(1,000)	取得価額(ユーロ)	時価(ユーロ)	投資比率(%)
1	ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	ルクセンブルグ	債券	7.2500	2022年5月15日	51,950	53,879,475.38	51,681,730.20	2.32
2	UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	アイルランド	投資信託	-	-	3.97	39,656,590.00	39,656,590.00	1.78
3	INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	アメリカ合衆国	債券	5.7500	2022年5月15日	25,201	25,475,824.69	25,203,520.10	1.13
4	ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	ルクセンブルグ	債券	6.6250	2023年9月15日	22,492	22,956,330.60	23,249,305.64	1.04
5	NEW AREVA HOLDING SA 4.87500% 09-23.09.24	フランス	債券	4.8750	2024年9月23日	20,550	22,179,401.35	22,130,089.50	0.99
6	VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	カナダ	債券	4.5000	2023年5月15日	22,830	21,573,601.29	21,579,829.20	0.97
7	INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	スウェーデン	債券	2.7500	2022年7月15日	21,845	21,870,662.62	21,411,054.32	0.96
8	HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S(PIK) 8.25000% 17-15.02.22	ルクセンブルグ	債券	8.2500	2022年2月15日	19,885	20,571,005.61	20,781,018.10	0.93
9	CMA CGM SA-REG-S 7.75000% 15-15.01.21	フランス	債券	7.7500	2021年1月15日	18,190	17,654,140.45	18,622,012.50	0.84
10	CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	フランス	債券	4.5610	2023年1月25日	17,300	18,167,902.36	18,105,233.69	0.81
11	AURIS LUXEMBOURG II SARL-REG-S 8.00000% 14-15.01.23	ルクセンブルグ	債券	8.0000	2023年1月15日	17,249	18,198,468.86	17,940,684.90	0.80
12	SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC-REG-S 8.25000% 15-01.07.23	イギリス	債券	8.2500	2023年7月1日	16,831	17,365,547.78	17,787,842.35	0.80
13	UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 4.62500% 15-15.02.26	ドイツ	債券	4.6250	2026年2月15日	16,220	17,399,145.70	17,676,556.00	0.79
14	NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	フランス	債券	4.5000	2021年6月30日	16,533	14,802,459.65	16,703,785.89	0.75
15	TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	ルクセンブルグ	債券	7.7500	2033年1月24日	11,762	17,246,266.25	16,580,985.50	0.74
16	EPHIOS BONDCO PLC-REG-S 6.25000% 15-01.07.22	フランス	債券	6.2500	2022年7月1日	15,680	15,687,782.90	16,130,800.00	0.72
17	UNICREDIT LUX FINANCE SA-SUB 8.125%/3M EURIBOR+665BP 09-PRP	ルクセンブルグ	債券	8.1250	2099年12月31日	14,853	16,481,184.03	16,026,387.00	0.72
18	MATTERHORN TELECOM HOLDING SA REG-S 4.87500% 15-01.05.23	ルクセンブルグ	債券	4.8750	2023年5月1日	15,830	15,719,042.20	15,987,856.76	0.72
19	SFR GROUP SA-144A 6.00000% 14-15.05.22	フランス	債券	6.0000	2022年5月15日	18,240	17,519,729.16	15,567,206.37	0.70
20	CONSTELLUM NV-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	オランダ	債券	4.6250	2021年5月15日	14,860	15,004,147.15	14,971,450.00	0.67
21	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-PRP	イギリス	債券	5.5000	2099年12月31日	14,838	14,133,801.54	14,883,997.80	0.67
22	SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	フランス	債券	5.8690	2099年12月31日	12,330	12,546,090.75	14,210,325.00	0.64
23	MERCURY BONDCO PLC-REG-S(PIK) 8.25000% 15-30.05.21	ジャージー	債券	8.2500	2021年5月30日	13,433	14,084,029.00	14,003,015.92	0.63
24	PSPC ESCROW CORP-REG-S 6.00000% 15-01.02.23	アメリカ合衆国	債券	6.0000	2023年2月1日	13,380	12,197,796.07	13,848,300.00	0.62
25	GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	ルクセンブルグ	債券	7.5000	2022年8月1日	13,675	13,811,102.41	13,811,750.00	0.62
26	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	オランダ	債券	3.7500	2024年3月29日	12,450	13,247,063.28	13,461,445.47	0.60
27	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.25000% 12-02.10.23	オランダ	債券	4.2500	2023年10月2日	12,430	11,248,692.13	13,362,250.00	0.60
28	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.50000% 17-19.07.23	イタリア	債券	2.5000	2023年7月19日	12,960	13,214,246.54	13,341,542.40	0.60
29	JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	イギリス	債券	6.2500	2021年9月15日	11,405	13,181,842.03	13,319,520.95	0.60
30	OIVAKO GROUP AB 5.00000% 17-05.10.22	スウェーデン	債券	5.0000	2022年10月5日	12,900	13,047,460.00	13,144,377.60	0.59

【投資不動産物件】

該当事項なし(2018年5月末日現在)。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし(2018年5月末日現在)。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

各会計年度末ならびに2018年5月末日および同日前1年以内における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

(オーストラリア・ドル)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千豪ドル	百万円	受益証券の クラス	豪ドル	円
第20会計年度末 (2009年3月31日)	403,023	32,709	A B	113.72 326.93	9,230 26,534
第21会計年度末 (2010年3月31日)	346,489	28,121	P - d i s t P - a c c	110.07 334.31	8,933 27,133
第22会計年度末 (2011年3月31日)	347,995	28,243	P - d i s t P - a c c	111.07 356.38	9,014 28,924
第23会計年度末 (2012年3月31日)	404,450	32,825	P - d i s t P - a c c	115.70 392.56	9,390 31,860
第24会計年度末 (2013年3月31日)	499,383	40,530	P - d i s t P - a c c	118.36 420.50	9,606 34,128
第25会計年度末 (2014年3月31日)	380,675	30,896	P - d i s t P - a c c	117.22 434.89	9,514 35,296
第26会計年度末 (2015年3月31日)	387,754	31,470	P - d i s t P - a c c	122.68 475.17	9,957 38,565
第27会計年度末 (2016年3月31日)	344,154	27,932	P - d i s t P - a c c	119.33 481.36	9,685 39,067
第28会計年度末 (2017年3月31日)	306,123	24,845	P - d i s t P - a c c	117.26 489.83	9,517 39,755
第29会計年度末 (2018年3月31日)	297,162	24,118	P - d i s t P - a c c	117.02 504.20	9,497 40,921
2017年6月末日	292,289	23,722	P - d i s t P - a c c	114.80 494.67	9,317 40,147
7月末日	292,400	23,731	P - d i s t P - a c c	115.06 495.79	9,338 40,238
8月末日	288,323	23,400	P - d i s t P - a c c	115.02 495.61	9,335 40,224
9月末日	283,716	23,026	P - d i s t P - a c c	114.64 493.96	9,304 40,090
10月末日	284,073	23,055	P - d i s t P - a c c	115.87 499.27	9,404 40,521
11月末日	284,544	23,094	P - d i s t P - a c c	116.83 503.40	9,482 40,856
12月末日	283,346	22,996	P - d i s t P - a c c	116.22 500.73	9,432 40,639

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千豪ドル	百万円	受益証券の クラス	豪ドル	円
2018年1月末日	278,199	22,579	P - d i s t	115.92	9,408
			P - a c c	499.45	40,535
2月末日	296,006	24,024	P - d i s t	116.14	9,426
			P - a c c	500.40	40,612
3月末日	297,162	24,118	P - d i s t	117.02	9,497
			P - a c c	504.20	40,921
4月末日	280,069	22,730	P - d i s t	116.56	9,460
			P - a c c	502.23	40,761
5月末日	283,961	23,046	P - d i s t	117.30	9,520
			P - a c c	505.41	41,019

(注1) 本サブ・ファンドは、1992年4月9日から運用を開始した。

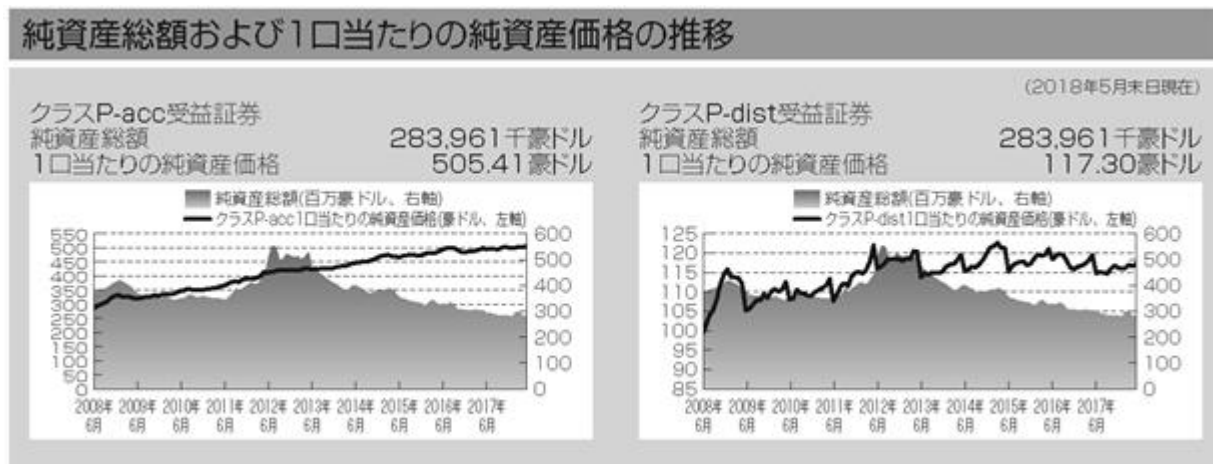
(注2) 1口当たりの純資産価格の「A」および「B」は、それぞれクラスA受益証券、クラスB受益証券を指す。

(注3) 2009年5月15日付でクラスA受益証券およびクラスB受益証券は、各々クラスP - d i s t 受益証券、クラスP - a c c 受益証券に名称が変更された。以下同じ。

(注4) 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る。

(注5) 「1口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

< 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ない。

(ユーロ)

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券の クラス	ユーロ	円
第20会計年度末 (2009年3月31日)	1,250,530	159,955	A	119.66	15,306
			B	280.70	35,904
第21会計年度末 (2010年3月31日)	1,205,176	154,154	P - d i s t	127.65	16,328
			P - a c c	310.14	39,670
第22会計年度末 (2011年3月31日)	950,372	121,562	P - d i s t	123.45	15,790
			P - a c c	309.78	39,624
第23会計年度末 (2012年3月31日)	838,060	107,196	P - d i s t	126.63	16,197
			P - a c c	328.04	41,960
第24会計年度末 (2013年3月31日)	641,439	82,046	P - d i s t	130.87	16,740
			P - a c c	349.45	44,698
第25会計年度末 (2014年3月31日)	473,902	60,617	P - d i s t	132.53	16,952
			P - a c c	363.69	46,520
第26会計年度末 (2015年3月31日)	447,871	57,287	P - d i s t	142.56	18,235
			P - a c c	400.40	51,215
第27会計年度末 (2016年3月31日)	327,751	41,923	P - d i s t	139.01	17,781
			P - a c c	398.55	50,979
第28会計年度末 (2017年3月31日)	269,927	34,526	P - d i s t	134.74	17,235
			P - a c c	393.05	50,275
第29会計年度末 (2018年3月31日)	222,619	28,475	P - d i s t	135.26	17,301
			P - a c c	401.01	51,293
2017年6月末日	255,178	32,640	P - d i s t	133.06	17,020
			P - a c c	394.51	50,462
7月末日	251,307	32,145	P - d i s t	133.33	17,054
			P - a c c	395.30	50,563
8月末日	247,775	31,693	P - d i s t	134.12	17,155
			P - a c c	397.63	50,861
9月末日	244,190	31,234	P - d i s t	133.64	17,094
			P - a c c	396.21	50,679
10月末日	242,236	30,984	P - d i s t	134.94	17,260
			P - a c c	400.07	51,173
11月末日	236,633	30,268	P - d i s t	135.18	17,291
			P - a c c	400.79	51,265
12月末日	230,279	29,455	P - d i s t	134.19	17,164
			P - a c c	397.86	50,890
2018年1月末日	227,821	29,141	P - d i s t	133.72	17,104
			P - a c c	396.47	50,712
2月末日	223,614	28,602	P - d i s t	133.75	17,108
			P - a c c	396.55	50,723

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券の クラス	ユーロ	円
3月末日	222,619	28,475	P - d i s t	135.26	17,301
			P - a c c	401.01	51,293
4月末日	219,652	28,096	P - d i s t	134.83	17,246
			P - a c c	399.74	51,131
5月末日	212,166	27,138	P - d i s t	133.71	17,103
			P - a c c	396.44	50,709

(注)本サブ・ファンドは、1991年8月9日から運用を開始した。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



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ない。

(米ドル)

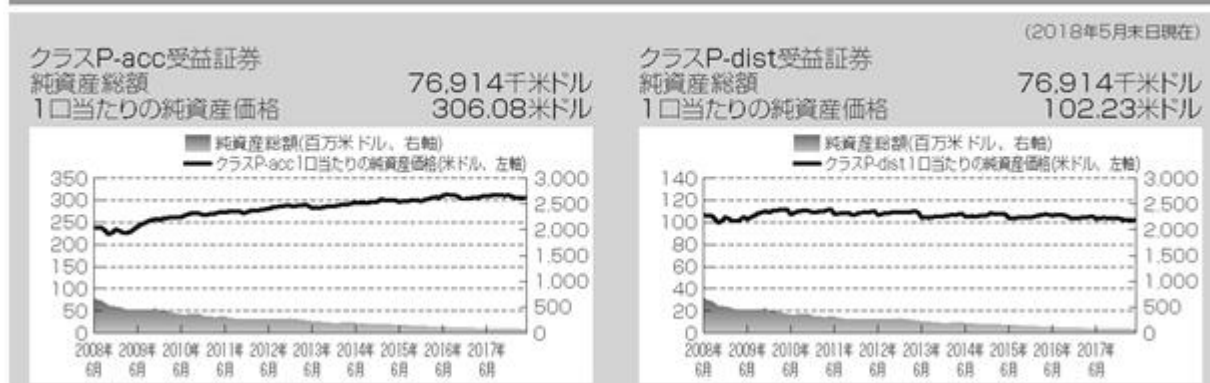
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
第20会計年度末 (2009年3月31日)	448,289	49,554	A B	101.28 226.52	11,195 25,040
第21会計年度末 (2010年3月31日)	386,284	42,700	P - d i s t P - a c c	111.33 261.05	12,306 28,856
第22会計年度末 (2011年3月31日)	307,592	34,001	P - d i s t P - a c c	110.13 269.60	12,174 29,802
第23会計年度末 (2012年3月31日)	260,522	28,798	P - d i s t P - a c c	109.04 277.18	12,053 30,639
第24会計年度末 (2013年3月31日)	248,629	27,483	P - d i s t P - a c c	109.38 288.06	12,091 31,842
第25会計年度末 (2014年3月31日)	200,696	22,185	P - d i s t P - a c c	106.73 289.85	11,798 32,040
第26会計年度末 (2015年3月31日)	163,935	18,121	P - d i s t P - a c c	107.79 300.74	11,915 33,244
第27会計年度末 (2016年3月31日)	120,827	13,356	P - d i s t P - a c c	106.98 306.03	11,826 33,829
第28会計年度末 (2017年3月31日)	94,158	10,408	P - d i s t P - a c c	104.27 305.27	11,526 33,745
第29会計年度末 (2018年3月31日)	79,070	8,740	P - d i s t P - a c c	102.38 306.54	11,317 33,885
2017年6月末日	89,807	9,927	P - d i s t P - a c c	103.22 309.05	11,410 34,162
7月末日	89,700	9,915	P - d i s t P - a c c	103.64 310.29	11,456 34,299
8月末日	88,352	9,766	P - d i s t P - a c c	104.28 312.20	11,527 34,511
9月末日	87,019	9,619	P - d i s t P - a c c	103.89 311.04	11,484 34,382
10月末日	85,967	9,503	P - d i s t P - a c c	103.95 311.22	11,491 34,402
11月末日	84,439	9,334	P - d i s t P - a c c	103.61 310.20	11,453 34,290
12月末日	84,029	9,289	P - d i s t P - a c c	103.97 311.30	11,493 34,411
2018年1月末日	81,621	9,022	P - d i s t P - a c c	102.88 308.01	11,372 34,047
2月末日	80,565	8,906	P - d i s t P - a c c	102.01 305.41	11,276 33,760

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
3月末日	79,070	8,740	P - d i s t	102.38	11,317
			P - a c c	306.54	33,885
4月末日	77,225	8,536	P - d i s t	101.64	11,235
			P - a c c	304.30	33,637
5月末日	76,914	8,502	P - d i s t	102.23	11,301
			P - a c c	306.08	33,834

(注)本サブ・ファンドは、1992年4月9日から運用を開始した。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



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ない。

(フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千米ドル	百万円	受益証券の クラス	米ドル	円
第21会計年度末 (2010年3月31日)	310,421	34,314	P - a c c	103.18	11,406
第22会計年度末 (2011年3月31日)	1,224,485	135,355	P - a c c	112.66	12,453
第23会計年度末 (2012年3月31日)	972,818	107,535	P - a c c	112.88	12,478
第24会計年度末 (2013年3月31日)	839,970	92,850	P - a c c	122.75	13,569
第25会計年度末 (2014年3月31日)	391,928	43,324	P - a c c	122.85	13,580
第26会計年度末 (2015年3月31日)	371,781	41,097	P - a c c	131.23	14,506
第27会計年度末 (2016年3月31日)	368,171	40,698	P - a c c	135.95	15,028
第28会計年度末 (2017年3月31日)	252,509	27,912	P - a c c	141.43	15,634
第29会計年度末 (2018年3月31日)	214,517	23,713	P - a c c	141.15	15,603
2017年6月末日	259,371	28,671	P - a c c	142.09	15,707
7月末日	259,989	28,739	P - a c c	142.64	15,767
8月末日	254,498	28,132	P - a c c	143.88	15,904
9月末日	255,976	28,296	P - a c c	143.54	15,867
10月末日	252,823	27,947	P - a c c	144.27	15,948
11月末日	251,677	27,820	P - a c c	143.41	15,853
12月末日	244,740	27,054	P - a c c	143.58	15,871
2018年1月末日	242,122	26,764	P - a c c	142.58	15,761
2月末日	220,685	24,395	P - a c c	141.44	15,635
3月末日	214,517	23,713	P - a c c	141.15	15,603
4月末日	220,587	24,384	P - a c c	140.16	15,493
5月末日	213,681	23,620	P - a c c	139.84	15,458

(注) 本サブ・ファンドは、2010年1月29日から運用を開始した。

< 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ない。

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	-	円
第20会計年度末 (2009年3月31日)	343,583	43,948	B	67.51ユーロ	8,635
第21会計年度末 (2010年3月31日)	558,640	71,456	P - a c c P - m d i s t	120.09ユーロ 132.14ユーロ	15,361 16,902
第22会計年度末 (2011年3月31日)	801,879	102,568	P - a c c P - m d i s t	134.67ユーロ 138.65ユーロ	17,226 17,735
第23会計年度末 (2012年3月31日)	777,353	99,431	P - a c c P - m d i s t	137.77ユーロ 132.80ユーロ	17,622 16,986
第24会計年度末 (2013年3月31日)	899,219	115,019	P - a c c P - m d i s t	159.62ユーロ 144.35ユーロ	20,417 18,464
第25会計年度末 (2014年3月31日)	3,169,958	405,469	P - a c c (米ドル・ヘッジ) P - m d i s t (米ドル・ヘッジ) P - a c c P - m d i s t	103.77米ドル 103.54米ドル 177.03ユーロ 149.24ユーロ	11,471 11,445 22,644 19,089
第26会計年度末 (2015年3月31日)	5,761,737	736,984	P - a c c (米ドル・ヘッジ) P - m d i s t (米ドル・ヘッジ) P - a c c P - m d i s t	107.86米ドル 100.56米ドル 184.41ユーロ 145.18ユーロ	11,923 11,116 23,588 18,570
第27会計年度末 (2016年3月31日)	4,366,034	558,459	P - a c c (米ドル・ヘッジ) P - m d i s t (米ドル・ヘッジ) P - a c c P - m d i s t	106.18米ドル 92.77米ドル 180.52ユーロ 133.88ユーロ	11,737 10,255 23,090 17,125

	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	-	円
第28会計年度末 (2017年3月31日)	3,003,735	384,208	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	117.83米ドル	13,025
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	96.77米ドル	10,697
			P - a c c	197.57ユーロ	25,271
			P - m d i s t	138.77ユーロ	17,750
第29会計年度末 (2018年3月31日)	2,213,589	283,140	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	125.43米ドル	13,865
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	97.03米ドル	10,726
			P - a c c	205.63ユーロ	26,302
			P - m d i s t	137.78ユーロ	17,623
2017年6月末日	2,867,925	366,836	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	120.91米ドル	13,365
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	97.82米ドル	10,813
			P - a c c	201.72ユーロ	25,802
			P - m d i s t	140.02ユーロ	17,910
7月末日	2,826,513	361,539	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	122.33米ドル	13,522
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	98.48米ドル	10,886
			P - a c c	203.63ユーロ	26,046
			P - m d i s t	140.79ユーロ	18,008
8月末日	2,807,908	359,160	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	122.72米ドル	13,565
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	98.30米ドル	10,866
			P - a c c	203.95ユーロ	26,087
			P - m d i s t	140.46ユーロ	17,966
9月末日	2,767,617	354,006	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	123.57米ドル	13,659
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	98.49米ドル	10,887
			P - a c c	205.01ユーロ	26,223
			P - m d i s t	140.65ユーロ	17,991
10月末日	2,776,283	355,114	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	125.09米ドル	13,827
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	99.21米ドル	10,967
			P - a c c	207.24ユーロ	26,508
			P - m d i s t	141.62ユーロ	18,115
11月末日	2,649,633	338,915	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	124.71米ドル	13,785
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	98.42米ドル	10,879
			P - a c c	206.33ユーロ	26,392
			P - m d i s t	140.45ユーロ	17,965

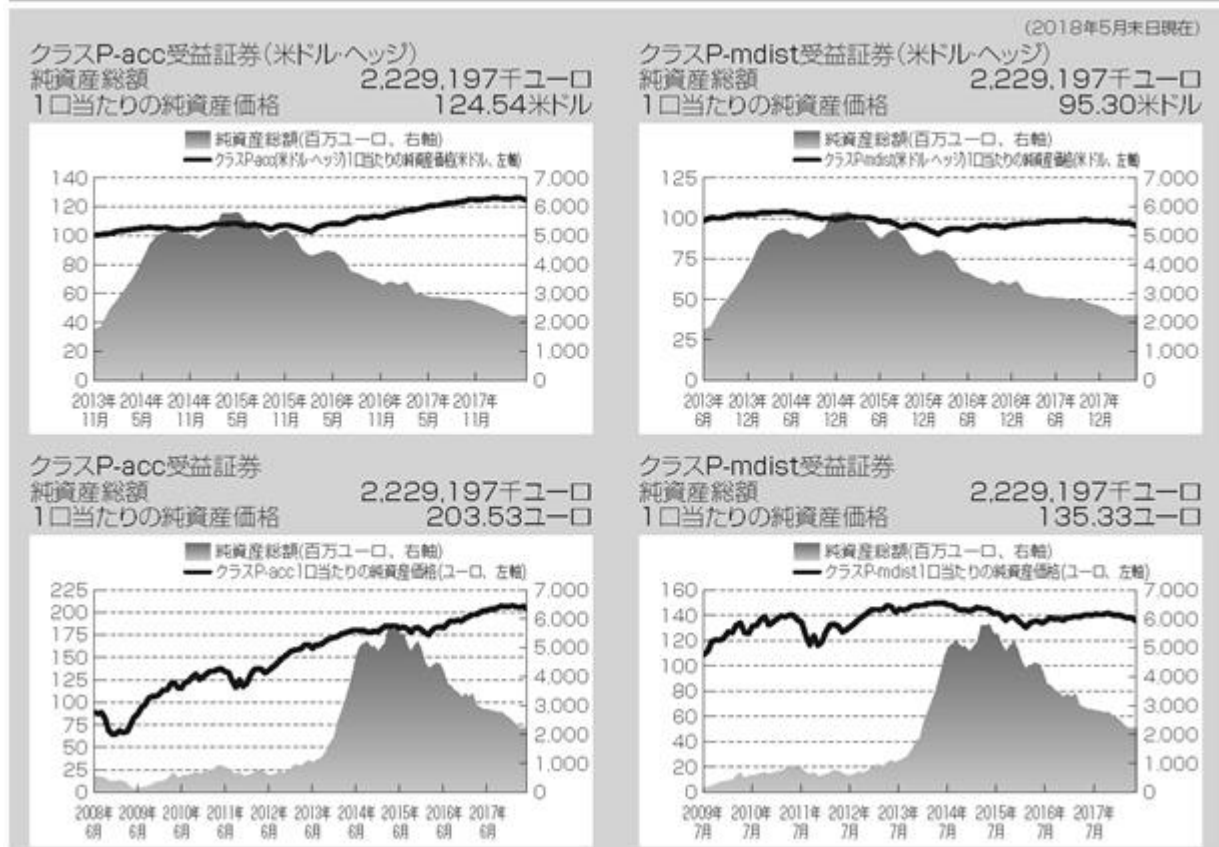
	純資産総額		1口当たりの純資産価格		
	千ユーロ	百万円	受益証券のクラス	-	円
12月末日	2,579,290	329,917	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	125.17米ドル	13,836
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	98.29米ドル	10,865
			P - a c c	206.45ユーロ	26,407
			P - m d i s t	139.98ユーロ	17,905
2018年1月末日	2,467,906	315,670	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	126.12米ドル	13,941
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	98.54米ドル	10,893
			P - a c c	207.48ユーロ	26,539
			P - m d i s t	140.13ユーロ	17,924
2月末日	2,320,265	296,785	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	125.51米ドル	13,874
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	97.58米ドル	10,786
			P - a c c	206.29ユーロ	26,387
			P - m d i s t	138.77ユーロ	17,750
3月末日	2,213,589	283,140	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	125.43米ドル	13,865
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	97.03米ドル	10,726
			P - a c c	205.63ユーロ	26,302
			P - m d i s t	137.78ユーロ	17,623
4月末日	2,243,763	287,000	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	126.35米ドル	13,967
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	97.21米ドル	10,746
			P - a c c	206.79ユーロ	26,451
			P - m d i s t	138.03ユーロ	17,655
5月末日	2,229,197	285,137	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	124.54米ドル	13,767
			P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	95.30米ドル	10,534
			P - a c c	203.53ユーロ	26,034
			P - m d i s t	135.33ユーロ	17,310

(注1) 本サブ・ファンドは、1998年5月18日から運用を開始した。

(注2) クラスP - a c c 受益証券(米ドル・ヘッジ)は2013年11月27日に、クラスP - m d i s t 受益証券(米ドル・ヘッジ)は2013年6月11日に、クラスP - m d i s t 受益証券は2009年7月2日に、それぞれ運用を開始した。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



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ない。

ファンド証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。同取引所での実質的な取引実績はない。

【分配の推移】

(オーストラリア・ドル)(クラスP - d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額(豪ドル)
第20会計年度	5.94(約482円)
第21会計年度	6.02(約489円)
第22会計年度	6.14(約498円)
第23会計年度	5.51(約447円)
第24会計年度	5.09(約413円)
第25会計年度	5.04(約409円)
第26会計年度	4.82(約391円)
第27会計年度	4.17(約338円)
第28会計年度	3.64(約295円)
第29会計年度	3.19(約259円)

(注1) 分配金のデータは、税引前の数字である。以下同じ。

(注2) 上記の分配金は、年次決算の終了時に決定された金額である。以下同じ。

(ユーロ)(クラスP - d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額(ユーロ)
第20会計年度	4.19(約536円)
第21会計年度	4.08(約522円)
第22会計年度	3.94(約504円)
第23会計年度	3.83(約490円)
第24会計年度	3.56(約455円)
第25会計年度	3.10(約397円)
第26会計年度	2.79(約357円)
第27会計年度	2.39(約306円)
第28会計年度	2.18(約279円)
第29会計年度	2.00(約256円)

(米ドル)(クラスP-dist受益証券)

期間	1口当たりの分配金額(米ドル)
第20会計年度	4.85(約536円)
第21会計年度	4.69(約518円)
第22会計年度	4.15(約459円)
第23会計年度	3.84(約424円)
第24会計年度	3.30(約365円)
第25会計年度	2.87(約317円)
第26会計年度	2.63(約291円)
第27会計年度	2.44(約270円)
第28会計年度	2.34(約259円)
第29会計年度	2.35(約260円)

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))(クラスP-mdist受益証券(米ドル・ヘッジ))

期間	1口当たりの分配金額(米ドル)
第25会計年度	5.87(約649円)
第26会計年度	6.82(約754円)
第27会計年度	6.20(約685円)
第28会計年度	5.88(約650円)
第29会計年度	5.92(約654円)
2017年6月	0.49(約54円)
2017年7月	0.49(約54円)
2017年8月	0.49(約54円)
2017年9月	0.49(約54円)
2017年10月	0.49(約54円)
2017年11月	0.49(約54円)
2017年12月	0.49(約54円)
2018年1月	0.49(約54円)
2018年2月	0.49(約54円)
2018年3月	0.53(約59円)
2018年4月	0.53(約59円)
2018年5月	0.53(約59円)
直近1年累計	6.00(約663円)
設定来累計	31.75(約3,510円)

(注)上記の分配金は、各月末に宣言された金額である。

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))(クラスP - m d i s t 受益証券)

期間	1口当たりの分配金額(ユーロ)
第21会計年度	6.24 (約798円)
第22会計年度	7.35 (約940円)
第23会計年度	8.40 (約1,074円)
第24会計年度	8.85 (約1,132円)
第25会計年度	10.36 (約1,325円)
第26会計年度	9.86 (約1,261円)
第27会計年度	8.20 (約1,049円)
第28会計年度	7.35 (約940円)
第29会計年度	6.58 (約842円)
2017年6月	0.55 (約70円)
2017年7月	0.55 (約70円)
2017年8月	0.55 (約70円)
2017年9月	0.55 (約70円)
2017年10月	0.55 (約70円)
2017年11月	0.55 (約70円)
2017年12月	0.55 (約70円)
2018年1月	0.55 (約70円)
2018年2月	0.55 (約70円)
2018年3月	0.53 (約68円)
2018年4月	0.53 (約68円)
2018年5月	0.53 (約68円)
直近1年累計	6.54 (約837円)
設定来累計	75.70 (約9,683円)

(注) 上記の分配金は、各月末に宣言された金額である。

【収益率の推移】

(オーストラリア・ドル)

会計年度	収益率(%) (注)	
	クラスP - d i s t 受益証券	クラスP - a c c 受益証券
第20会計年度	14.04	14.89
第21会計年度	2.01	2.26
第22会計年度	6.38	6.60
第23会計年度	9.70	10.15
第24会計年度	7.06	7.12
第25会計年度	3.34	3.42
第26会計年度	8.96	9.26
第27会計年度	1.20	1.30
第28会計年度	1.76	1.76
第29会計年度	2.90	2.93

(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)

上記は、前会計年度末に受益証券を保有していた受益者が、当会計年度末まで受益証券を継続して保有している場合の収益率の数値である。収益率には、当該会計年度中に支払われる分配金が含まれる。

以下同じ。

(注2) 「収益率」は日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

(ユーロ)

会計年度	収益率(%)	
	クラスP - d i s t 受益証券	クラスP - a c c 受益証券
第20会計年度	2.51	2.65
第21会計年度	10.18	10.49
第22会計年度	-0.09	-0.12
第23会計年度	5.77	5.89
第24会計年度	6.37	6.53
第25会計年度	3.99	4.07
第26会計年度	9.91	10.09
第27会計年度	-0.53	-0.46
第28会計年度	-1.35	-1.38
第29会計年度	2.00	2.03

(米ドル)

会計年度	収益率(%)	
	クラスP - d i s t 受益証券	クラスP - a c c 受益証券
第20会計年度	- 6.28	- 6.48
第21会計年度	14.71	15.24
第22会計年度	3.13	3.28
第23会計年度	2.78	2.81
第24会計年度	3.83	3.93
第25会計年度	0.59	0.62
第26会計年度	3.68	3.76
第27会計年度	1.69	1.76
第28会計年度	- 0.25	- 0.25
第29会計年度	0.43	0.42

(フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル))

会計年度	収益率(%)
	クラスP - a c c 受益証券
第21会計年度	3.18
第22会計年度	3.19
第23会計年度	0.20
第24会計年度	8.74
第25会計年度	0.08
第26会計年度	6.82
第27会計年度	3.60
第28会計年度	4.03
第29会計年度	- 0.20

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))

会計年度	収益率(%)			
	クラス P - a c c 受益証券 (米ドル・ヘッジ)	クラス P - m d i s t 受益証券 (米ドル・ヘッジ)	クラス P - a c c 受益証券	クラス P - m d i s t 受益証券
第19会計年度	-	-	- 11.92	-
第20会計年度	-	-	- 22.90	-
第21会計年度	-	-	77.88	37.58
第22会計年度	-	-	12.14	11.66
第23会計年度	-	-	2.30	1.84
第24会計年度	-	-	15.86	15.29
第25会計年度	3.77	8.80	10.91	10.51
第26会計年度	3.94	3.79	4.17	3.99
第27会計年度	- 1.56	- 1.54	- 2.11	- 2.08
第28会計年度	10.97	10.65	9.44	9.21
第29会計年度	6.45	6.34	4.08	4.04

(注) 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(分配額の額)。ただし、第25会計年度のクラスP - a c c受益証券(米ドル・ヘッジ)およびクラスP - m d i s t受益証券(米ドル・ヘッジ)ならびに第21会計年度のクラスP - m d i s t受益証券においては、当初発行価格。

(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以下の通りである。

(オーストラリア・ドル)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度	A	188,562.0680 (0)	292,092.4930 (1,535)	1,611,436.2472 (12,431)
	B	85,476.8940 (0)	171,043.1240 (0)	672,199.5381 (0)
第21会計年度	P - d i s t	174,225.0770 (0)	349,729.5490 (230)	1,435,931.7752 (12,201)
	P - a c c	92,094.0460 (0)	200,657.1430 (0)	563,636.4411 (0)
第22会計年度	P - d i s t	161,221.6720 (0)	244,865.6062 (1,086)	1,352,287.8410 (11,115)
	P - a c c	184,099.7350 (347.000)	192,733.1470 (280.000)	555,003.0291 (67.000)
第23会計年度	P - d i s t	318,259.0980 (0)	303,735.3428 (381)	1,366,811.5962 (10,734)
	P - a c c	296,203.1200 (0)	223,764.1570 (0)	627,441.9921 (67.000)
第24会計年度	P - d i s t	454,292.6790 (0)	328,910.2242 (1,343)	1,492,194.0510 (9,391)
	P - a c c	630,630.0840 (14,412.000)	490,663.8350 (3,382.000)	767,408.2411 (11,097.000)
第25会計年度	P - d i s t	333,490.4260 (0)	639,399.5860 (1,987)	1,186,284.8910 (7,404)
	P - a c c	88,749.8370 (3,340)	317,428.1331 (3,110)	538,729.9450 (11,327)
第26会計年度	P - d i s t	184,169.4940 (0)	208,627.5840 (0)	1,161,826.8010 (7,404)
	P - a c c	176,670.9590 (0)	231,130.4790 (4,090)	484,270.4250 (7,237)
第27会計年度	P - d i s t	142,646.5150 (0)	372,983.5890 (0)	931,489.7270 (7,404)
	P - a c c	155,502.2690 (0)	190,827.7250 (240)	448,944.9690 (6,997)
第28会計年度	P - d i s t	79,019.8570 (0)	162,712.8410 (1,602)	847,796.7430 (5,802)
	P - a c c	116,650.5430 (200)	185,899.2190 (0)	379,696.2930 (7,197)
第29会計年度	P - d i s t	55,623.2540 (0)	114,264.2020 (314)	789,155.7950 (5,488)
	P - a c c	34,175.5730 (0)	93,436.2150 (4,780)	320,435.6510 (2,417)

(注) ()内の数字は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数であり、受渡し日を基準として算出している。

一方、()の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下同じ。

(ユーロ)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度	A	125,305.6090 (0)	687,414.7040 (305)	2,625,428.4182 (24,407)
	B	460,847.2250 (553)	2,036,469.0230 (735)	3,321,268.1291 (1,116.3610)
第21会計年度	P - d i s t	73,782.1740 (0)	411,945.2610 (1,244)	2,287,265.3312 (23,163)
	P - a c c	662,780.2610 (590)	1,088,606.7210 (590)	2,895,441.6691 (1,116.3610)
第22会計年度	P - d i s t	97,358.5660 (0)	636,818.8540 (147)	1,747,805.0432 (23,016)
	P - a c c	572,064.8320 (66)	1,136,194.2050 (553)	2,331,312.2961 (629.3610)
第23会計年度	P - d i s t	107,504.3370 (0)	415,072.7980 (926)	1,440,236.5822 (22,090)
	P - a c c	254,787.6710 (0)	662,680.6340 (0)	1,923,419.3331 (629.3610)
第24会計年度	P - d i s t	63,049.2070 (0)	344,948.7780 (0)	1,158,337.0112 (22,090)
	P - a c c	185,628.7650 (728.000)	738,092.0140 (0)	1,370,956.0841 (1,357.3610)
第25会計年度	P - d i s t	26,968.0378 (0)	344,705.4490 (315)	840,599.6000 (21,775)
	P - a c c	63,310.6559 (0)	532,043.6840 (690)	902,223.0560 (667.3610)
第26会計年度	P - d i s t	47,787.2400 (0.000)	179,681.0550 (1,391)	708,705.7850 (20,384)
	P - a c c	137,405.3430 (0)	251,370.0110 (0)	788,258.3880 (667.3610)
第27会計年度	P - d i s t	47,290.2650 (0)	169,952.5830 (0)	586,043.4670 (20,384)
	P - a c c	37,841.6260 (0)	259,777.7750 (0)	566,322.2390 (667.3610)
第28会計年度	P - d i s t	91,765.0460 (0)	100,713.6290 (459)	577,094.8840 (19,925)
	P - a c c	30,427.6450 (1,956)	150,816.3500 (0)	445,933.5340 (2,623.3610)
第29会計年度	P - d i s t	33,863.8490 (0)	120,832.8640 (221)	490,125.8690 (19,704)
	P - a c c	9,583.3100 (1,879.1250)	106,500.4180 (3,873.1250)	349,016.4260 (629.3610)

(米ドル)

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度	A	68,569.0060 (0)	284,086.2540 (19,489)	1,008,862.9029 (245,478)
	B	276,401.7010 (0)	1,398,999.5280 (772)	1,527,943.8830 (2,741.7610)
第21会計年度	P - d i s t	64,957.9740 (0)	240,938.0250 (35,994)	832,882.8519 (209,484)
	P - a c c	522,741.9490 (900)	926,174.4190 (900)	1,124,511.4130 (2,741.7610)
第22会計年度	P - d i s t	67,963.1840 (0)	182,747.8620 (23,754)	718,098.1739 (185,730)
	P - a c c	228,187.4350 (8,495)	505,125.1970 (3,737)	847,573.6510 (7,449.7610)
第23会計年度	P - d i s t	15,272.1220 (0)	180,089.5520 (31,939)	553,280.7439 (153,791)
	P - a c c	205,240.5130 (8,500)	330,555.5360 (12,979)	722,258.6280 (3,020.7610)
第24会計年度	P - d i s t	22,652.3640 (0)	99,376.2840 (32,256)	476,556.8239 (121,535)
	P - a c c	203,804.4510 (410.000)	243,887.6610 (0)	682,175.4180 (4,931.7610)
第25会計年度	P - d i s t	7,577.6510 (0)	121,116.6429 (13,827)	363,017.8320 (107,708)
	P - a c c	46,161.9770 (0)	251,420.8290 (3,800)	476,916.5660 (1,131.7610)
第26会計年度	P - d i s t	7,320.0000 (0)	117,887.1200 (21,499)	252,450.7120 (86,209)
	P - a c c	58,459.4710 (0)	139,125.7480 (0)	396,250.2890 (1,131.7610)
第27会計年度	P - d i s t	1,808.4800 (0)	57,963.5750 (9,816)	196,295.6170 (76,393)
	P - a c c	75,079.6540 (0)	181,712.8870 (0)	289,617.0560 (1,131.7610)
第28会計年度	P - d i s t	2,303.9930 (0)	29,869.7350 (3,166)	168,729.8750 (73,227)
	P - a c c	55,441.9000 (14,386.5890)	118,543.3520 (12,023)	226,515.6040 (3,495.3500)
第29会計年度	P - d i s t	1,194.2560 (0)	26,716.9060 (7,145)	143,207.2250 (66,802)
	P - a c c	19,663.8790 (0)	62,317.6880 (1,650)	183,861.7950 (1,845.3500)

(フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第21会計年度	P - a c c	1,015,523.6030 (0)	2,926.0900 (0)	1,012,597.5130 (0)
第22会計年度	P - a c c	2,649,334.6370 (0)	681,105.7380 (0)	2,980,826.4120 (0)
第23会計年度	P - a c c	445,021.2480 (7,698)	1,040,229.6220 (0)	2,385,618.0380 (7,698)
第24会計年度	P - a c c	356,515.1040 (80,870)	906,962.7910 (1,400)	1,835,170.3510 (87,168)
第25会計年度	P - a c c	53,790.5850 (3,850)	985,777.2910 (58,508)	903,183.6450 (32,510)
第26会計年度	P - a c c	156,700.7510 (2,080)	365,899.2840 (15,371)	693,985.1120 (19,219)
第27会計年度	P - a c c	550,369.3920 (0)	645,379.5170 (3,670)	598,974.9870 (15,549)
第28会計年度	P - a c c	330,102.2610 (42,013.0100)	439,586.6970 (31,590)	489,490.5510 (25,972.0100)
第29会計年度	P - a c c	138,727.3900 (0)	239,183.0960 (10,911)	389,034.8450 (15,061.0100)

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度	B	498,740.4810 (0)	2,268,115.6880 (0)	4,747,997.0509 (0)
第21会計年度	P - a c c	4,088,447.8850 (0)	5,333,853.4330 (0)	3,502,591.5029 (0)
	P - m d i s t	775,312.9750 (0)	364,738.5090 (0)	410,574.4660 (0)
第22会計年度	P - a c c	5,639,952.8550 (0)	4,294,308.7040 (0)	4,848,235.6539 (0)
	P - m d i s t	292,891.0920 (0)	439,779.0520 (0)	263,686.5060 (0)
第23会計年度	P - a c c	4,110,786.1700 (0)	4,203,313.5170 (0)	4,755,708.3069 (0)
	P - m d i s t	73,208.0440 (0)	137,632.2350 (0)	199,262.3150 (0)
第24会計年度	P - a c c	3,058,038.0211 (0)	4,632,010.1170 (0)	3,181,736.2110 (0)
	P - m d i s t	419,597.7040 (0)	139,793.1010 (0)	479,066.9180 (0)
第25会計年度	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	713,856.8010 (0)	723.6690 (0)	713,133.1320 (0)
	P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	12,469,037.6550 (0)	774,797.7720 (0)	11,694,239.8830 (0)
	P - a c c	3,176,661.0020 (0)	2,463,063.0330 (0)	3,895,334.1800 (0)
	P - m d i s t	2,214,517.8800 (0)	372,598.0060 (0)	2,320,986.7920 (0)
第26会計年度	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	1,793,022.1540 (44,584)	921,494.7560 (0)	1,584,660.5300 (44,584)
	P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	20,299,394.1630 (16,900)	10,947,817.4300 (0)	21,045,816.6160 (16,900)
	P - a c c	3,629,635.2760 (13,500)	3,338,268.4820 (0)	4,186,700.9740 (13,500)
	P - m d i s t	2,818,277.8430 (8,050)	1,744,283.7110 (0)	3,394,980.9240 (8,050)
第27会計年度	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	4,154,195.0290 (156,864)	3,112,777.9700 (30,310)	2,626,077.5890 (171,138)
	P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	3,789,321.3830 (95,404)	10,520,226.3320 (4,200)	14,314,911.6670 (108,104)
	P - a c c	2,814,275.5190 (9,475)	3,642,338.5060 (500)	3,358,637.9870 (22,475)
	P - m d i s t	520,577.0630 (16,665)	1,535,096.1390 (0)	2,380,461.8480 (24,715)
第28会計年度	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	480,649.1460 (0)	1,853,226.2980 (113,709)	1,253,500.4370 (57,429)
	P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	584,322.5300 (3,985)	7,377,078.8620 (54,526)	7,522,155.3350 (57,563)
	P - a c c	1,801,481.0720 (6,199.3400)	2,564,960.7580 (12,865)	2,595,158.3010 (15,809.3400)
	P - m d i s t	188,414.3060 (500)	865,213.3380 (22,443)	1,703,662.8160 (2,772)

	受益証券のクラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
第29会計年度	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	841,848.8880 (0)	1,257,061.0210 (23,130)	838,288.3040 (34,299)
	P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	1,120,441.9580 (5,134.7940)	2,841,784.6000 (9,512.0190)	5,800,812.6930 (53,185.7750)
	P - a c c	1,290,608.1790 (23,044.4320)	1,685,501.3050 (20,563.9880)	2,200,265.1750 (18,289.7840)
	P - m d i s t	451,336.5270 (3,500)	652,268.9260 (0)	1,502,730.4170 (6,272)

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

（1）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」における規定に従って決定される。

当初の受益証券発行後、発行価格は、本書において別異に定められない限り、受益証券1口当たりの純資産価格に、受益証券の純資産総額の最大2%の発行手数料を加算した額に基づく。

販売される国々で発生することがある税金、手数料およびその他の報酬も請求される。

現地の支払事務代行会社が、最終投資家に代わって、ノミニー・ベースで、必要な取引を行う。支払代理人の費用が投資家に請求されることがある。

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およびその他の販売会社において、サブ・ファンドの発行価格で受諾される。

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・ファンドの基準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いを受領することができる。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る。投資者は、為替換算に関連するすべての手数料を負担する。

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る。この件についての詳細な情報は、現地の販売会社が要求できる。

サブ・ファンドの受益証券の発行価格は、注文日を過ぎてから3営業日目（「決済日」）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る。

該当する受益証券のクラスの通貨の国の銀行が、決済日もしくは注文日と決済日の間のいずれかの日に営業していない場合、または該当する通貨の取引が銀行間の決済システムの下で行われていない場合、その翌日（これらの銀行が営業しているか、または該当する通貨の取引のためにこれらの決済システムを利用できる日）に、決済を行うものとする。

管理会社は、管理会社の裁量により、現物による全部または一部の購入を受諾することができる。かかる場合、現物で購入された元本は、特定のサブ・ファンドの投資方針および投資制限と合致していなければならない。これらの投資資産はまた、管理会社が任命する監査人により監査される。関連費用は投資者によって支払われる。

記名式受益証券のみを発行する。これは、ファンドの投資者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、ファンドの受益者名簿における各投資者の記載に基づくことを意味している。記名式受益証券から無記名式受益証券への転換を要求することはできない。

すべての発行済受益証券は同一の権利を表章する。ただし、約款においては、特定のサブ・ファンド内で特別の内容を持つ様々なクラス受益証券を発行できると規定している。

さらに、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が可能である。これらの端数の受益証券は、小数第三位まで四捨五入される。各サブ・ファンドまたはクラスが清算される場合には、端数の受益証券の保有者は、分配/口数に応じた清算手取金を受領する権利を付与される。

受益証券の発行条件

サブ・ファンドの受益証券は毎営業日に発行される。「営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、12月24日および31日、個々の

法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く。

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日である。

管理会社が後記「4 資産管理等の概要、(1)資産の評価 純資産価格の計算、受益証券の発行、買戻しおよび乗換えの停止」の記載に従って純資産価格の計算を行わないことを決定した日には、発行されない。さらに、管理会社はその裁量により買付申込みを拒絶する権限を付与されている。

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ない。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する。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する。

営業日(買付申込日)の15時(中央ヨーロッパ標準時間)(締切時間)までに管理事務代行会社に登録された買付申込みを、当該日の締切時間を過ぎてから計算される(かかる日を「評価日」という。)純資産価格に基づき、取り扱う。

ファクシミリにより送付される買付申込みはすべて、営業日の各サブ・ファンドに関する前述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らない。しかしながら、管理事務代行会社への買付申込みを期限通り確実に取り次ぐために、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社またはその他の取次金融機関は、上記より早い締切時間を定めることができる。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、販売会社およびその他の取次金融機関から入手することができる。

営業日の各締切時間以後に管理事務代行会社に登録された買付申込みの場合、注文日は翌営業日とみなされる。

上記は、関連するサブ・ファンドの純資産価格に基づき行われる、サブ・ファンドの受益証券をファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に転換する場合の申込みにも適用される。

これは、決済のための純資産価格が、注文が行われた時点では判明していないことを意味している(将来価格)。かかる価格は、最新の市場価格(入手できる場合には、入手可能な最新の市場価格または終値を利用する。)に基づき計算される。適用される個別の評価原則は、後記「4 資産管理等の概要(1)資産の評価」に記載される。

マネーロンダリングおよびテロリストのための資金供与の防止

ファンドの販売会社は、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供与の防止に関する2004年11月12日の法律(改正済)、ならびにC S S Fの関連法令規定および該当通達を遵守しなければならない。

したがって、投資者は、申込みを受諾する販売会社または販売代理店に対して、身元を証明できるものを提示しなければならない。販売会社または販売代理店は、投資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らない。自然人は、旅券/身分証明書の認証付謄本(販売会社もしくは販売代理店、または地方の行政官庁によって認証されたもの)を提示しなければならない。企業またはその他の法人は、基本定款の認証付謄本、商業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および実質的所有者の姓名を提示しなければならない。販売会社または販売代理店は、状況に応じて、受益証券の申込または買戻しを行う者に本人確認のための追加の書類または情報を求める義務を負う。

販売会社は、販売代理店が上記の身元確認の手続を厳守することを徹底しなければならない。管理事務代行会社および管理会社は、いつでも、手続が忠実に実行されている保証を販売会社に求めることができる。管理事務代行会社は、販売会社または販売代理店がマネーロンダリングおよびテロリストのための資金供与の防止に関するルクセンブルグの法律またはヨーロッパ共同体法と同等の要件に服していない国々の販売会社または販売代理店から受領するすべての販売および買戻しの申込みを、上記規定の遵守について監視する。

さらに、販売会社とその販売代理店は、関連する国々で効力のあるマネーロンダリング防止およびテロリストのための資金供与の防止のためのすべての規則に従わなければならない。

（２）日本における申込（販売）手続等

日本においては、募集期間中の営業日で、また日本における販売会社の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日である日に申込みの取扱いが行われる。「営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後4時までとする。日本における販売会社の営業日であっても、その営業日を含んで、またはその前後で、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）等、払込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が申込みを受け付けられない場合がある。詳細については、日本における販売会社に照会することができる。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定める。詳細については、UBS証券株式会社に照会のこと。

日本における販売会社または販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資者に交付し、当該投資者から当該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る。販売の単位は、原則として1口以上1口単位である。

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計算される当該サブ・ファンドの1口当たりの純資産価格である。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であり、約定日から起算して4営業日目に、受渡しを行うものとし、投資者は、当該払込期日までに、申込金額および申込手数料を支払わなくてはならない。日本国内における申込手数料は、UBS証券株式会社の場合、申込価額の3.24%（税抜き3.00%）を上限とする。

日本における販売会社または販売取扱会社は、ファンド証券の保管を日本における販売会社または販売取扱会社に委託した投資者の場合、投資者に対して取引報告書を交付する。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および販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱会社の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る。

なお、日本証券業協会の協会員である販売取扱会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等同協会の定める外国証券取引に関する規制中の「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ない。

前記「海外における申込(販売)手続等」の記載は、適宜、日本における申込(販売)手続等にも適用されることがある。

2【買戻し手続等】

(1) 海外における買戻し手続等

買戻し請求は、管理会社、管理事務代行会社、または保管受託銀行もしくは他の授権された販売代行会社または支払代行会社によって受領される。

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、買戻し請求が提出された国への買戻し金額の送金が不可能とならない限り、買戻されたサブ・ファンドの受益証券の価額は、注文日を過ぎてから3営業日目(「決済日」)までに支払われる。

該当する受益証券のクラスの通貨の国の銀行が、決済日もしくは注文日と決済日の間のいずれかの日に営業していない場合、または該当する通貨の取引が銀行間の決済システムの下で行われていない場合、その翌日(これらの銀行が営業しているか、または該当する通貨の取引のためにこれらの決済システムを利用できる日)に、決済を行うものとする。

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、買戻し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る。当該クラス/サブ・ファンドの投資者は、当該買戻しの結果、いかなる追加費用またはその他の経済的負担を負わなくてよいものとする。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・スウィング・プライシングの原則が適用される場合がある。

異なる通貨建ての複数のクラス受益証券を有するサブ・ファンドについて、受益者は、原則として、各クラス受益証券の通貨で買戻しの対価を受領する。

適用法令に従い、買戻し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・ファンドの基準通貨および買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る。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る。

投資者は、為替換算に関連するすべての手数料を負担する。これらの報酬と、各販売国で発生するいずれかの税金、手数料およびその他の報酬(例えば、関連する銀行により課される報酬等)は、各投資者に請求され、買戻し手取金から控除される。

販売国で発生することがある税金、手数料およびその他の報酬(関係する銀行により課される報酬を含む。)も請求される。

ただし、買戻し手数料は徴収されない。

純資産価格の推移は、買戻し価格が投資者により支払われた発行価格より高いかまたは低いかにより決定される。

管理会社は、ある注文日における申込みによりサブ・ファンドの純資産総額の10%超の資金が流出する場合、当該注文日における買戻し注文および乗換注文の一部を執行しない権利を留保する。この場合、管理会社は、買戻し注文および乗換注文の一部のみを執行し、当該注文日において執行されなかった買戻し注文および乗換注文の執行を通常20営業日を超えない期間で延期し、これらを優先的に取り扱うことを決定することができる。

大量の買戻し請求が行われる場合、保管受託銀行および管理会社は、(不必要に遅れることなく)相応のファンド資産が売却されるまでの間、買戻し請求の処理を遅らせることを決定できる。当該処理が必要な場合、同日に受領されたすべての買戻し請求は同一価格で処理される。

現地の支払事務代行会社が、最終投資家に代わって、ノミニー・ベースで、必要な取引を行う。支払代理人の業務の費用および関連する銀行の手数料が投資家に請求される場合がある。

管理会社は、管理会社の裁量により、投資者に現物による全部または一部の買戻しを申し出ることができる。

その場合、元本が現物により買い戻された後でも、残存する組入資産は、当該サブ・ファンドの投資方針および投資制限に従って取扱われるものとし、サブ・ファンドの残存する投資者が現物による買戻しで不利益を被ることはない。

当該支払は、管理会社が任命する監査人により監査され、ファンドの残存する投資者が不利益を被ってはならない。関連費用は投資者に請求される。

受益証券の買戻条件

サブ・ファンドの受益証券は毎営業日に買戻しが行われる。「営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびに各サブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く。

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日である。

管理会社が後記「4 資産管理等の概要、（1）資産の評価 純資産価格の計算、受益証券の発行、買戻しおよび乗換えの停止」の記載に従って純資産価格の計算を行わないことを決定した日には、買戻しは行われない。

管理会社は、マーケット・タイミング取引または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ない。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する。

営業日（買戻請求日）の15時（中央ヨーロッパ標準時間）（締切時間）までに管理事務代行会社に登録された買戻請求を、当該日の締切時間を過ぎてから計算される（かかる日を（「評価日」という。）純資産価格に基づき、取り扱う。

ファクシミリで送付される買戻請求はすべて、営業日の各サブ・ファンドに関する前述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らない。しかしながら、管理事務代行会社への買戻請求を期限通り確実に取り次ぐため、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社またはその他の取次金融機関は、上記より早い締切時間を定めることができる。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、販売会社またはその他の取次金融機関から入手することができる。

営業日の各締切時間以後に管理事務代行会社に登録された買戻請求の場合、注文日は翌営業日とみなされる。

上記は、関連するサブ・ファンドの純資産価格に基づき行われるサブ・ファンドの受益証券をファンドの他のサブ・ファンドの受益証券に転換する場合の申込みにも適用される。

これは、決済のための純資産価格が、注文が行われた時点では判明していないことを意味している（将来価格）。かかる価格は、最新の市場価格（入手できる場合には、入手可能な最新の市場価格または終値を利用する）に基づき計算される。適用される個別の評価原則は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載される。

（2）日本における買戻し手続等

日本における受益者は、原則として、営業日でかつ日本における販売会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻請求をすることができる。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社を通じ、管理会社に対し行うことができる。「営業日」とは、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上

を適切に評価することができない日等を除く。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後4時までとする。その他の販売会社の申込受付時間については、日本における販売会社に問い合わせることができる。ただし、日本における販売会社の営業日であっても、その営業日を含んで、またはその前後で、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）等、日本における販売会社が買戻請求を受け付けられない場合がある。

ファンド証券1口当たりの買戻価格は、原則として、管理会社が買戻請求を受領した営業日の翌営業日に決定される1口当たりの純資産価格である。買戻代金は、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4営業日目に支払われる。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および販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱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る。ファンド証券の買戻しは原則として1口を単位とする。

前記「海外における買戻手続等」は、適宜、日本における買戻し手続等にも適用されることがある。

3【乗換え（スイッチング）】

（1）海外における乗換え

受益者は、いつでも、一サブ・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クラス受益証券に乗換えることができる。受益証券の発行および買戻しに適用されるものと同様の手続が、乗換請求の提出にも適用される。

受益者が乗換えを希望するサブ・ファンドの受益証券の口数は、以下の算式により計算される。

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

- A 乗換えを行う新サブ・ファンドまたはクラス受益証券の口数。
- B 乗換えが行われる元のサブ・ファンドまたはクラス受益証券の口数。
- C 乗換えのために提出される受益証券の純資産価格。
- D 関係するサブ・ファンドまたはクラス受益証券間の外国為替レート。両方のサブ・ファンドまたはクラス受益証券が同一の基準通貨建てである場合、かかる係数は1となる。
- E 乗換えを行うサブ・ファンドの受益証券またはクラス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。

乗換えに際して、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の最大発行手数料に相当する最大乗換手数料が、販売代行会社により、請求されることがある。この場合、「海外における買戻手数料」に定める通り、買戻手数料は徴収されない。

適用法令に従い、乗換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・ファンドの基準通貨および/または乗換え予定の受益証券クラスの申込通貨以外の通貨により支払うことができる。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る。これらの手数料と、サブ・ファンドの乗換時に各販売国で発生するその他の手数料、公租公課および印紙税が、受益者に対し請求される。

（2）日本における乗換え

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

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・ファンドまたは各クラス受益証券の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、関係する各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、また毎ファンド営業日に、各クラス受益証券が指定されるサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの関係クラスの発行済受益証券の口数により除することにより計算される。ただし、受益証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、受益証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがある。この場合、純資産価格は公表されることがあるが、運用実績、統計または報酬を算出する目的のためのみに利用することができる。いかなる状況においても申込みまたは買戻しの注文のための根拠として利用してはならない。

サブ・ファンドの各クラス受益証券に帰属する純資産価格の割合は、各受益証券の発行および買戻しに応じて変動する。クラス受益証券について請求される手数料を斟酌して、各クラス受益証券の発行済口数のサブ・ファンドにおける総発行済口数に対する割合によって決定される。

一取引日におけるサブ・ファンドのすべてのクラス受益証券に影響する購入または買戻しの全額が、純資金流入または純資金流出に影響を及ぼす場合、当該サブ・ファンドの純資産価格は、それぞれ増加または減少する（いわゆるシングル・スウィング・プライシング）。最大調整価額は、純資産価格の2%である。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および税額ならびにファンドの投資対象である資産の見積の買い呼び値/売り呼び値スプレッドが考慮される。純移動額が、影響されるサブ・ファンドのすべての受益証券の口数を増加させる場合、調整は純資産価格の上昇をもたらす。純移動額が受益証券口数の減少をもたらす場合、純資産価格の減少となる。取締役会は、各サブ・ファンドに限度額を設定することができる。これは、関連あるサブ・ファンドの純資産または通貨による絶対額に対する一取引日における純移動額である。この限度額が、一取引日において超過する場合のみ純資産価格が調整される。

各サブ・ファンドにより保有される資産の評価は、以下のように計算される。

- 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売掛金、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）いずれも額面で評価されるが、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る。
- 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投資対象は、その最終市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最終価格に基づき評価される。
有価証券、派生商品およびその他の資産が証券取引所において通常取引されず、かつ通常の市場価格決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、当該価格に基づき、当該証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない証券、派生商品およびその他の投資対象が公認で公開の定期的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場合、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。
- c) 証券取引所に上場されていないまたは他の規制された市場で取引されており、適正価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の基準に従って、管理会社により評価される。
- d) 証券取引所に上場されていない派生商品（OTCデリバティブ）は、独立価格決定ソースに基づき評価される。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、管理会社およびファンドの監査人が派生商品が発生した裏付けとなる証書の市場価額に基づいて認められる評価方法によって確認される。
- e) 譲渡性のある証券を投資対象とする他の投資信託（「UCITS」）および/または投資信託（「UCI」）の受益証券は、それらの直近の純資産価格で評価される。

- f) 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドという要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれる。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- g) 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、ルクセンブルグで認知されている売買金利の仲値または、入手できない場合には当該通貨の最も代表的な市場金利により評価される。
- h) 定期預金および信託投資は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- i) スワップ取引の価値は、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る。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る。（コンピューターおよびブルームバーグから入手される市場データに基づく）内部による計算および/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る。計算方法は、各有価証券に依拠し、グローバル評価ポリシーに従い決定される。
- 特別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った場合、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監査可能な評価基準を適用する権限を付与される。
- 特別事態においては、追加評価は一日繰り延べることができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて有効となる。

純資産価格の計算、受益証券の発行、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・ファンドの純資産価格の計算、ならびに受益証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンド間の乗換えを、一時的に停止することができる。

- 純資産の大部分を評価するために利用する一もしくは複数の証券取引所が、通常の休日以外の日
- 閉鎖されている場合、当該市場における取引が停止されている場合、または当該証券取引所もしくは市場が制限を課せられるか、一時的に大幅な変動が生じている場合。
- 管理会社の支配、責任または影響力が及ばない事由により、通常の市況下で受益者の利益を大きく損うことなく純資産を取り扱うことができない場合。
- 通信ネットワークの障害またはその他の事由により、純資産の大部分の評価額を算出できない場合。
- 管理会社が当該サブ・ファンドの買戻注文の支払のための資金の本国送金を行うことができないか、あるいは、投資対象の販売もしくは取得または受益証券の買戻しによる支払のための資金の振込を通常の為替レートにより行うことができないと、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うことなく通常の状況下でファンドの資産の処分を行うことができない場合。
- その他の理由により、サブ・ファンドが保有する資産の評価を迅速または正確に決定できない場合。
- ファンドの清算に関する管理会社の決定が公告される場合。
- 管理会社による一または複数のサブ・ファンドの合併についての公告が、受益者の保護のために当該停止が正当であることを示している場合。
- 為替または資本取引に関する制限により、ファンドが取引を決済できない場合。

純資産価格の計算、ファンド証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間の乗換えが停止される場合、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管轄当局に遅滞なく通知さ

れ、ルクセンブルグの日刊新聞紙上に公告され、ファンド証券を販売している各国の公的刊行物にも、本書に記載される方法で公告される。

管理会社は、さらに、投資家がクラス受益証券の要件を充足しなくなる場合、以下の行為を該当する投資家に要求する権利を有している。

- a) 受益証券の買戻しの規定に従い、保有する受益証券を30暦日以内に返却すること。
- b) かかるクラス受益証券を取得するための上記の要件を充足する者に、受益証券を譲渡すること。
または
- c) かかるクラス受益証券の取得要件を充足する、当該サブ・ファンドの別のクラス受益証券に、受益証券を転換すること。

管理会社は、さらに、以下の行為を行うことを認められている。

- a) 自らの裁量により、受益証券の購入申込みを拒否すること。
- b) 免除要項に違反して申込みまたは購入される受益証券をいつでも買い戻すこと。

（２）【保管】

ファンドの受益証券が販売される海外においては、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る。

日本の投資者に販売される受益証券の券面または確認書は、日本における販売会社または販売取扱会社の保管者により保管者名義で保管される。

ただし、日本の受益者が、自己の責任で保管する場合は、この限りではない。

（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る。

（４）【計算期間】

ファンドの決算期は毎年３月31日である。

（５）【その他】

ファンドおよびサブ・ファンドまたはクラス受益証券の清算

ファンドおよびサブ・ファンドまたはクラス受益証券の清算

受益者、その相続人およびその他の利害関係者は、ファンド、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの分割または清算を要求することができない。ただし、管理会社は、受益者の利益を考慮に入れた上で、管理会社もしくはファンドの保護のために、または投資方針を理由に、清算が適切または必要であるとみなされる場合に限り、ファンド、サブ・ファンドまたは受益証券クラスを清算する権限を有している。

あるサブ・ファンドまたはあるサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な最低額を割りこむか、もしくはその水準に満たない場合、政治、経済もしくは金融環境に著しい変化がある場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または決定の効力発生時の純資産価額（実際の投資の換金率および費用を考慮する。）で、影響を受ける受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻すことを決定できる。

あるサブ・ファンドまたは受益証券クラスを清算する旨の決議は、前記「開示制度の概要」の「ルクセンブルグにおける開示」の項に記載される方法で公告される。かかる決定の日以後、受益証券の発行は行われず、関連サブ・ファンド／受益証券クラスの乗換えはすべて停止される。受益証券の買戻しまたは関連するサブ・ファンド／受益証券クラスからの乗換えは、当該決定が行われた後でも可能であり、サブ・ファンドまたは関連する受益証券クラスが清算費用を算入することを徹底する。清算決定が行われる時点でサブ・ファンド／受益証券クラスの受益証券を保有する者が、かかる費用を最終的に負担する。清算が行われる場合、管理会社は、受益者の最大の利益のために、ファンドの資産を換金し、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算により生じる純手取金を各々の保有口数に応じてかかるサブ・ファンドまたは受益証券クラスの受益者に配分することを保管受託銀行に指示する。清算を開始するとの決定後遅くとも９か月後に、（ ）清算の終了時に受益者に分配できないまたはできなかった清算手取金は、時効期間の満了までルクセンブルグの「供託機関」に預託され、（ ）清算は終了する。

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らない。かかる清算の通知は、会社公告集（Recueil Electronique des Sociétés et Associations）（以下「RESA」という。）およびルクセンブルグの日刊紙ならびに必要な場合には販売が行われる各国の官報において公告される。かかる清算手続は、ファンドおよびそのサブ・ファンドについて同様であるが、ファンドの清算の場合には、清算手続終了時に受益者に分配されなかった清算手取金は直ちに「供託機関」に預託される。

ファンド、またはサブ・ファンドと他の投資信託(UCITS)もしくはファンドのサブ・ファンドとの合併、サブ・ファンド間の合併

「合併」とは、以下の取引である。

- a) 一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド(「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(「吸収先UCITS」)に移転し、かつ、吸収対象UCITSの受益者が引き換えに吸収先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%を超えない現金支払を受領する。
- b) 複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド(「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、自らまたは当該UCITSのサブ・ファンドが設立する別のUCITS(「吸収先UCITS」)に移転し、かつ、吸収対象UCITSの受益者が引き換えに吸収先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%を超えない現金支払を受領する。
- c) 負債を完済するまで存続し続ける、一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド(「吸収対象UCITS」)が、その純資産すべてを、同一UCITSの別のサブ・ファンド、当該UCITSが設立する別のUCITSまたは当該UCITSの別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド(「吸収先UCITS」)に移転する。

合併は、2010年法が定める条件により行われる。合併の法律上の効果は、2010年法に定められている。

「ファンドおよびサブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算」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、他の既存のサブ・ファンドもしくはファンドの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に配分することを決定することができる。また、管理会社は、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、統合により、および受益者の比例的権限に応じた金額の支払を通じて)別のサブ・ファンドの受益証券またはクラス受益証券として指定し直すことを決定することができる。

受益者は、前記「開示制度の概要」の「ルクセンブルグにおける開示」の項に記載される方法により管理会社からかかる決定を通知される。

管理会社がかかる合併を決定する場合、かかる合併は、当該決定の公告日から30日間、関連するサブ・ファンドのすべての受益者を拘束するものとする。この期間内に、受益者は、解約手数料または事務手数料を支払わずに受益証券の買戻請求を行うことができる。買戻しのために提出されなかった受益証券は、交換比率の決定日と同じ日に計算される、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る。

約款

統合約款は、ルクセンブルグ地方裁判所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る。

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る。変更は、ルクセンブルグの商業および法人登記所に保管された日に発効する。

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る。

ワラント、新受益証券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ない。

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、投資運用会社または管理会社のいずれかにより、違約金を支払うことなく、相手方当事者に3か月前に書面で通知を行うことにより、いつでも終了させることができる。

本契約は、やむを得ない理由がある場合、一方当事者から相手方当事者への通知により、解約することができる。やむを得ない理由とは、本契約により課される義務に関する故意および重大な過失によるものである。管理会社は、受益者の利益となる場合、本契約の条項を直ちに撤回する権利を付与される。

同契約のいかなる条項も、同契約の両当事者が署名した書面による場合を除き、変更、放棄、解除または無視することはできない。

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る。

保管および支払事務代行契約

保管および支払事務代行契約は、存続期間を無期限として締結され、また一方当事者が書留郵便による3か月の事前通知を他方当事者に発することによっていつでも解約することができる。管理会社は、前述の通知期間の期日までに、資産が移管され、かつファンドの保管受託銀行業務を継承することになる後任の保管受託銀行を指名する。

一方の当事者による同契約の義務について重大な不履行がある場合で、かつ不履行当事者に対する書面による通知から30日以内に当該不履行が是正されない場合、同契約は、後任の保管受託銀行の指定後即時の効力をもって解約することができる。

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る。

中央管理契約

中央管理契約は、両当事者の相互の合意によりいつでも修正することができ、無期限の期間にわたり完全な効力を有するものとするが、一方当事者が他方当事者に対し、書面による通知を送達または郵便料金前払いで投函することにより終了することができ、かかる終了は、かかる送達日または投函日から3か月を経過した後に、効力を有するものとする。ただし、各当事者は、以下の場合にはいつでも、同契約を即時に終了することができる。

- 清算、他方当事者の管理者、審査官もしくは管財人の任命、または、適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の指示により同様の事態が発生する場合。
- 他方当事者が、同契約の条項に違反し、是正が可能であるにもかかわらず、かかる違反の是正を求める通知の送達日から30日以内に、かかる違反を是正できない場合。
- 同契約の継続的な履行がいずれかの理由により違法行為となる場合。

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る。

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する。

同契約は日本国の法律に準拠し、それに従い解釈されるものとし、同法に基づき変更することができる。

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ことができる。

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、同法に基づき変更することができる。

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する。

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】

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、自ら管理会社に対し直接受益権を行使することはできない。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る。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う。

受益者の有する主な権利は次のとおりである。

分配請求権

クラスP - d i s t 受益証券、クラスP - m d i s t 受益証券およびクラスP - m d i s t 受益証券（米ドル・ヘッジ）の受益者は、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する。

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する。

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、その持分に依りて残余財産の分配を請求する権利を有する。

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する。

（注）約款には受益者集会に関する規定はない。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年後に失効する。

管理会社は、投資者がファンドへの投資の後に受益者名簿に自らの名義で登録される場合、受益者としての権利（特に、受益者集会に参加する権利）のみにより利益を受けることに留意するよう、投資者に注意を喚起する。ただし、投資者が、投資者を代理して自らの名義で投資を行う取次機関を通じて間接的に投資する場合で、その結果、かかる取次機関が当該投資者に代わり受益者名簿に登録される場合、上記の権利が、当該投資者ではなく、当該取次機関に付与される可能性がある。そのため、投資者は、投資決定を下す前に投資者の権利について助言を求めることを推奨される。

（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ない。

（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、

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、

日本におけるファンド証券の販売、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る。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、継続開示等に関する代理人ならびに金融庁長官に対する届出代理人は、

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

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

である。

(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る。

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る。

第3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの直近2会計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」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項但書の規定を適用してファンドによって作成された監査済財務書類の原文を翻訳したものである(ただし、円換算部分を除く。)。
- b. 上記財務書類は、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る。

1) UBS(Lux)ボンド・ファンド	=	オーストラリア・ドル
- オーストラリア・ドル		
2) UBS(Lux)ボンド・ファンド	=	ユーロ
- ユーロ		
3) UBS(Lux)ボンド・ファンド	=	米ドル
- 米ドル		
4) UBS(Lux)ボンド・ファンド	=	米ドル
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)		
5) UBS(Lux)ボンド・ファンド	=	ユーロ
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)		

日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、以下に掲げた各通貨の、株式会社三菱UFJ銀行の2018年6月29日現在における対顧客電信売買相場の仲値で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

1 オーストラリア・ドル	=	81.16円
1 ユーロ	=	127.91円
1 米ドル	=	110.54円

1【財務諸表】

(1)【2018年3月31日終了年度】

【貸借対照表】

UBS(Lux)ボンド・ファンド

純資産計算書

2018年3月31日現在

	UBS(Lux)ボンド・ファンド	
	連 結	千 円
	ユーロ	
資 産		
投資有価証券取得原価	3,822,912,003.69	488,988,674
投資有価証券未実現評価(損)益	39,587,067.79	5,063,582
投資有価証券合計(注1)	3,862,499,071.48	494,052,256
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	106,132,561.61 *	13,575,416
定期預金および信託預金	3,153,477.75	403,361
その他の流動資産(委託証拠金)	5,931,519.49	758,701
有価証券売却未収金(注1)	19,575,227.54	2,503,867
発行受益証券未収金	4,399,017.30	562,678
未収有価証券利息	41,562,628.94	5,316,276
流動資産に係る未収利息	12,836.86	1,642
スワップに係る未収利息	45,545.77	5,826
TBAモーゲージ・バック証券に係る 未実現(損)益(注1)	4,752.76	608
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(575,341.29)	(73,592)
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	177,305.73	22,679
スワップに係る未実現(損)益(注1)	7,913,265.49	1,012,186
資産合計	4,050,831,869.43	518,141,904
負 債		
当座借越	(3,364,531.09)	(430,357)
当座借越に係る未払利息	(33,815.04)	(4,325)
有価証券購入未払金(注1)	(25,603,947.88)	(3,275,001)
買戻受益証券未払金	(13,402,809.58)	(1,714,353)
スワップに係る未払利息	(2,831.43)	(362)
その他の負債	(99.00)	(13)
報酬引当金(注2)	(1,489,743.34)	(190,553)
年次税引当金(注3)	(410,357.49)	(52,489)
その他の手数料および報酬に係る 引当金(注2)	(76,646.49)	(9,804)
引当金合計	(1,976,747.32)	(252,846)
負債合計	(44,384,781.34)	(5,677,257)
期末現在純資産額	4,006,447,088.09	512,464,647

* 2018年3月31日現在、510,000ユーロの現金が取引相手方であるJPモルガン・チェース・ニューヨークに対する担保、439,078ユーロの現金が取引相手方であるパークレイズに対する担保、367,664ユーロの現金が取引相手方であるJPモルガンに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2018年3月31日現在

	UBS(Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル	
	オーストラリア・ドル	千円
資 産		
投資有価証券取得原価	286,195,425.46	23,227,621
投資有価証券未実現評価(損)益	3,106,035.14	252,086
投資有価証券合計(注1)	289,301,460.60	23,479,707
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	29,461.06	2,391
定期預金および信託預金	5,056,130.13	410,356
その他の流動資産(委託証拠金)	39,387.20	3,197
発行受益証券未収金	469,441.88	38,100
未収有価証券利息	3,094,297.78	251,133
流動資産に係る未収利息	627.01	51
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	289,278.83	23,478
資産合計	298,280,084.49	24,208,412
負 債		
当座借越	(1,387.05)	(113)
買戻受益証券未払金	(974,393.39)	(79,082)
報酬引当金(注2)	(95,936.29)	(7,786)
年次税引当金(注3)	(36,073.06)	(2,928)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(10,052.02)	(816)
引当金合計	(142,061.37)	(11,530)
負債合計	(1,117,841.81)	(90,724)
期末現在純資産額	297,162,242.68	24,117,688

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド

純資産計算書

2018年3月31日現在

	UBS(Lux)ボンド・ファンド	
	- ユーロ	
	ユーロ	千円
資 産		
投資有価証券取得原価	207,034,248.32	26,481,751
投資有価証券未実現評価(損)益	8,002,172.22	1,023,558
投資有価証券合計(注1)	215,036,420.54	27,505,309
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	5,588,954.18	714,883
その他の流動資産(委託証拠金)	566,381.85	72,446
有価証券売却未収金(注1)	8,823,812.66	1,128,654
発行受益証券未収金	58,140.25	7,437
未収有価証券利息	2,251,602.16	288,002
スワップに係る未収利息	35,589.22	4,552
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(423,821.07)	(54,211)
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	(93,223.50)	(11,924)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	1,505,848.87	192,613
資産合計	233,349,705.16	29,847,761
負 債		
当座借越	(1,482,350.15)	(189,607)
当座借越に係る未払利息	(237.08)	(30)
有価証券購入未払金(注1)	(8,805,915.06)	(1,126,365)
買戻受益証券未払金	(334,868.55)	(42,833)
その他の負債	(49.00)	(6)
報酬引当金(注2)	(74,310.22)	(9,505)
年次税引当金(注3)	(26,593.17)	(3,402)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(5,937.00)	(759)
引当金合計	(106,840.39)	(13,666)
負債合計	(10,730,260.23)	(1,372,508)
期末現在純資産額	222,619,444.93	28,475,253

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2018年3月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド

- 米ドル

米ドル 千円

	米ドル	千円
資 産		
投資有価証券取得原価	76,324,441.35	8,436,904
投資有価証券未実現評価(損)益	(174,916.34)	(19,335)
投資有価証券合計(注1)	76,149,525.01	8,417,568
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	2,185,076.08	241,538
その他の流動資産(委託証拠金)	39,539.74	4,371
発行受益証券未収金	106,051.10	11,723
未収有価証券利息	709,991.81	78,482
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(4,226.13)	(467)
資産合計	79,185,957.61	8,753,216
負 債		
有価証券購入未払金(注1)	(29.00)	(3)
買戻受益証券未払金	(77,227.29)	(8,537)
報酬引当金(注2)	(26,134.79)	(2,889)
年次税引当金(注3)	(9,662.63)	(1,068)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(3,128.82)	(346)
引当金合計	(38,926.24)	(4,303)
負債合計	(116,182.53)	(12,843)
期末現在純資産額	79,069,775.08	8,740,373

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド

純資産計算書

2018年3月31日現在

UBS(Lux)ボンド・ファンド
- フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

	米ドル	千円
資 産		
投資有価証券取得原価	214,083,028.27	23,664,738
投資有価証券未実現評価(損)益	(3,781,633.43)	(418,022)
投資有価証券合計(注1)	210,301,394.84	23,246,716
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	2,450,707.28 *	270,901
その他の流動資産(委託証拠金)	94,352.70	10,430
発行受益証券未収金	588,756.27	65,081
未収有価証券利息	1,717,394.72	189,841
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	87,280.80	9,648
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	(244,451.69)	(27,022)
資産合計	214,995,434.92	23,765,595
負 債		
買戻受益証券未払金	(350,137.40)	(38,704)
報酬引当金(注2)	(98,239.39)	(10,859)
年次税引当金(注3)	(19,686.99)	(2,176)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(9,908.79)	(1,095)
引当金合計	(127,835.17)	(14,131)
負債合計	(477,972.57)	(52,835)
期末現在純資産額	214,517,462.35	23,712,760

* 2018年3月31日現在、540,000米ドルの現金が取引相手方であるパークレイズに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

純資産計算書

2018年3月31日現在

 UBS（Lux）ボンド・ファンド
 - ユーロ・ハイ・イールド（ユーロ）
 ユーロ 千円

	ユーロ	千円
資 産		
投資有価証券取得原価	2,099,004,658.14	268,483,686
投資有価証券未実現評価（損）益	35,727,430.06	4,569,896
投資有価証券合計（注1）	2,134,732,088.20	273,053,581
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	52,405,743.69 *	6,703,219
その他の流動資産（委託証拠金）	3,229,310.85	413,061
有価証券売却未収金（注1）	10,189,390.25	1,303,325
発行受益証券未収金	3,294,183.26	421,359
未収有価証券利息	29,717,428.54	3,801,156
流動資産に係る未収利息	10,422.73	1,333
為替予約契約に係る未実現（損）益（注1）	2,331,562.09	298,230
スワップに係る未実現（損）益（注1）	6,194,171.80	792,297
資産合計	2,242,104,301.41	286,787,561
負 債		
当座借越	(1,434,620.05)	(183,502)
当座借越に係る未払利息	(24,840.71)	(3,177)
有価証券購入未払金（注1）	(14,950,152.71)	(1,912,274)
買戻受益証券未払金	(10,857,288.50)	(1,388,756)
報酬引当金（注2）	(975,351.67)	(124,757)
年次税引当金（注3）	(256,183.13)	(32,768)
その他の手数料および報酬に係る引当金（注2）	(16,615.96)	(2,125)
引当金合計	(1,248,150.76)	(159,651)
負債合計	(28,515,052.73)	(3,647,360)
期末現在純資産額	2,213,589,248.68	283,140,201

* 2018年3月31日現在、510,000ユーロの現金が取引相手方であるJPモルガン・チェース・ニューヨークに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

UBS（Lux）ボンド・ファンド
運用計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

UBS（Lux）ボンド・ファンド		
連 結		
	ユーロ	千 円
収 益		
流動資産に係る利息	836,189.01	106,957
有価証券に係る利息	169,308,191.08	21,656,211
配当金	45,531.83	5,824
スワップに係る受取利息（注1）	4,134,160.05	528,800
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 受取利息（注1）	239.96	31
貸付有価証券に係る収益（注11）	807,100.80	103,236
その他の収益	967,325.28	123,731
収益合計	176,098,738.01	22,524,790
費 用		
スワップに係る支払利息（注1）	(3,022,002.64)	(386,544)
貸付有価証券に係るコスト（注11）	(322,840.30)	(41,295)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 支払利息（注1）	(15.71)	(2)
報酬（注2）	(44,855,791.19)	(5,737,504)
年次税（注3）	(1,912,312.49)	(244,604)
その他の手数料および報酬（注2）	(724,689.67)	(92,695)
現金および当座借越に係る利息	(1,072,191.02)	(137,144)
費用合計	(51,909,843.02)	(6,639,788)
投資に係る純（損）益	124,188,894.99	15,885,002
実現（損）益（注1）		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現（損）益	78,304,515.86	10,015,931
オプションに係る実現（損）益	831,684.96	106,381
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現（損）益	(1,440,538.02)	(184,259)
金融先物に係る実現（損）益	87,936.43	11,248
オプションに係る実現（損）益、先物型	(28,984.00)	(3,707)
為替予約契約に係る実現（損）益	(90,323,630.45)	(11,553,296)
スワップに係る実現（損）益	(3,892,566.69)	(497,898)
外国為替に係る実現（損）益	(7,197,030.93)	(920,572)
実現（損）益合計	(23,658,612.84)	(3,026,173)
当期実現純（損）益		
	100,530,282.15	12,858,828
未実現評価（損）益の変動（注1）		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価（損）益	(111,109,998.29)	(14,212,080)
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価（損）益	623,077.34	79,698
オプションに係る未実現評価（損）益	39,092.67	5,000
T B A モーゲージ・バック証券に係る 未実現評価（損）益	(59,452.66)	(7,605)
金融先物に係る未実現評価（損）益	(591,479.42)	(75,656)
為替予約契約に係る未実現評価（損）益	(1,676,611.50)	(214,455)
スワップに係る未実現評価（損）益	6,838,472.33	874,709
未実現評価（損）益の変動合計	(105,936,899.53)	(13,550,389)
運用の結果による純資産の純増（減）	(5,406,617.38)	(691,560)

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル	
	オーストラリア・ドル	千 円
収 益		
流動資産に係る利息	31,479.00	2,555
有価証券に係る利息	10,725,190.31	870,456
貸付有価証券に係る収益(注11)	42,133.51	3,420
その他の収益	25,541.12	2,073
収益合計	10,824,343.94	878,504
費 用		
貸付有価証券に係るコスト(注11)	(16,853.40)	(1,368)
報酬(注2)	(2,513,357.72)	(203,984)
年次税(注3)	(142,945.50)	(11,601)
その他の手数料および報酬(注2)	(52,911.65)	(4,294)
現金および当座借越に係る利息	(959.12)	(78)
費用合計	(2,727,027.39)	(221,326)
投資に係る純(損)益	8,097,316.55	657,178
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	2,917.14	237
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現(損)益	29,400.00	2,386
金融先物に係る実現(損)益	807,196.25	65,512
外国為替に係る実現損益	(1,085.28)	(88)
実現(損)益合計	838,428.11	68,047
当期実現純(損)益	8,935,744.66	725,225
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	104,132.94	8,451
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(75,665.00)	(6,141)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(161,742.81)	(13,127)
未実現評価(損)益の変動合計	(133,274.87)	(10,817)
運用の結果による純資産の純増(減)	8,802,469.79	714,408

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- ユーロ

	ユーロ	千円
収 益		
流動資産に係る利息	11,256.15	1,440
有価証券に係る利息	5,516,036.65	705,556
スワップに係る受取利息(注1)	676,074.43	86,477
貸付有価証券に係る収益(注11)	137,882.78	17,637
その他の収益	3,686.16	471
収益合計	6,344,936.17	811,581
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(328,477.59)	(42,016)
貸付有価証券に係るコスト(注11)	(55,153.11)	(7,055)
報酬(注2)	(2,128,650.15)	(272,276)
年次税(注3)	(115,920.19)	(14,827)
その他の手数料および報酬(注2)	(52,366.46)	(6,698)
現金および当座借越に係る利息	(31,197.40)	(3,990)
費用合計	(2,711,764.90)	(346,862)
投資に係る純(損)益	3,633,171.27	464,719
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	3,552,267.16	454,370
金融先物に係る実現(損)益	(379,146.83)	(48,497)
オプションに係る実現(損)益、先物型	(28,984.00)	(3,707)
為替予約契約に係る実現(損)益	942,599.37	120,568
スワップに係る実現(損)益	505,409.84	64,647
外国為替に係る実現(損)益	(79,010.89)	(10,106)
実現(損)益合計	4,513,134.65	577,275
当期実現純(損)益	8,146,305.92	1,041,994
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(2,950,858.60)	(377,444)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(177,602.17)	(22,717)
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	(91,944.68)	(11,761)
スワップに係る未実現評価(損)益	124,460.03	15,920
未実現評価(損)益の変動合計	(3,095,945.42)	(396,002)
運用の結果による純資産の純増(減)	5,050,360.50	645,992

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- 米ドル

	米ドル	千円
収 益		
流動資産に係る利息	15,690.34	1,734
有価証券に係る利息	2,774,054.67	306,644
貸付有価証券に係る収益(注11)	39,575.18	4,375
その他の収益	2,772.09	306
収益合計	2,832,092.28	313,059
費 用		
貸付有価証券に係るコスト(注11)	(15,830.07)	(1,750)
報酬(注2)	(749,367.85)	(82,835)
年次税(注3)	(42,458.33)	(4,693)
その他の手数料および報酬(注2)	(18,460.02)	(2,041)
現金および当座借越に係る利息	(442.87)	(49)
費用合計	(826,559.14)	(91,368)
投資に係る純(損)益	2,005,533.14	221,692
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	974,443.26	107,715
金融先物に係る実現(損)益	(201,305.89)	(22,252)
外国為替に係る実現(損)益	(315.99)	(35)
実現(損)益合計	772,821.38	85,428
当期実現純(損)益	2,778,354.52	307,119
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(2,225,286.80)	(245,983)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(2,835.95)	(313)
未実現評価(損)益の変動合計	(2,228,122.75)	(246,297)
運用の結果による純資産の純増(減)	550,231.77	60,823

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

	米ドル	千円
収 益		
流動資産に係る利息	61,282.28	6,774
有価証券に係る利息	8,685,832.36	960,132
スワップに係る受取利息(注1)	172,861.12	19,108
貸付有価証券に係る収益(注11)	314,233.47	34,735
その他の収益	43,092.40	4,763
収益合計	9,277,301.63	1,025,513
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(38,666.67)	(4,274)
貸付有価証券に係るコスト(注11)	(125,693.38)	(13,894)
報酬(注2)	(2,972,062.77)	(328,532)
年次税(注3)	(92,369.07)	(10,210)
その他の手数料および報酬(注2)	(43,421.21)	(4,800)
現金および当座借越に係る利息	(5,592.71)	(618)
費用合計	(3,277,805.81)	(362,329)
投資に係る純(損)益	5,999,495.82	663,184
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	143,355.62	15,847
オプションに係る実現(損)益	(456,780.14)	(50,492)
金融先物に係る実現(損)益	(394,741.80)	(43,635)
為替予約契約に係る実現(損)益	9,878,453.87	1,091,964
スワップに係る実現(損)益	(1,069,961.06)	(118,273)
外国為替に係る実現(損)益	(2,216,188.29)	(244,977)
実現(損)益合計	5,884,138.20	650,433
当期実現純(損)益	11,883,634.02	1,313,617
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(4,014,410.20)	(443,753)
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価(損)益	2,363.00	261
オプションに係る未実現評価(損)益	48,078.12	5,315
金融先物に係る未実現評価(損)益	65,618.97	7,254
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	204,356.73	22,590
スワップに係る未実現評価(損)益	475,328.58	52,543
未実現評価(損)益の変動合計	(3,218,664.80)	(355,791)
運用の結果による純資産の純増(減)	8,664,969.22	957,826

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	
	ユーロ	千円
収 益		
流動資産に係る利息	672,549.30	86,026
有価証券に係る利息	125,890,637.20	16,102,671
スワップに係る受取利息(注1)	1,710,892.75	218,840
その他の収益	104,696.02	13,392
収益合計	128,378,775.27	16,420,929
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(816,452.96)	(104,432)
報酬(注2)	(29,697,282.52)	(3,798,579)
年次税(注3)	(1,227,636.81)	(157,027)
その他の手数料および報酬(注2)	(404,201.07)	(51,701)
現金および当座借越に係る利息	(750,391.74)	(95,983)
費用合計	(32,895,965.10)	(4,207,723)
投資に係る純(損)益	95,482,810.17	12,213,206
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	58,858,450.03	7,528,584
オプションに係る実現(損)益	1,194,123.20	152,740
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現評価(損)益	(266,100.00)	(34,037)
為替予約契約に係る実現(損)益	(90,525,979.74)	(11,579,178)
スワップに係る実現(損)益	(3,383,521.05)	(432,786)
外国為替に係る実現(損)益	(8,078,456.26)	(1,033,315)
実現(損)益合計	(42,201,483.82)	(5,397,992)
当期実現純(損)益	53,281,326.35	6,815,214
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(66,990,823.12)	(8,568,796)
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	(2,021,169.92)	(258,528)
スワップに係る未実現評価(損)益	5,793,063.47	740,991
未実現評価(損)益の変動合計	(63,218,929.57)	(8,086,333)
運用の結果による純資産の純増(減)	(9,937,603.22)	(1,271,119)

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル	
	オーストラリア・ ドル	千 円
期首現在純資産額	306,122,984.66	24,844,941
受益証券発行	52,242,147.54	4,239,973
受益証券買戻し	(66,703,791.16)	(5,413,680)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(14,461,643.62)	(1,173,707)
支払分配金	(3,301,568.15)	(267,955)
純投資(損)益	8,097,316.55	657,178
実現(損)益合計	838,428.11	68,047
未実現評価(損)益の変動合計	(133,274.87)	(10,817)
運用の結果による純資産の純増(減)	8,802,469.79	714,408
期末現在純資産額	297,162,242.68	24,117,688

発行済受益証券数の変動
自2017年4月1日 至2018年3月31日

クラス	F-acc	I-X-acc	N-acc	P-acc
期首現在発行済受益証券数	4,865.0000	1,347.2550	15,471.2080	379,696.2930
発行受益証券数	50.0000	459.5920	1,803.3500	34,175.5730
買戻受益証券数	(370.0000)	(214.7900)	(4,475.6730)	(93,436.2150)
期末現在発行済受益証券数	4,545.0000	1,592.0570	12,798.8850	320,435.6510

クラス	P-dist	Q-acc	Q-dist
期首現在発行済受益証券数	847,796.7430	87,225.2580	60,001.4320
発行受益証券数	55,623.2540	223,233.5220	18,976.0710
買戻受益証券数	(114,264.2020)	(43,644.1100)	(10,249.8610)
期末現在発行済受益証券数	789,155.7950	266,814.6700	68,727.6420

年次分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	オーストラリア・ ドル	3.64
Q-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	オーストラリア・ ドル	3.59

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS（Lux）ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

	UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ	
	ユーロ	千円
期首現在純資産額	269,926,711.79	34,526,326
受益証券発行	11,858,606.17	1,516,834
受益証券買戻し	(62,957,766.42)	(8,052,928)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(51,099,160.25)	(6,536,094)
支払分配金	(1,258,467.11)	(160,971)
純投資（損）益	3,633,171.27	464,719
実現（損）益合計	4,513,134.65	577,275
未実現評価（損）益の変動合計	(3,095,945.42)	(396,002)
運用の結果による純資産の純増（減）	5,050,360.50	645,992
期末現在純資産額	222,619,444.93	28,475,253

発行済受益証券数の変動
自2017年4月1日 至2018年3月31日

クラス	F-acc	P-2%-qdist	P-acc
期首現在発行済受益証券数	199.0070	0.0000	445,933.5340
発行受益証券数	0.0000	100.0000	9,583.3100
買戻受益証券数	(199.0070)	0.0000	(106,500.4180)
期末現在発行済受益証券数	0.0000	100.0000	349,016.4260

クラス	P-dist	Q-acc	Q-dist
期首現在発行済受益証券数	577,094.8840	98,629.4530	21,426.2220
発行受益証券数	33,863.8490	8,274.0430	22,554.3490
買戻受益証券数	(120,832.8640)	(24,761.3720)	(5,932.1450)
期末現在発行済受益証券数	490,125.8690	82,142.1240	38,048.4260

年次分配金

UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	ユーロ	2.18
Q-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	ユーロ	2.03

四半期毎分配金

UBS（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-2%-qdist	2017年10月10日	2017年10月13日	ユーロ	0.09
P-2%-qdist	2017年1月10日	2018年1月15日	ユーロ	0.49

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - 米ドル	
	米ドル	千円
期首現在純資産額	94,158,162.26	10,408,243
受益証券発行	9,684,781.83	1,070,556
受益証券買戻し	(24,921,068.83)	(2,754,775)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(15,236,287.00)	(1,684,219)
支払分配金	(402,331.95)	(44,474)
純投資(損)益	2,005,533.14	221,692
実現(損)益合計	772,821.38	85,428
未実現評価(損)益の変動合計	(2,228,122.75)	(246,297)
運用の結果による純資産の純増(減)	550,231.77	60,823
期末現在純資産額	79,069,775.08	8,740,373

発行済受益証券数の変動
自2017年4月1日 至2018年3月31日

クラス	F-acc	P-acc	P-dist
期首現在発行済受益証券数	6,606.2200	226,515.6040	168,729.8750
発行受益証券数	4.5250	19,663.8790	1,194.2560
買戻受益証券数	(6,562.8300)	(62,317.6880)	(26,716.9060)
期末現在発行済受益証券数	47.9150	183,861.7950	143,207.2250

クラス	Q-acc	Q-dist
期首現在発行済受益証券数	45,625.3530	6,550.9050
発行受益証券数	32,267.7470	1,206.9660
買戻受益証券数	(6,774.5540)	(1,086.0330)
期末現在発行済受益証券数	71,118.5460	6,671.8380

年次分配金
UBS (Lux) ボンド・ファンド - 米ドル

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	米ドル	2.34
Q-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	米ドル	2.70

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

UBS(Lux) ボンド・ファンド
- フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

米ドル 千 円

	米ドル	千 円
期首現在純資産額	252,509,299.79	27,912,378
受益証券発行	76,202,381.42	8,423,411
受益証券買戻し	(119,727,128.70)	(13,234,637)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(43,524,747.28)	(4,811,226)
支払分配金	(3,132,059.38)	(346,218)
純投資(損)益	5,999,495.82	663,184
実現(損)益合計	5,884,138.20	650,433
未実現評価(損)益の変動合計	(3,218,664.80)	(355,791)
運用の結果による純資産の純増(減)	8,664,969.22	957,826
期末現在純資産額	214,517,462.35	23,712,760

発行済受益証券数の変動

自2017年4月1日 至2018年3月31日

クラス	(ユーロ・ヘッジ)			
	F-acc	F-acc	I-A1-acc	I-X-acc
期首現在発行済受益証券数	113,442.0210	12,351.1220	81,388.5310	21,931.9570
発行受益証券数	66,604.0000	12,532.0000	128,545.8690	9,141.9670
買戻受益証券数	(127,744.0000)	(3,920.0000)	(85,084.1390)	(462.3250)
期末現在発行済受益証券数	52,302.0210	20,963.1220	124,850.2610	30,611.5990

クラス	(ユーロ・ヘッジ)			
	I-X-dist	N-acc	P-acc	P-acc
期首現在発行済受益証券数	144,466.7720	13,868.9560	489,490.5510	284,690.3830
発行受益証券数	42,903.3640	1,025.7380	138,727.3900	39,029.3570
買戻受益証券数	(11,097.0000)	(4,854.5120)	(239,183.0960)	(84,170.9010)
期末現在発行済受益証券数	176,273.1360	10,040.1820	389,034.8450	239,548.8390

クラス	(シンガポール・ドル・ヘッジ)		(シンガポール・ドル・ヘッジ)	
	P-acc	(ユーロ・ヘッジ) P-dist	P-mdist	(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist
期首現在発行済受益証券数	10,129.3940	104,692.8880	597,043.3300	135,380.3320
発行受益証券数	1.2730	4,351.4380	66,266.1450	7,565.9080
買戻受益証券数	(3,237.9180)	(33,779.0550)	(255,712.1560)	(50,839.0230)
期末現在発行済受益証券数	6,892.7490	75,265.2710	407,597.3190	92,107.2170

クラス	(ユーロ・ヘッジ)		(ユーロ・ヘッジ)	
	Q-acc	(ユーロ・ヘッジ) Q-acc	(ユーロ・ヘッジ) Q-dist	Q-mdist
期首現在発行済受益証券数	63,416.3180	20,090.2430	4,670.4810	4,292.1130
発行受益証券数	3,805.9500	41,352.5280	13,904.6840	0.0000
買戻受益証券数	(11,572.3130)	(34,441.2590)	(815.9410)	0.0000
期末現在発行済受益証券数	55,649.9550	27,001.5120	17,759.2240	4,292.1130

注記は、財務書類と不可分のものである。

年次分配金

UBS(Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
I-X-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	米ドル	4.09
(ユーロ・ヘッジ) P-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	ユーロ	2.58
(ユーロ・ヘッジ) Q-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	ユーロ	3.25

月次分配金

UBS(Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	米ドル	0.29
P-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	米ドル	0.29
P-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	米ドル	0.29
P-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	米ドル	0.29
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	シンガポール・ ドル	0.32
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	シンガポール・ ドル	0.32
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	シンガポール・ ドル	0.32
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	シンガポール・ ドル	0.32
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	シンガポール・ ドル	0.28
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	シンガポール・ ドル	0.28
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	シンガポール・ ドル	0.28
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	シンガポール・ ドル	0.28
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	シンガポール・ ドル	0.25
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	シンガポール・ ドル	0.25
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	シンガポール・ ドル	0.25
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	シンガポール・ ドル	0.25
Q-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	米ドル	0.31
Q-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	米ドル	0.31
Q-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	米ドル	0.31
Q-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	米ドル	0.31

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2017年4月1日 至2018年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	
	ユーロ	千円
期首現在純資産額	3,003,735,310.15	384,207,784
受益証券発行	913,555,366.61	116,852,867
受益証券買戻し	(1,613,843,775.59)	(206,426,757)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(700,288,408.98)	(89,573,890)
支払分配金	(79,920,049.27)	(10,222,574)
純投資(損)益	95,482,810.17	12,213,206
実現(損)益合計	(42,201,483.82)	(5,397,992)
未実現評価(損)益の変動合計	(63,218,929.57)	(8,086,333)
運用の結果による純資産の純増(減)	(9,937,603.22)	(1,271,119)
期末現在純資産額	2,213,589,248.68	283,140,201

発行済受益証券数の変動
自2017年4月1日 至2018年3月31日

クラス	(英ポンド・ヘッジ)		(米ドル・ヘッジ)	
	F-acc	F-acc	F-acc	I-A1-acc
期首現在発行済受益証券数	23,154.0310	1,430.5170	0.0000	323,922.7270
発行受益証券数	2,400.0000	51.9850	626,897.0000	152,399.7030
買戻受益証券数	(5,785.0000)	(1,482.5020)	(17,683.0000)	(228,660.0060)
期末現在発行済受益証券数	19,769.0310	0.0000	609,214.0000	247,662.4240

クラス	(米ドル・ヘッジ)			
	I-A2-acc	I-A2-acc	I-B-acc	I-B-mdist
期首現在発行済受益証券数	98,461.7520	200,000.0000	141,630.2420	274,315.8640
発行受益証券数	10,553.1610	0.0000	114,303.9270	0.0000
買戻受益証券数	0.0000	(190,240.0000)	(176,328.3610)	(274,315.8640)
期末現在発行済受益証券数	109,014.9130	9,760.0000	79,605.8080	0.0000

クラス	(スイス・フラン・ヘッジ)		(米ドル・ヘッジ)	
	I-X-acc	I-X-acc	K-1-6%-mdist	K-1-acc
期首現在発行済受益証券数	185,557.7490	83,771.1790	0.7000	7.2000
発行受益証券数	136,930.5060	14,625.8760	0.0000	1.7000
買戻受益証券数	(193,435.4800)	(751.5480)	(0.7000)	(3.0000)
期末現在発行済受益証券数	129,052.7750	97,645.5070	0.0000	5.9000

クラス	(米ドル・ヘッジ)		(米ドル・ヘッジ)	
	K-1-acc	K-1-mdist	K-X-acc	N-dist
期首現在発行済受益証券数	1.3000	2.9000	35,956.1700	90,831.2650
発行受益証券数	0.0000	0.0000	176,111.9880	6,065.6420
買戻受益証券数	(0.4000)	0.0000	(35,956.1700)	(38,474.3620)
期末現在発行済受益証券数	0.9000	2.9000	176,111.9880	58,422.5450

クラス	(スイス・フラン・ヘッジ)		(米ドル・ヘッジ)	
	P-6%-mdist	P-acc	P-acc	P-acc
期首現在発行済受益証券数	196,150.7530	2,595,158.3010	244,346.8010	1,253,500.4370
発行受益証券数	261,769.5740	1,290,608.1790	20,808.0880	841,848.8880

買戻受益証券数	(75,455.8560)	(1,685,501.3050)	(147,875.1430)	(1,257,061.0210)
期末現在発行済受益証券数	382,464.4710	2,200,265.1750	117,279.7460	838,288.3040

クラス	P-dist	P-mdist	(日本円) P-mdist	(オーストラリア・ ドル・ヘッジ) P-mdist
期首現在発行済受益証券数	4,376,180.5300	1,703,662.8160	1,261.1540	2,132,697.7690
発行受益証券数	296,250.5270	451,336.5270	0.0000	300,303.3860
買戻受益証券数	(2,336,607.0040)	(652,268.9260)	(1,261.1540)	(709,217.1650)
期末現在発行済受益証券数	2,335,824.0530	1,502,730.4170	0.0000	1,723,783.9900

クラス	(カナダ・ドル・ ヘッジ) P-mdist	(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	(日本円・ヘッジ) P-mdist
期首現在発行済受益証券数	587,560.5490	255,240.7280	475,660.3410	20,235.7790
発行受益証券数	35,411.0670	38,269.3850	113,727.7810	189,735.3550
買戻受益証券数	(163,298.8020)	(61,947.7820)	(221,437.8920)	(63,014.8680)
期末現在発行済受益証券数	459,672.8140	231,562.3310	367,950.2300	146,956.2660

クラス	(中国元・ヘッジ) P-mdist	(シンガポール・ ドル・ヘッジ) P-mdist	(米ドル・ヘッジ) P-mdist	Q-6%-mdist
期首現在発行済受益証券数	213,530.2280	2,005,275.4220	7,522,155.3350	10,957.2420
発行受益証券数	31,640.6760	387,390.7030	1,120,441.9580	3,834.8440
買戻受益証券数	(58,141.0770)	(920,804.0720)	(2,841,784.6000)	(4,310.8490)
期末現在発行済受益証券数	187,029.8270	1,471,862.0530	5,800,812.6930	10,481.2370

クラス	(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	Q-acc	(スイス・フラン・ ヘッジ) Q-acc	(米ドル・ヘッジ) Q-acc
期首現在発行済受益証券数	60,280.3010	2,045,914.3490	690,092.6880	172,111.0990
発行受益証券数	26,763.0000	643,961.0510	64,572.9520	24,163.3300
買戻受益証券数	(58,403.3010)	(1,327,366.5030)	(562,547.8820)	(98,368.5650)
期末現在発行済受益証券数	28,640.0000	1,362,508.8970	192,117.7580	97,905.8640

クラス	Q-dist	Q-mdist	(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	(米ドル・ヘッジ) Q-mdist
期首現在発行済受益証券数	153,287.0170	14,618.5240	7,383.5250	83,351.1270
発行受益証券数	11,681.3870	17,944.0740	2,503.0000	1,924.3600
買戻受益証券数	(84,230.3840)	(12,521.5350)	(7,633.0830)	(47,282.1800)
期末現在発行済受益証券数	80,738.0200	20,041.0630	2,253.4420	37,993.3070

注記は、財務書類と不可分のものである。

年次分配金

UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
N-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	ユーロ	3.15
P-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	ユーロ	1.73
Q-dist	2017年6月1日	2017年6月6日	ユーロ	4.17

月次分配金

UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
I-B-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	ユーロ	0.43
I-B-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	ユーロ	0.40
I-B-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	ユーロ	0.45
I-B-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	ユーロ	0.40
I-B-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	ユーロ	0.38
I-B-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	ユーロ	0.41
I-B-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	ユーロ	0.40
I-B-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	ユーロ	0.46
I-B-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	ユーロ	0.40
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2017年4月10日	2017年4月13日	米ドル	24 680.85
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	米ドル	26 204.10
P-6%-mdist	2017年4月10日	2017年4月13日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年5月11日	2017年5月16日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年6月13日	2017年6月16日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年7月10日	2017年7月13日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年8月10日	2017年8月16日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年9月11日	2017年9月14日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年10月10日	2017年10月13日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年11月10日	2017年11月15日	ユーロ	0.47
P-6%-mdist	2017年12月11日	2017年12月14日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2018年1月10日	2018年1月15日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2018年2月12日	2018年2月15日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2018年3月12日	2018年3月15日	ユーロ	0.45
P-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	ユーロ	0.55
P-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	ユーロ	0.55
P-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	ユーロ	0.55
P-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	ユーロ	0.55
P-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	ユーロ	0.55
(日本円) P-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	日本円	40.00
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	オーストラリア・ドル	0.58
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	オーストラリア・ドル	0.58
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	オーストラリア・ドル	0.58
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	オーストラリア・ドル	0.58
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	オーストラリア・ドル	0.58
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	オーストラリア・ドル	0.58
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	カナダ・ドル	0.48
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	カナダ・ドル	0.48

有価証券届出書(外国投資信託受益証券)

(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	米ドル	0.49
Q-6%-mdist	2017年4月10日	2017年4月13日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年5月11日	2017年5月16日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年6月13日	2017年6月16日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年7月10日	2017年7月13日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年8月10日	2017年8月16日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年9月11日	2017年9月14日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年10月10日	2017年10月13日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年11月10日	2017年11月15日	ユーロ	0.52
Q-6%-mdist	2017年12月11日	2017年12月14日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2018年1月10日	2018年1月15日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2018年2月12日	2018年2月15日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2018年3月12日	2018年3月15日	ユーロ	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年4月10日	2017年4月13日	米ドル	0.51
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年5月11日	2017年5月16日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年6月13日	2017年6月16日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年7月10日	2017年7月13日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年8月10日	2017年8月16日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年9月11日	2017年9月14日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年10月10日	2017年10月13日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年11月10日	2017年11月15日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年12月11日	2017年12月14日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2018年1月10日	2018年1月16日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2018年2月12日	2018年2月15日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2018年3月12日	2018年3月15日	米ドル	0.52
Q-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	ユーロ	0.41
Q-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	ユーロ	0.41
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	英ポンド	0.45
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	英ポンド	0.45
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年4月18日	2017年4月21日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年5月15日	2017年5月18日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年6月15日	2017年6月20日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年7月18日	2017年7月21日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年8月16日	2017年8月21日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年9月15日	2017年9月20日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年10月16日	2017年10月19日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年11月15日	2017年11月20日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年12月15日	2017年12月20日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2018年1月16日	2018年1月19日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2018年2月15日	2018年2月20日	米ドル	0.53
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2018年3月15日	2018年3月20日	米ドル	0.53

注記は、財務書類と不可分のものである。

財務書類に対する注記

注1．重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

a) 純資産価格の計算

サブ・ファンドまたはクラス受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券口数で除することにより決定される。

本書において「営業日」とは、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く、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）をいう。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定され、発行されまたは買い戻される毎に変動する。対象となるクラス受益証券に帰属する純資産価額は、受領額または支払額の分だけ増減することになる。

一取引日に、サブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の発行受益証券または買戻受益証券の総額が純資本に流入または純資本から流出した場合、サブ・ファンドの純資産価額はそれに応じて増加または減少することがある。その際の最大の調整額は、純資産価額の2%となる。サブ・ファンドが支出する見積り取引費用および税金、ならびにファンドが投資する資産の見積り呼値スプレッドが考慮されることになる。純変動が当該サブ・ファンドの受益証券口数の増加につながる場合、かかる調整によって純資産価額は増加する。純変動が受益証券口数の減少につながる場合、純資産価額は減少する。取締役会は、各サブ・ファンドの閾値を設定することができる。かかる閾値は、取引日におけるファンド資産純価額または当該サブ・ファンドの通貨の絶対額に関する純変動に基づく。純資産価額は、取引日にかかる閾値を超えた場合にのみ調整される。

かかる調整はサブ・ファンドのためであり、「その他の収益」として運用計算書に記載されている。

b) 評価原則

- 流動資産は、現金、預金、為替手形、小切手、約束手形、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額面で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる金額が控除され、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。これらの有価証券、派生商品および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、当該資産の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。

有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が一般的でなく、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない有価証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における直近の入手可能価格で評価される。

- 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想市場価格に基づき誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(OTC派生商品)の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、当該派生商品の裏付けとなる市場価額に基づき管理会社およびファンドの監査人に認められた算定方法によって確認される。
- 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託(UCITS)および/または投資信託(UCI)の受益証券は、それらの直近資産価格で評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドにより計算される。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける平均為替レート(売買価格の仲値)またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- 定期預金および信託預金は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。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くものである。特定の場合に、内部計算(ブルームバーグにより提供されたモデルおよび市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、該当する有価証券に依拠し、UBS評価方針に従い選別される。

異常事態のため上記規定に基づく評価が実行不可能または不正確になった場合、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検証可能な評価基準を適用する権限を付与される。

異常事態においては、追加評価は一日を通じて行うことができる。これらの新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて適用されるものとする。

c) 為替予約契約の評価

未決済の為替予約契約に係る未実現(損)益は、評価日の実勢先物為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される入手可能な直近の公表価格に基づいて評価される。実現(損)益および未実現(損)益の変動は運用計算書に計上される。実現(損)益は、(最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる)先入れ先出し法に従って計算される。

e) 有価証券売却に係る実現純(損)益

有価証券売却に係る実現純(損)益は、売却有価証券の平均原価に基づいて計算されている。

f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての銀行口座、その他の純資産および投資有価証券の評価額は、評価日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る(損)益は運用計算書に含まれている。

個々のサブ・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、取得日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

h) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップションおよびクレジット・デフォルト・スワップに係る金利スワップ契約ならびに金利先渡契約を締結することができる。

未実現(損)益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価(損)益」として反映されている。

手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現(損)益」として記録される。

i) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類はユーロで設定されている。ファンドの2018年3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様々な項目は、決算日のユーロの為替レート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金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2018年3月31日現在の連結財務書類に使用された。

為替レート

1ユーロ	=	1.603350	オーストラリア・ドル
1ユーロ	=	1.177704	スイス・フラン
1ユーロ	=	0.876711	英ポンド
1ユーロ	=	1.229850	米ドル

j) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の保有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現(損)益に含まれる。さらに、モーゲージへの期前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

「モーゲージ・バック証券」に関して、評価日において証券の額面価格に適用される係数が1より大きい場合、財務諸表に表示されている額面価格は当該係数を反映するべく調整される。その他の場合、表示されている額面価格は1に相当する係数で処理されている。

k) 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」の勘定には、外国為替取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定には、外国為替取引からの未払金も含まれることがある。

1) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

m) 発表予定(「TBA」)モーゲージ・バック証券

TBAポジションは、モーゲージ・プール(ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マック)からの証券が、将来日において定められた価格で取得される場合のモーゲージ・バック証券市場に係る一般的な取引慣行のことをいう。かかる証券の正確な構成については購入時点では知ることは出来ないが、その主な特性についてはすでに定義されている。額面価格はまだ明確に設定されていないものの、この時点で価格も設定される。

TBAポジションは、「TBAモーゲージ・バック証券に係る未実現評価(損)益」に含まれている。2018年3月31日現在のUBS(Lux)ボンド・ファンド-グローバルのTBAポジションの価額は、1,053,234.21スイス・フランである。

注2. 報酬

ファンドは、個々のサブ・ファンド/クラス受益証券に、下記の表に列挙されているサブ・ファンド/クラス受益証券の平均純資産額への一定料率に基づき計算された上限定率報酬を支払う。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-オーストラリア・ドル

UBS(Lux)ボンド・ファンド-スイス・フラン

UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロ

UBS(Lux)ボンド・ファンド-英ポンド

UBS(Lux)ボンド・ファンド-米ドル

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.000% UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロについては1.600% 1
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.550%
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	0.340% UBS(Lux)ボンド・ファンド-スイス・フランについては0.250%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.400% UBS(Lux)ボンド・ファンド-スイス・フランについては0.340%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.340% UBS(Lux)ボンド・ファンド-スイス・フランについては0.250%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.065%

名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

¹ 上限：1.600% / 実効：1.200%

UBS (Lux) ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.100%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「K - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.260%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「K - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.580%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) ボンド・ファンド - グローバル

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.140%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.600%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.650%
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	0.320%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.450%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.380%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.320%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS（Lux）ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド（米ドル）

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.900%
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	0.520% ¹
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.115%
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%

¹ F - a c c 受益証券についてのみ。上限：0.520% / 実効：0.370%

上述の上限定率報酬には、以下が含まれる。

1. ファンドの運用、管理、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンドの純資産価額に基づく上限定率報酬は、以下の規定に従い、ファンドの資産から支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる（上限管理報酬）。類似のクラス受益証券が発売されるまでは、関連する上限管理報酬は請求されない。上限管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されている。
2. 上限管理報酬は、以下の報酬およびファンドの資産から差引かれる追加の費用を含まない。
 - a) 資産の売買のための一切のその他のファンドの資産管理費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場に応じた取次費用、手数料、報酬等）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買を通じて発生する当該追加費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」と称する項に従い、シングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁に対する費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場している証券取引所に対して支払われる一切の手数料。
 - 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承認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提供される業務のために監査法人に支払われるか、または法律により許可される一切のその他の報酬。
 - d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
 - e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
 - f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。

- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト。該当する場合、前述の外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。
 - h) ファンドによる議決権または債権者の権利の行使により発生する費用(外部顧問に対する報酬を含む)。
 - i) ファンドの名義で登録される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・マネー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る特別措置に関して生じる一切の費用。
 - k) 管理会社が投資者の利益について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る費用(例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト)をファンドの資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができるが、当該管理事務費用が証明可能でありかつ開示され、ファンドの総費用率(T E R)の公示において考慮される。
3. 管理会社は、ファンドの販売のためにサービス手数料を支払うことができる。

ファンドの収益および資産に課せられるすべての税金、とりわけ「年次税(申込税)」は、ファンドが負担する。定率管理報酬制度を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」は定率管理報酬の80%と定められている。

クラスI - B受益証券については、ファンドの管理事務費用(管理会社、管理事務代行会社および保管受託銀行の費用により構成される。)をカバーする手数料が課せられる。資産運用および販売に係る当該費用については、投資家およびUBSアセット・マネジメントまたは授權された代理人の一人と別個に締結された契約に基づき、ファンド外で直接課せられる。

クラスI - X受益証券、クラスK - X受益証券およびクラスU - X受益証券の資産運用に関して提供されるサービスに係る費用について、ファンドの管理事務費用(管理会社、管理事務代行会社および保管受託銀行の費用により構成される。)および販売報酬は、投資家と別個に締結された契約に基づき、その権利を有するユービーエス・エイ・ジーへの補償によりカバーされる。

個々のサブ・ファンドに帰属する一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求される。

個々のサブ・ファンドまたはクラス受益証券に配分できる費用は、当該クラス受益証券に請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関係する場合、それぞれのサブ・ファンド/クラス受益証券の純資産価格に比例して当該サブ・ファンド/クラス受益証券に請求される。

その投資方針の条項に基づき他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドに関して、関係する対象ファンドのレベルと当該サブ・ファンドのレベルの両方において、手数料が請求されることがある。サブ・ファンドがその資産に投資する対象ファンドの管理報酬は、トレイル・フィーを考慮に入れ、最大で3%にのぼることがある。

管理会社自らもしくは共同経営または支配または実質的な直接/間接保有を通じて管理会社と関連がある他の会社により直接管理されるかまたは委任により管理されるファンドの受益証券にサブ・ファンドが投資する場合、当該対象ファンドの受益証券に関連する発行手数料または買戻手数料を全く請求されないことがある。

ファンドの現行の手数料については、K I I Dで参照することができる。

注3. 年次税

現在施行されている法令に従い、ファンドは、各四半期末日におけるファンドの純資産総額に基づき計算され、四半期毎に支払われる年率0.05%の発行税、または、一定のクラス受益証券については、0.01%の軽減年率の年次税の対象となっている。

ルクセンブルグ法の法定条項に従い年次税を既に支払っている他の投資信託の受益証券または株式へ投資された純資産部分に関し、年次税は放棄された。

注4．利益分配

約款第10条に従い、管理会社は、年次決算の終了とともに、各サブ・ファンドが分配金の支払いを行うか否かおよび分配の程度を決定する。分配金の支払いは、ファンドの純資産が2010年法の定めるファンド資産の最低額を下回ってはならない。分配が行われる場合、支払いは会計年度の終了から4か月以内に行われる。

分配の詳細については、未監査である。

取締役会は、中間配当金を支払う権限および分配の支払いを停止する権限を有する。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注5．関係者間取引

管理会社、投資運用会社または取締役会の関連会社であるブローカーを通じて行われた、2017年4月1日から2018年3月31日の期間において香港で売買を許可された以下のサブ・ファンドの、有価証券および短期金融市場取引高（オプションを除く）は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	株式および株式類似証券における 関係者間取引高	有価証券取引合計に 占める割合
- ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	0.00 ユーロ	0.00%
- フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	390,650.40 米ドル	0.05%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	株式および株式類似証券における 関係者間取引にかかる手数料	手数料合計に 占める割合
- ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	0.00 ユーロ	0.00%
- フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	3,381.40 米ドル	100.00%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	関連会社とのその他の有価証券の取引高 (株式および株式類似証券を除く)	有価証券取引合計に 占める割合
- ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	144,061,417.50 ユーロ	3.66%
- フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	59,958,610.00 米ドル	8.09%

通常の市場慣行に従って、関係者間で取引される「その他の有価証券(株式および株式類似証券を除く。)」に係る手数料は、ファンドに対して請求されていない。

当該取引は、通常の商取引および通常の商取引条件で行われた。

関係者間取引の取引高のサブ・ファンドの通貨への換算には、2018年3月31日現在の財務書類の換算レートが使用された。

注6．ソフト・コミッション・アレンジメント

2017年4月1日から2018年3月31日までの会計年度中、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もUBS(Lux)ボンド・ファンドに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額もなかった。

注7．金融先物およびスワップに係る契約債務

2018年3月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物およびスワップに係る契約債務は、以下のとおり要約される。

a) 金融先物

UBS(Lux) ボンド・ファンド	債券に係る金融先物(買い)	債券に係る金融先物(売り)
- オーストラリア・ドル	19,701,768.80 オーストラリア・ドル	20,678,330.52 オーストラリア・ドル
- ユーロ	26,653,515.02 ユーロ	36,168,944.74 ユーロ
- フルサイクル・アジア・ ボンド(米ドル)	27,154,343.75 米ドル	12,687,625.01 米ドル
- グローバル	89,976,202.59 スイス・フラン	41,394,501.88 スイス・フラン
- 米ドル	13,584,961.00 米ドル	802,343.75 米ドル

UBS(Lux) ボンド・ファンド	金利に係る金融先物(買い)	金利に係る金融先物(売り)
- グローバル	164,826,164.57 スイス・フラン	- スイス・フラン

b) スワップ

UBS(Lux) ボンド・ファンド	クレジット・デフォルト・ スワップ(買い)	クレジット・デフォルト・ スワップ(売り)
- ユーロ	- ユーロ	19,344,951.61 ユーロ
- ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	102,303,577.78 ユーロ	83,754,770.00 ユーロ

UBS(Lux) ボンド・ファンド	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ(買い)	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ(売り)
- スイス・フラン	- スイス・フラン	3,000,000.00 スイス・フラン
- ユーロ	2,133,116.43 ユーロ	30,599,602.08 ユーロ
- グローバル	71,998,703.50 スイス・フラン	152,075,465.56 スイス・フラン

UBS (Lux) ボンド・ファンド	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ(買い)	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ(売り)
- ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	- ユーロ	39,898,285.78 ユーロ

UBS (Lux) ボンド・ファンド	クロス・カレンシーに係るスワップ およびフォワード・スワップ(買い)	クロス・カレンシーに係るスワップ およびフォワード・スワップ(売り)
- グローバル	- スイス・フラン	4,351,188.97 スイス・フラン

注8. 総経費率(TER)

当比率は、今期版のスイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション(SFAMA)による「TERの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料(運営経費)の合計の割合を表示するものである。

過去12か月におけるTER

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率(TER)
- オーストラリア・ドル クラスF - a c c 受益証券	0.36%
- オーストラリア・ドル クラスI - X - a c c 受益証券	0.02%
- オーストラリア・ドル クラスN - a c c 受益証券	1.06%
- オーストラリア・ドル クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- オーストラリア・ドル クラスP - d i s t 受益証券	0.96%
- オーストラリア・ドル クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- オーストラリア・ドル クラスQ - d i s t 受益証券	0.56%
- スイス・フラン クラスF - a c c 受益証券	0.27%
- スイス・フラン クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.48%
- スイス・フラン クラスI - A 3 - a c c 受益証券	0.27%
- スイス・フラン クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- スイス・フラン クラスP - d i s t 受益証券	0.97%
- スイス・フラン クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- スイス・フラン クラスQ - d i s t 受益証券	0.57%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスF - a c c 受益証券	0.42%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.52%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ) クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.52%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - A 1 - d i s t 受益証券	0.52%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - X - a c c 受益証券	0.02%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ) クラスI - X - a c c 受益証券	0.02%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)(チェコ・コルナ・ヘッジ) クラスI - X - a c c 受益証券	0.01%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - X - d i s t 受益証券	0.02%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスK - 1 - a c c 受益証券	1.08%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスP - a c c 受益証券	1.86%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券	1.86%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスP - d i s t 受益証券	1.86%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスQ - a c c 受益証券	0.96%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ) クラスQ - a c c 受益証券	0.96%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスQ - d i s t 受益証券	0.96%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスU - X - d i s t 受益証券	0.02%
- ユーロ クラスP - 2 % - q d i s t 受益証券	0.97%
- ユーロ クラスP - a c c 受益証券	0.97%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率(TER)
-ユーロ クラスP-dist受益証券	0.97%
-ユーロ クラスQ-acc受益証券	0.57%
-ユーロ クラスQ-dist受益証券	0.56%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスF-acc受益証券	0.54%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスF-acc受益証券	0.53%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスI-A1-acc受益証券	0.64%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスI-A2-acc受益証券	0.59%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスI-A2-acc受益証券	0.63%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスI-B-acc受益証券	0.09%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスI-X-acc受益証券	0.02%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ)クラスI-X-acc受益証券	0.02%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスK-1-acc受益証券	0.77%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスK-1-acc受益証券	0.76%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスK-1-mdist受益証券	0.75%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスK-X-acc受益証券	0.07%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスN-dist受益証券	1.81%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスP-6%-mdist受益証券	1.33%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスP-acc受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ)クラスP-acc受益証券	1.33%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスP-acc受益証券	1.33%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスP-dist受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスP-mdist受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(オーストラリア・ドル・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(カナダ・ドル・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(英ポンド・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(香港ドル・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(日本円・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.33%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(中国元・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(シンガポール・ドル・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスP-mdist受益証券	1.31%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスQ-6%-mdist受益証券	0.80%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスQ-6%-mdist受益証券	0.81%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスQ-acc受益証券	0.79%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ)クラスQ-acc受益証券	0.79%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスQ-acc受益証券	0.79%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスQ-dist受益証券	0.79%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)クラスQ-mdist受益証券	0.78%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(英ポンド・ヘッジ)クラスQ-mdist受益証券	0.77%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ)クラスQ-mdist受益証券	0.77%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスF-acc受益証券	0.39%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ)クラスF-acc受益証券	0.54%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスI-A1-acc受益証券	0.70%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスI-X-acc受益証券	0.02%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスI-X-dist受益証券	0.02%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ)クラスN-acc受益証券	1.80%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスP-acc受益証券	1.56%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ)クラスP-acc受益証券	1.56%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(シンガポール・ドル・ヘッジ)クラスP-acc受益証券	1.55%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ)クラスP-dist受益証券	1.56%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率(TER)
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスP - m d i s t 受益証券	1.56%
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(シンガポール・ドル・ヘッジ)クラスP - m d i s t 受益証券	1.55%
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスQ - a c c 受益証券	0.86%
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ)クラスQ - a c c 受益証券	0.85%
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ)クラスQ - d i s t 受益証券	0.85%
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)クラスQ - m d i s t 受益証券	0.86%
- 英ボンド クラスF - a c c 受益証券	0.36%
- 英ボンド クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- 英ボンド クラスP - d i s t 受益証券	0.96%
- 英ボンド クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- 英ボンド クラスQ - d i s t 受益証券	0.56%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ)クラスF - a c c 受益証券	0.34%
- グローバル クラスP - a c c 受益証券	1.21%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ)クラスP - a c c 受益証券	1.20%
- グローバル(ユーロ・ヘッジ)クラスP - a c c 受益証券	1.20%
- グローバル クラスP - d i s t 受益証券	1.21%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ)クラスP - d i s t 受益証券	1.19%
- グローバル(ユーロ・ヘッジ)クラスP - d i s t 受益証券	1.21%
- グローバル(ユーロ・ヘッジ)クラスP - 2% - Q d i s t 受益証券	1.19%
- グローバル クラスQ - a c c 受益証券	0.67%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ)クラスQ - a c c 受益証券	0.66%
- グローバル クラスQ - d i s t 受益証券	0.67%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ)クラスQ - d i s t 受益証券	0.65%
- 米ドル クラスF - a c c 受益証券	0.37%
- 米ドル クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- 米ドル クラスP - d i s t 受益証券	0.97%
- 米ドル クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- 米ドル クラスQ - d i s t 受益証券	0.57%

運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。

取引費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

注9．取引費用

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

2018年3月31日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入または売却に関連する取引費用は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	取引費用
- オーストラリア・ドル	24,480.00 オーストラリア・ドル
- スイス・フラン	4,245.30 スイス・フラン
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)	21,607.61 ユーロ
- ユーロ	50,608.87 ユーロ
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	- ユーロ
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)	23,472.60 米ドル
- 英ボンド	52.50 英ポンド

- グローバル	43,460.02 スイス・フラン
- 米ドル	3,720.70 米ドル

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、為替予約契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

注10．準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項については、管理会社および/または保管受託会社は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、ドイツ語版が正式書類であり、かかるドイツ語版のみが監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）。

注11．OTC派生商品および貸付有価証券

ファンドがOTC派生商品取引を締結する場合、OTCの取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、OTCの取引相手方が特定のまたは複数の契約に基づく債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を預託した場合、当該有価証券は、ファンドのために保管受託会社の保護預りに置かれる。OTCの取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管受託会社/コルレス銀行のネットワーク内において、有価証券に関連するファンドの権利またはファンドについての認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

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

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品*

以下のサブ・ファンドのOTC派生商品は、無担保である代わりにマージン勘定が設定されている。

サブ・ファンド 取引相手方	未実現評価（損）益	受取担保
UBS（Lux）ボンド・ファンド - スイス・フラン		
チューリッヒ州立銀行	41,686.37スイス・フラン	0.00スイス・フラン
UBS（Lux）ボンド・ファンド - コンパート・ヨーロッパ（ユーロ）		
HSBC	- 327,582.36ユーロ	0.00ユーロ
JPMorgan	88,972.83ユーロ	0.00ユーロ
ステート・ストリート	944.13ユーロ	0.00ユーロ

ユービーエス・エイ・ジー	315,781.34ユーロ	0.00ユーロ
UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ		
ユービーエス・エイ・ジー	- 93,223.50ユーロ	0.00ユーロ
UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)		
パークレイズ	2,049,745.00ユーロ	2,190,000.00ユーロ**
ビー・エヌ・ビー・パリバ	2,068,867.50ユーロ	2,260,000.00ユーロ**
カナディアン・インペリアル・バンク	68,912.37ユーロ	0.00ユーロ
シティバンク	3,804,179.59ユーロ	4,780,000.00ユーロ**
ゴールドマン・サックス	633,894.06ユーロ	0.00ユーロ
H S B C	283,264.62ユーロ	0.00ユーロ
J P モルガン	- 101,714.17ユーロ	0.00ユーロ
ステート・ストリート	- 35,379.46ユーロ	0.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	27,658.51ユーロ	0.00ユーロ
ウエストパック銀行	2,054,883.65ユーロ	0.00ユーロ
UBS(Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)		
パークレイズ	- 409,817.60米ドル	0.00米ドル
シティバンク	31,582.27米ドル	0.00米ドル
J P モルガン	150,616.24米ドル	0.00米ドル
モルガン・スタンレー	1,743.45米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	126,061.37米ドル	0.00米ドル
ウエストパック銀行	- 144,637.42米ドル	0.00米ドル
UBS(Lux) ボンド・ファンド - グローバル		
パークレイズ	- 1,610,593.07スイス・フラン	0.00スイス・フラン
カナディアン・インペリアル・バンク	21,543.85スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ゴールドマン・サックス	- 886,791.93スイス・フラン	0.00スイス・フラン
H S B C	1,526,247.64スイス・フラン	0.00スイス・フラン
J P モルガン	- 272,523.18スイス・フラン	0.00スイス・フラン
モルガン・スタンレー	- 83,649.24スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ユービーエス・エイ・ジー	- 1,108,934.54スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ウエストパック銀行	2,308.83スイス・フラン	0.00スイス・フラン

* 公認の証券取引所に上場されている派生商品は、決済機関により保証されているため、かかる表には含まれていない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、当該決済機関が損失にかかるリスクを負う。

** 受取担保は、純資産に含まれていない。

UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	
資産種類別の担保構成	比率 (%)
シティバンク、パークレイズ、ビー・エヌ・ビー・パリバ	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

貸付有価証券

UBS(Lux) ボンド・ファンド	2018年3月31日現在の貸付有価証券 からの取引相手方エクスポージャー		2018年3月31日現在の 担保の内訳(%)		
	貸付有価証券の 時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
- オーストラリア・ドル	32,521,867.42 オーストラリア・ドル	34,059,687.53 オーストラリア・ドル	40.37	59.63	0.00

- スイス・フラン	16,147,003.00 スイス・フラン	16,910,525.76 スイス・フラン	40.37	59.63	0.00
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)	32,450,288.27 ユーロ	33,984,723.71 ユーロ	40.37	59.63	0.00
- ユーロ	115,676,260.71 ユーロ	121,146,096.66 ユーロ	40.37	59.63	0.00
- フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	38,978,689.62 米ドル	40,821,825.25 米ドル	40.37	59.63	0.00
- 英ボンド	7,121,374.59 英ボンド	7,458,113.95 英ボンド	40.37	59.63	0.00
- グローバル	38,852,768.09 スイス・フラン	40,689,949.43 スイス・フラン	40.37	59.63	0.00
- 米ドル	20,469,981.52 米ドル	21,437,919.46 米ドル	40.37	59.63	0.00

【投資有価証券明細表等】

UBS(Lux)ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 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			
固定利付ノート			
AUD			
AUD AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23	200 000.00	230 146.00	0.07
AUD INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 5.75000% 10-01.10.20	2 500 000.00	2 707 350.00	0.91
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 4.00000% 13-20.04.23	4 500 000.00	4 810 050.00	1.62
AUD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 7.75000% 11-06.07.18	500 000.00	507 120.00	0.17
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 2.50000% 15-22.07.20	11 900 000.00	11 968 782.00	4.03
Total AUD		20 223 448.00	6.80
固定利付ノート合計		20 223 448.00	6.80
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD APPLE INC-REG-S 2.65000% 16-10.06.20	3 300 000.00	3 310 890.00	1.11
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 2.80000% 16-16.08.21	2 100 000.00	2 092 020.00	0.70
AUD BARCLAYS BANK PLC 4.50000% 14-04.04.19	3 000 000.00	3 061 470.00	1.03
AUD BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	1 800 000.00	1 815 714.00	0.61
AUD CROWN GROUP FINANCE LTD-REG-S 4.50000% 14-18.11.19	1 600 000.00	1 643 632.00	0.55
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.00000% 12-22.08.22	500 000.00	548 610.00	0.19
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 15-30.04.20	1 500 000.00	1 507 965.00	0.51
AUD FONTERRA CO-OPERATIVE GROUP LTD 4.50000% 14-30.06.21	1 500 000.00	1 571 595.00	0.53
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.75000% 12-25.07.22	1 000 000.00	1 044 480.00	0.35
AUD INTERNATIONAL FINANCE CORP-REG-S 2.70000% 15-05.02.21	2 500 000.00	2 518 225.00	0.85
AUD INTL BK FOR RECONST&DEVT WORLD BK-REG-S 2.50000% 15-12.03.20	1 900 000.00	1 908 550.00	0.64
AUD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.80000% 17-12.01.22	1 000 000.00	1 008 650.00	0.34
AUD JPMORGAN CHASE & CO 4.10000% 13-17.05.18	2 500 000.00	2 506 250.00	0.84
AUD KOMMUNALBANKEN AS 2.60000% 15-04.09.20	1 600 000.00	1 606 096.00	0.54
AUD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 09-04.12.19	2 000 000.00	2 132 060.00	0.72
AUD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 10-20.08.20	5 800 000.00	6 290 390.00	2.12
AUD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.75000% 15-16.04.20	1 500 000.00	1 512 795.00	0.51
AUD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.80000% 16-17.02.21	3 600 000.00	3 632 724.00	1.22
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.25000% 13-24.01.23	1 400 000.00	1 493 478.00	0.50
AUD LLOYDS BANKING GROUP 3.65000% 17-20.03.23	1 600 000.00	1 605 648.00	0.54
AUD MACQUARIE GROUP LTD 3.25000% 17-15.12.22	2 800 000.00	2 778 580.00	0.94
AUD PERTH AIRPORT PTY LTD 6.00000% 13-23.07.20	1 200 000.00	1 278 408.00	0.43
AUD PERTH AIRPORT PTY LTD 5.50000% 14-25.03.21	600 000.00	638 400.00	0.21
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.00000% 17-22.03.24	3 800 000.00	3 851 186.00	1.30
AUD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP-REG-S 2.75000% 16-26.07.21	2 400 000.00	2 400 672.00	0.81
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 4.25000% 13-20.12.32	700 000.00	779 933.00	0.26
AUD UBS AG AUSTRALIA-REG-S 2.70000% 17-10.08.20	4 900 000.00	4 895 002.00	1.65
AUD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50000% 17-17.02.23	1 100 000.00	1 100 528.00	0.37
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 2.50000% 16-23.07.24	3 800 000.00	3 715 146.00	1.25
AUD WESTPAC BANKING CORP 4.50000% 14-25.02.19	2 500 000.00	2 548 550.00	0.86
Total AUD		66 797 647.00	22.48
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		66 797 647.00	22.48

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S（Lux）ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付債券			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.75000% 12-21.04.24	2 300 000.00	2 341 791.00	0.79
AUD AUSTRALIA 4.25000% 14-21.04.26	17 500 000.00	19 655 125.00	6.61
AUD AUSTRALIA 4.75000% 11-21.04.27	7 200 000.00	8 451 216.00	2.84
AUD AUSTRALIA 5.75000% 07-15.05.21	4 800 000.00	5 325 552.00	1.79
AUD AUSTRALIA 5.75000% 10-15.07.22	8 600 000.00	9 831 434.00	3.31
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.00000% 17-21.12.21	2 100 000.00	2 085 846.00	0.70
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 14-21.06.35	2 060 000.00	2 004 606.60	0.67
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 17-21.11.28	10 400 000.00	10 522 824.00	3.54
AUD AUSTRALIA-REG-S 2.75000% 18-21.11.29	3 000 000.00	3 023 250.00	1.02
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.00000% 16-21.03.47	3 700 000.00	3 560 362.00	1.20
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 15-21.06.39	2 200 000.00	2 263 976.00	0.76
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 12-21.04.29	7 200 000.00	7 623 576.00	2.57
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.25000% 13-21.04.25	7 100 000.00	7 442 717.00	2.50
AUD AUSTRALIA-REG-S 3.75000% 14-21.04.37	3 500 000.00	3 883 635.00	1.31
AUD AUSTRALIA-REG-S 4.50000% 13-21.04.33	3 400 000.00	4 102 134.00	1.38
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 14-20.05.19	3 500 000.00	3 573 815.00	1.20
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 11-21.07.22	4 700 000.00	5 367 212.00	1.81
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-REG-S 4.25000% 12-21.07.23	7 300 000.00	7 863 414.00	2.65
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 3.50000% 17-21.08.30	800 000.00	812 416.00	0.27
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP-144A-REG-S 4.75000% 14-21.07.25	5 400 000.00	6 059 880.00	2.04
AUD SUMITOMO MITSUI FIN GP INC 3.66200% 17-29.03.22	1 900 000.00	1 922 116.00	0.65
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 3.00000% 16-21.10.27	2 500 000.00	2 456 425.00	0.83
Total AUD		120 173 322.60	40.44
固定利付債券合計		120 173 322.60	40.44
変動利付債券			
AUD			
AUD AUSTRALIA-REG-S 1.250%/CPI LINKED 12-21.02.22	5 600 000.00	6 441 904.00	2.17
Total AUD		6 441 904.00	2.17
変動利付債券合計		6 441 904.00	2.17
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		213 636 321.60	71.89
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
国内固定利付譲渡性預金証書			
AUD			
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 3.75000% 18.07.14-18.10.19	500 000.00	509 410.00	0.17
Total AUD		509 410.00	0.17
国内固定利付譲渡性預金証書合計		509 410.00	0.17

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付ノート			
AUD			
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-29.03.22	1 000 000.00	1 108 140.00	0.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.00000% 12-20.08.24	700 000.00	795 375.00	0.27
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.00000% 16-20.03.28	4 100 000.00	4 086 634.00	1.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.00000% 17-20.04.29	1 500 000.00	1 479 330.00	0.50
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 6.00000% 09-15.06.20	1 500 000.00	1 621 245.00	0.55
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.25000% 13-08.03.22	1 000 000.00	1 062 530.00	0.36
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY-REG-S 5.00000% 13-23.07.25	2 700 000.00	3 063 447.00	1.03
Total AUD		13 216 701.00	4.45
固定利付ノート合計		13 216 701.00	4.45
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD AIRSERVICES AUSTRALIA 4.75000% 13-19.11.20	1 100 000.00	1 159 147.00	0.39
AUD AURIZON NETWORK PTY LTD 5.75000% 13-28.10.20	1 500 000.00	1 602 120.00	0.54
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS MELB-STEP-DOWN 5.000% 13-04.06.20	1 000 000.00	1 047 020.00	0.35
AUD BRISBANE AIRPORT CORP LTD 8.00000% 11-09.07.19	600 000.00	638 274.00	0.22
AUD CALTEX AUSTRALIA LTD 7.25000% 11-23.11.18	1 000 000.00	1 029 420.00	0.35
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.90000% 16-12.07.21	3 100 000.00	3 096 807.00	1.04
AUD CONNECTEAST FINANCE PTY LTD 5.75000% 13-02.09.20	1 600 000.00	1 701 600.00	0.57
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY 5.75000% 13-29.11.18	1 500 000.00	1 526 715.00	0.51
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY LTD 4.50000% 15-11.03.22	900 000.00	926 298.00	0.31
AUD ENERGY PARTNERSHIP GAS PTY LTD 3.64200% 17-11.12.24	1 000 000.00	995 480.00	0.34
AUD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.40000% 16-07.06.21	5 800 000.00	5 783 992.00	1.95
AUD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.70000% 17-24.10.22	3 600 000.00	3 598 056.00	1.21
AUD EXPORT FINANCE&INSURANCE CORP 6.00000% 10-12.11.20	1 600 000.00	1 744 672.00	0.59
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-09.03.20	1 000 000.00	1 060 820.00	0.36
AUD MC FINANCE AUSTRALIA PTY-REG-S 4.75000% 13-17.12.18	1 000 000.00	1 015 930.00	0.34
AUD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.50000% 14-16.04.19	3 000 000.00	3 058 980.00	1.03
AUD QPH FINANCE CO PTY LTD 5.75000% 13-29.07.20	1 000 000.00	1 061 140.00	0.36
AUD UNITED ENERGY LTD-REG-S 3.50000% 16-12.09.23	1 100 000.00	1 099 197.00	0.37
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.25000% 14-30.06.21	1 000 000.00	1 045 940.00	0.35
AUD UNIVERSITY OF SYDNEY 4.75000% 14-16.04.21	2 200 000.00	2 328 326.00	0.78
AUD UNIVERSITY OF WOLLONGONG/THE 3.50000% 17-08.12.27	700 000.00	697 641.00	0.23
AUD WSO FINANCE PTY LTD 4.50000% 17-31.03.27	800 000.00	833 328.00	0.28
AUD WSO FINANCE PTY LTD-REG-S 3.50000% 16-14.07.23	500 000.00	500 550.00	0.17
Total AUD		37 551 453.00	12.64
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		37 551 453.00	12.64
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD DBNGP FINANCE CO 6.000%/RATING LINKED 12-11.10.19	1 600 000.00	1 645 168.00	0.55
Total AUD		1 645 168.00	0.55
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		1 645 168.00	0.55

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付債券			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.25000% 13-11.04.22	1 000 000.00	1 066 070.00	0.36
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.75000% 16-17.11.21	4 000 000.00	3 981 200.00	1.34
AUD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 3.75000% 14-05.11.19	2 200 000.00	2 235 772.00	0.75
AUD SUNCORP-METWAY LTD-REG-S 3.25000% 16-24.08.26	1 000 000.00	967 130.00	0.32
AUD WESTPAC BANKING CORP 2.75000% 17-31.08.22	3 800 000.00	3 762 038.00	1.27
Total AUD		12 012 210.00	4.04
固定利付債券合計		12 012 210.00	4.04
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		64 934 942.00	21.85
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
AUD			
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	1 900 000.00	1 905 681.00	0.64
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 2.50000% 16-21.05.26	1 000 000.00	966 570.00	0.32
AUD AUSTRALIAN RAIL TRACK CORP LTD 3.75000% 14-05.12.19	1 000 000.00	1 016 100.00	0.34
AUD LGFV PROGRAM TRUST-REG-S 4.31000% 14-12.11.21	2 100 000.00	2 157 456.00	0.73
AUD UNIVERSITY OF TECHNOLOGY SYDNEY 3.75000% 17-20.07.27	1 000 000.00	1 018 360.00	0.34
Total AUD		7 064 167.00	2.37
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		7 064 167.00	2.37
固定利付債券			
AUD			
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 3.50000% 17-21.04.28	1 100 000.00	1 116 005.00	0.38
Total AUD		1 116 005.00	0.38
固定利付債券合計		1 116 005.00	0.38
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		8 180 172.00	2.75
第41条(1)h)に準拠したその他の短期金融商品			
国内固定利付譲渡性預金証書			
AUD			
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 4.25000% 24.04.14-24.04.19	2 500 000.00	2 550 025.00	0.86
Total AUD		2 550 025.00	0.86
国内固定利付譲渡性預金証書合計		2 550 025.00	0.86
第41条(1)h)に準拠したその他の短期金融商品合計		2 550 025.00	0.86
投資有価証券合計		289 301 460.60	97.35

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S（Lux）ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 オーストラリア・ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.18	-186.00	-45 809.94	-0.02
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.18	152.00	335 088.77	0.12
債券に係る金融先物合計		289 278.83	0.10
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		289 278.83	0.10
派生商品合計		289 278.83	0.10
定期預金および信託預金		5 056 130.13	1.70
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産		68 848.26	0.02
当座借越およびその他の短期負債		-1 387.05	0.00
その他の資産および負債		2 447 911.91	0.83
純資産合計		297 162 242.68	100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 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			
固定利付ノート			
EUR			
EUR AT&T INC 1.8000% 17-04.09.26	1 700 000.00	1 715 694.40	0.77
EUR SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 3.3524% 14-15.11.19	1 200 000.00	1 248 426.00	0.56
EUR VIRIDIAN GROUP FIN/ POWER & ENER-REG-S 4.0000% 17-15.09.25	300 000.00	281 202.00	0.13
TOTAL EUR		3 245 322.40	1.46
固定利付ノート合計		3 245 322.40	1.46
変動利付ノート			
EUR			
EUR CNP ASSURANCES-SUB 6.000%/VAR 10-14.09.40	1 000 000.00	1 120 000.00	0.50
TOTAL EUR		1 120 000.00	0.50
変動利付ノート合計		1 120 000.00	0.50
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
CHF			
CHF YPF SA 3.7500% 16-30.09.19	1 400 000.00	1 219 958.12	0.55
Total CHF		1 219 958.12	0.55
EUR			
EUR AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 0.3750% 15-20.03.22	2 400 000.00	2 430 720.00	1.09
EUR APPLE INC 1.0000% 14-10.11.22	500 000.00	516 408.00	0.23
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.6250% 16-18.03.23	1 400 000.00	1 425 335.80	0.64
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.5000% 13-27.07.20	2 000 000.00	2 110 200.00	0.95
EUR BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.8750% 16-01.10.26	2 400 000.00	2 583 907.20	1.16
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC 2.1770% 14-28.09.21	1 110 000.00	1 183 610.76	0.53
EUR COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.0000% 14-07.05.24	1 000 000.00	1 096 384.00	0.49
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.8750% 16-13.10.36	2 600 000.00	2 355 184.00	1.06
EUR EUROBANK ERGASIAS SA-REG-S 2.7500% 17-02.11.20	1 100 000.00	1 114 372.60	0.50
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.8750% 13-23.05.23	1 450 000.00	1 578 810.75	0.71
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.2000% 15-28.04.25	1 500 000.00	1 473 282.00	0.66
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.5000% 16-02.03.26	3 200 000.00	3 195 702.40	1.44
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.5000% 12-04.11.27	1 650 000.00	1 921 684.05	0.86
EUR FMS WERTMANAGEMENT 0.3750% 15-29.04.30	2 300 000.00	2 132 587.60	0.96
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.3890% 13-20.03.20	1 000 000.00	1 045 000.00	0.47
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.6250% 07-22.02.27	1 500 000.00	1 902 565.50	0.85
EUR HSBC FRANCE 1.8750% 13-16.01.20	1 000 000.00	1 034 842.00	0.47
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 0.3750% 15-23.04.30	4 000 000.00	3 752 060.00	1.69
EUR KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.2500% 12-17.10.19	3 000 000.00	3 080 907.00	1.38
EUR LANSFORSKRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.6250% 18-27.03.25	1 550 000.00	1 552 048.02	0.70
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.8750% 12-13.01.23	1 000 000.00	1 074 661.00	0.48
EUR ONTARIO, PROVINCE OF 4.0000% 09-03.12.19	1 000 000.00	1 073 065.00	0.48
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.8750% 14-03.03.26	1 450 000.00	1 620 298.15	0.73
EUR RABOBANK INTERNATIONAL 4.0000% 12-11.01.22	2 000 000.00	2 281 750.00	1.03
EUR ROBERT BOSCH GMBH-REG-S 1.7500% 14-08.07.24	2 300 000.00	2 470 752.00	1.11
EUR SANOFI-REG-S 1.7500% 14-10.09.26	1 500 000.00	1 588 138.50	0.71
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.6250% 13-16.07.20	2 600 000.00	2 748 124.60	1.23

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 11-18.01.21	800 000.00	903 643.20	0.41
EUR SPAREBANKEN 1 BOLIGKREDITT-REG-S 0.75000% 15-05.09.22	1 200 000.00	1 229 018.40	0.55
EUR STOCKHOLMS LANS LANDSTING 2.12500% 12-12.09.22	1 900 000.00	2 051 924.00	0.92
EUR TOYOTA MOTOR CORP-REG-S 2.37500% 13-01.02.23	3 300 000.00	3 600 432.00	1.62
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-01.09.26	900 000.00	888 925.50	0.40
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29.07.31	300 000.00	277 086.00	0.12
Total EUR		59 293 430.03	26.63
USD			
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15.05.22	700 000.00	528 615.69	0.24
Total USD		528 615.69	0.24
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		61 042 003.84	27.42
変動利付メディアム・ターム・ノート			
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11.04.28	600 000.00	647 064.00	0.29
Total EUR		647 064.00	0.29
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		647 064.00	0.29
固定利付債券			
EUR ABBVIE INC 1.37500% 16-17.05.24	300 000.00	303 633.29	0.14
EUR APPLE INC 1.37500% 17-24.05.29	500 000.00	501 369.00	0.22
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15.01.27	700 000.00	679 875.00	0.31
EUR BANKIA SA-REG-S 1.12500% 15-05.08.22	2 900 000.00	3 002 952.90	1.35
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28.03.26	4 060 000.00	5 366 394.32	2.41
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22.06.38	1 800 000.00	1 985 549.40	0.89
EUR CAISSE D' AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.00000% 12-15.12.25	1 900 000.00	2 413 725.80	1.08
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17.09.21	1 000 000.00	1 022 992.00	0.46
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 16-14.04.32	3 000 000.00	2 966 919.00	1.33
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15.04.26	2 000 000.00	2 012 564.00	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25.10.32	4 969 000.00	8 199 346.90	3.68
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.25000% 92-25.04.22	5 400 000.00	7 259 058.00	3.26
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25.10.38	2 555 000.00	3 829 014.98	1.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25.04.41	2 000 000.00	3 259 316.00	1.46
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25.04.20	1 700 000.00	1 840 913.00	0.83
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25.04.60	1 000 000.00	1 706 660.00	0.77
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25.11.26	2 200 000.00	2 150 662.80	0.97
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15.02.27	12 100 000.00	11 973 676.00	5.38
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04.01.31	1 000 000.00	1 593 980.00	0.72
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04.07.34	900 000.00	1 437 793.20	0.65
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04.01.37	1 000 000.00	1 532 540.00	0.69
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04.07.39	5 310 000.00	8 655 915.96	3.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04.07.44	5 760 000.00	7 602 336.00	3.41
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 04-18.04.20	1 400 000.00	1 543 207.40	0.69
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15.05.30	1 000 000.00	1 153 030.00	0.52
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15.04.22	1 500 000.00	1 557 387.00	0.70
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.65000% 15-01.03.32	2 600 000.00	2 448 654.00	1.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01.03.47	2 000 000.00	1 976 976.00	0.89
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.25000% 16-01.09.36	4 083 000.00	3 976 025.40	1.79

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01.12.26	600 000.00	585 525.00	0.26
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.65000% 16-15.10.23	2 577 000.00	2 555 095.50	1.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01.11.21	10 000 000.00	10 066 720.00	4.52
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01.08.27	2 800 000.00	2 886 833.60	1.30
EUR LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 0.62500% 17-01.02.27	1 320 000.00	1 318 891.20	0.59
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15.07.21	1 000 000.00	1 120 533.00	0.50
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15.01.47	800 000.00	1 112 833.60	0.50
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15.07.26	2 800 000.00	2 822 909.60	1.27
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25.07.23	3 000 000.00	3 451 836.00	1.55
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31.10.24	7 000 000.00	8 008 728.00	3.60
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30.07.30	1 100 000.00	1 167 067.00	0.52
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30.04.26	7 800 000.00	8 464 630.20	3.80
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31.10.46	1 400 000.00	1 615 453.00	0.73
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 2.00000% 13-14.01.20	900 000.00	931 845.60	0.42
Total EUR		140 061 368.65	62.92
固定利付債券合計		140 061 368.65	62.92
変動利付債券			
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	500 000.00	553 210.00	0.25
Total EUR		553 210.00	0.25
変動利付債券合計		553 210.00	0.25
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		206 668 968.89	92.84
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付モーゲージ・バック証券			
USD HILTON USA TRUST-144A-SUB 5.51909% 16-01.11.35	675 000.00	558 107.46	0.25
Total USD		558 107.46	0.25
固定利付モーゲージ・バック証券合計		558 107.46	0.25
変動利付モーゲージ・バック証券			
USD BBCMS MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+140BP 17-15.11.34	700 000.00	570 045.37	0.25
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01.10.34	525 000.00	417 670.04	0.19
USD CHT COSMO MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+225BP 17-15.11.36	600 000.00	490 265.00	0.22
USD CSMC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+400BP 15-15.04.29	875 000.00	711 467.11	0.32
Total USD		2 189 447.52	0.98
変動利付モーゲージ・バック証券合計		2 189 447.52	0.98

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付ノート			
USD			
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15.09.23	700 000.00	580 558.60	0.26
Total USD		580 558.60	0.26
固定利付ノート合計		580 558.60	0.26
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		3 328 113.58	1.49
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法(改訂済)第41条(1)e)に準拠した投資信託 / その他の投資信託			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) BOND SICAV - EUR INFLATION-LINKED (EUR) U-X-ACC	378.11	5 039 338.07	2.26
ルクセンブルグ合計		5 039 338.07	2.26
投資信託、オープン・エンド型合計		5 039 338.07	2.26
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法(改訂済)第41条(1)e)に準拠した投資信託 / その他の投資信託合計		5 039 338.07	2.26
投資有価証券合計		215 036 420.54	96.59

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物

EUR EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-49.00	-116 134.90	-0.05
EUR EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	18.00	15 480.00	0.01
EUR EURO-BUXL FUTURE 07.06.18	-75.00	-354 000.00	-0.16
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	-80.00	-63 016.14	-0.03
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.18	-7.00	-9 098.24	0.00
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	261.00	102 948.21	0.04
債券に係る金融先物合計		-423 821.07	-0.19
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-423 821.07	-0.19

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない派生商品			
金利スワップおよび金利フォワード・スワップ			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 0.53750% 16-14.04.46	-279 000 000.00	164 091.39	0.07
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 6ML 16-14.04.46			
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP REC 0.09000% 16-14.04.26	803 000 000.00	-60 900.74	-0.03
JPY LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 6ML 16-14.04.26			
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP REC 2.83250% 17-17.07.22	41 700 000.00	346 131.61	0.16
NZD LCH/INTEREST RATE SWAP PAYER 3MF 17-17.07.22			
金利スワップおよび金利フォワード・スワップ合計		449 322.26	0.20
クレジット・デフォルト・スワップ *			
EUR ICE/ITRAXX EUROPE 27 JUN22 CDI REC 1.00000% 17-20.06.22	11 300 000.00	283 209.39	0.13
EUR ICE/ITRX EUXOVER 28 CDI REC 5.00000% 17-20.12.22	7 000 000.00	773 317.22	0.35
クレジット・デフォルト・スワップ合計		1 056 526.61	0.48
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派生商品合計		1 505 848.87	0.68
派生商品合計		1 082 027.80	0.49
為替予約契約			
為替予約契約(購入/売却)			
EUR 7 820 314.60 USD 9 700 000.00 3.4.2018		-66 826.11	-0.03
EUR 1 447 556.00 CHF 1 670 000.00 3.4.2018		29 543.08	0.01
SEK 22 400 000.00 EUR 2 231 958.40 3.4.2018		-57 147.86	-0.02
NOK 21 600 000.00 EUR 2 239 920.00 3.4.2018		-2 850.93	0.00
AUD 1 750 000.00 NZD 1 874 600.00 3.4.2018		-8 130.21	0.00
NOK 10 800 000.00 JPY 145 355 040.00 3.4.2018		7 211.15	0.00
GBP 1 000 000.00 JPY 145 250 000.00 3.4.2018		30 106.61	0.01
SEK 11 200 000.00 EUR 1 099 851.20 3.4.2018		-12 445.93	0.00
JPY 149 323 200.00 GBP 1 000 000.00 3.4.2018		1 035.37	0.00
SEK 33 600 000.00 EUR 3 274 626.43 17.5.2018		-12 453.98	0.00
EUR 1 079 208.42 JPY 141 300 000.00 17.5.2018		-685.32	0.00
EUR 7 797 306.20 USD 9 700 000.00 17.5.2018		-63 150.96	-0.03
JPY 141 300 000.00 EUR 1 079 560.26 3.4.2018		760.00	0.00
EUR 1 092 969.38 NZD 1 875 000.00 17.5.2018		-2 991.79	0.00
USD 9 700 000.00 EUR 7 821 692.00 3.4.2018		65 448.71	0.03
NOK 32 400 000.00 EUR 3 362 512.50 18.5.2018		-13 555.01	-0.01
AUD 1 750 000.00 EUR 1 077 833.75 17.5.2018		10 021.27	0.00
NOK 10 800 000.00 EUR 1 113 430.75 18.5.2018		2 888.41	0.00
為替予約契約(購入/売却)合計		-93 223.50	-0.04
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産		6 155 336.03	2.76
当座借越およびその他の短期負債		-1 482 350.15	-0.67
その他の資産および負債		1 921 234.21	0.86
純資産合計		222 619 444.93	100.00

* 額面がプラスの場合：サブ・ファンドは「受取側」であり、額面がマイナスの場合：サブ・ファンドは「支払側」である。

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - 米ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 米ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 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

固定利付ノート

USD				
USD	ALPHABET INC 3.37500% 16-25.02.24	400 000.00	407 589.60	0.51
USD	ANZ NEW ZEALAND INT ' L LTD/LDN-REG-S 2.60000% 14-23.09.19	540 000.00	537 516.00	0.68
USD	APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	750 000.00	725 480.25	0.92
USD	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	700 000.00	690 157.30	0.87
USD	APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	1 400 000.00	1 413 522.60	1.79
USD	APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	850 000.00	837 709.85	1.06
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 11-23.10.18	700 000.00	699 050.10	0.88
USD	CISCO SYSTEMS INC 5.50000% 09-15.01.40	200 000.00	250 911.00	0.32
USD	CK HUTCHISON INTNL 17 II LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	700 000.00	673 948.03	0.85
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	1 500 000.00	1 572 450.00	1.99
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	900 000.00	859 447.80	1.09
USD	EXXON MOBIL CORP 3.17600% 14-15.03.24	1 300 000.00	1 312 997.40	1.66
USD	FANNIE MAE 1.75000% 14-26.11.19	1 300 000.00	1 289 221.70	1.63
USD	FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32	620 000.00	844 754.34	1.07
USD	FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	750 000.00	1 041 926.25	1.32
USD	GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	814 000.00	795 726.51	1.01
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.05000% 16-01.03.23	750 000.00	721 219.50	0.91
USD	JPMORGAN CHASE & CO 3.90000% 15-15.07.25	820 000.00	826 651.84	1.05
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.62500% 12-25.01.22	1 000 000.00	996 857.00	1.26
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	1 900 000.00	1 796 959.20	2.27
USD	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	600 000.00	588 750.00	0.74
USD	MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	800 000.00	789 335.20	1.00
USD	MICROSOFT CORP 3.95000% 16-08.08.56	200 000.00	198 791.60	0.25
USD	MICROSOFT CORP 4.00000% 15-12.02.55	600 000.00	609 422.40	0.77
USD	MICROSOFT CORP 4.45000% 15-03.11.45	380 000.00	420 684.32	0.53
USD	MITSUBISHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	700 000.00	700 497.00	0.89
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 1.37500% 16-12.07.19	700 000.00	687 232.00	0.87
USD	ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	1 000 000.00	1 039 495.00	1.31
USD	PFIZER INC 4.12500% 16-15.12.46	800 000.00	822 191.20	1.04
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 5.25000% 09-20.01.20	1 500 000.00	1 556 250.00	1.97
USD	QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	1 000 000.00	998 565.00	1.26
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 2.62500% 16-15.05.26	300 000.00	284 127.30	0.36
USD	SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S LPN 5.18000% 12-28.06.19	400 000.00	408 500.00	0.52
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	250 000.00	239 932.00	0.30
USD	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37600% 18-15.02.25	346 000.00	340 088.59	0.43
USD	WALMART INC 6.20000% 08-15.04.38	950 000.00	1 281 072.15	1.62
Total USD			29 259 030.03	37.00

固定利付ノート合計

29 259 030.03 37.00

固定利付ミディアム・ターム・ノート

USD				
USD	AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	500 000.00	482 610.00	0.61
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 14-24.11.21	550 000.00	539 709.50	0.68
USD	FREDDIE MAC 1.87500% 17-17.11.20	1 200 000.00	1 182 338.40	1.50
USD	GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	759 000.00	943 087.86	1.19
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 16-09.03.21	1 200 000.00	1 168 292.40	1.48

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - 米ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 米ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	900 000.00	869 712.30	1.10
USD MORGAN STANLEY 6.62500% 08-01.04.18	1 500 000.00	1 500 000.00	1.90
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.12500% 14-14.01.20	800 000.00	792 186.40	1.00
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	600 000.00	578 046.90	0.73
Total USD		8 055 983.76	10.19
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		8 055 983.76	10.19
変動利付メディアム・ターム・ノート			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.816%/VAR 17-21.07.23	1 000 000.00	974 571.00	1.23
Total USD		974 571.00	1.23
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		974 571.00	1.23
固定利付債券			
USD			
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23	1 200 000.00	1 434 603.60	1.81
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.62500% 15-26.08.20	1 200 000.00	1 175 056.80	1.49
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	2 150 000.00	2 144 363.77	2.71
USD CNOOC FINANCE 2013 LTD 1.75000% 13-09.05.18	450 000.00	449 538.62	0.57
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 14-15.10.21	1 600 000.00	1 570 422.40	1.99
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.10.19	3 600 000.00	3 573 125.99	4.52
USD FANNIE MAE 2.62500% 14-06.09.24	700 000.00	693 884.10	0.88
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22	700 000.00	679 354.90	0.86
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 13-09.11.20	2 000 000.00	1 983 220.00	2.51
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.37500% 13-15.07.20	1 600 000.00	1 563 657.60	1.98
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	1 100 000.00	1 337 802.40	1.69
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	550 000.00	538 805.30	0.68
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 14-05.12.21	200 000.00	197 788.40	0.25
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 4.87500% 09-17.06.19	4 500 000.00	4 637 614.50	5.86
USD LINDE AG 1.50000% 13-18.04.18	400 000.00	399 787.20	0.51
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 4.40000% 14-06.05.44	700 000.00	766 107.30	0.97
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.25000% 16-02.06.26	400 000.00	378 500.00	0.48
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 14-23.09.19	1 650 000.00	1 640 463.00	2.07
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 2.95000% 15-24.09.20	650 000.00	645 153.60	0.82
Total USD		25 809 249.48	32.65
固定利付債券合計		25 809 249.48	32.65
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		64 098 834.27	81.07
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09.08.22	450 000.00	440 607.60	0.56
USD CHEVRON CORP 2.35500% 12-05.12.22	1 600 000.00	1 552 720.00	1.96
USD FANNIE MAE 1.12500% 15-14.12.18	1 400 000.00	1 390 886.00	1.76
USD FANNIE MAE 1.50000% 17-30.07.20	1 000 000.00	979 953.00	1.24
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09.10.42	450 000.00	417 146.85	0.53

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-米ドル

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 米ドル 先物/為替予約契約/ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15.12.23	850 000.00	872 972.95	1.10
USD MICROSOFT CORP 4.50000% 10-01.10.40	510 000.00	565 730.25	0.72
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.50000% 13-25.01.19	750 000.00	749 008.50	0.95
USD TEACHERS INSURANCE&ANNU ASS-REG-S-SUB 4.27000% 17-15.05.47	350 000.00	350 054.60	0.44
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19.06.21	550 000.00	545 189.70	0.69
Total USD		7 864 269.45	9.95
固定利付ノート合計			9.95
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
USD			
USD NORDEA BANK AB-REG-S 1.87500% 15-17.09.18	600 000.00	598 207.80	0.76
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 13-27.07.18	1 000 000.00	999 044.00	1.26
Total USD		1 597 251.80	2.02
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計			2.02
固定利付債券			
USD			
USD FANNIE MAE 6.25000% 99-15.05.29	300 000.00	389 737.20	0.49
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 13-27.09.18	1 100 000.00	1 098 999.00	1.39
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17.09.18	1 100 000.00	1 100 433.29	1.39
Total USD		2 589 169.49	3.27
固定利付債券合計			3.27
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計			15.24
投資有価証券合計			96.31
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	14.00	9 195.39	0.01
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	-5.00	-28 281.25	-0.04
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	37.00	15 984.51	0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	36.00	-1 124.78	0.00
債券に係る金融先物合計			-0.01
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			-0.01
派生商品合計			-0.01
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産			2.81
その他の資産および負債			0.89
純資産合計			100.00

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 米ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 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			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 01.03.18-30.08.18	17 000 000.00	16 867 978.00	7.86
Total USD		16 867 978.00	7.86
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		16 867 978.00	7.86
固定利付ノート			
USD			
USD ABJA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	5 150 000.00	4 789 500.00	2.23
USD CNAC HK FINBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	5 975 000.00	5 998 663.39	2.80
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	1 250 000.00	1 315 025.00	0.61
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.50000% 16-13.01.21	2 500 000.00	2 450 066.00	1.14
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	2 455 000.00	2 558 786.11	1.19
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	2 800 000.00	2 735 720.11	1.28
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	4 900 000.00	4 723 234.95	2.20
USD LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.25000% 17-23.02.23	2 000 000.00	1 805 000.00	0.84
USD MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	500 000.00	478 750.00	0.22
USD MIE HOLDINGS CORP-REG-S 7.50000% 14-25.04.19	1 000 000.00	870 000.00	0.41
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	675 000.00	663 666.75	0.31
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	3 950 000.00	3 981 600.00	1.86
USD RELIANCE HOLDINGS USA INC-REG-S 5.40000% 12-14.02.22	2 000 000.00	2 105 838.20	0.98
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	500 000.00	500 000.00	0.23
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 8.12500% 13-22.04.18	375 000.00	375 000.00	0.17
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 7.25000% 14-28.02.20	1 000 000.00	1 020 000.00	0.48
Total USD		36 370 850.51	16.95
固定利付ノート合計		36 370 850.51	16.95
変動利付ノート			
USD			
USD INDUSTRIAL BK KOREA-REG-S-SUB 3.900%/VAR 17-PRP	1 475 000.00	1 412 312.50	0.66
USD PTTEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.600%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 462 500.00	0.68
Total USD		2 874 812.50	1.34
変動利付ノート合計		2 874 812.50	1.34
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
USD			
USD ASCIANO FINANCE-REG-S 4.75000% 18-22.03.28	3 300 000.00	3 256 902.00	1.52
USD AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 3.50000% 18-25.01.21	2 025 000.00	2 008 386.90	0.94
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	875 000.00	834 320.11	0.39
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 I LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	2 650 000.00	2 628 519.10	1.23
USD CITIC LTD-REG-S 4.00000% 18-11.01.28	2 200 000.00	2 081 366.10	0.97
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.37500% 18-27.02.23	5 825 000.00	5 785 332.33	2.70
USD GRAND CHINA AIR HONG KONG LTD-REG-S 6.37500% 17-07.03.19	1 800 000.00	1 703 241.00	0.79
USD HUARONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.95000% 17-07.11.47	4 450 000.00	4 037 368.85	1.88
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.75000% 16-19.05.21	1 700 000.00	1 650 856.06	0.77
USD INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-07.12.19	5 100 000.00	5 032 708.56	2.35
USD KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	3 380 000.00	3 219 932.32	1.50
USD RURAL ELECTRIFICATION CORP LTD-REG-S 4.62500% 18-22.03.28	3 300 000.00	3 289 928.40	1.53

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 米ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	2 550 000.00	2 435 478.22	1.13
USD STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 3.12500% 15-20.01.20	1 750 000.00	1 741 422.20	0.81
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	2 150 000.00	2 071 334.72	0.97
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.38	1 000 000.00	947 304.40	0.44
Total USD		42 724 401.27	19.92
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		42 724 401.27	19.92
変動利付メディアム・ターム・ノート			
USD BANK OF CHINA LTD/HONG KONG-REG-S 3M LIBOR+88BP 17-11.07.22	2 500 000.00	2 504 006.00	1.17
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%/VAR 16-PRP	700 000.00	676 878.30	0.32
USD INDUS & COM BK OF CH/HK-REG-S 3M LIBOR+96.5BP 17-21.02.22	2 125 000.00	2 134 598.20	0.99
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%/H15T5Y+175BP 17-22.11.27	1 125 000.00	1 092 740.63	0.51
USD WOORI BANK-REG-S-SUB 5.250%/VAR 17-PRP	2 125 000.00	2 101 625.00	0.98
Total USD		8 509 848.13	3.97
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		8 509 848.13	3.97
固定利付債券			
USD CCTI LTD-REG-S 3.62500% 17-08.08.22	3 660 000.00	3 533 111.10	1.65
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 18-05.03.21	1 000 000.00	985 000.00	0.46
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.87500% 17-30.01.21	2 825 000.00	2 800 168.25	1.31
USD CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.37500% 17-13.09.22	2 000 000.00	1 827 500.00	0.85
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	1 425 000.00	1 464 187.50	0.68
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	1 425 000.00	1 396 500.00	0.65
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	634 000.00	632 415.00	0.29
USD CHINA REINSURANCE FINANCE CORP-REG-S 3.37500% 17-09.03.22	2 750 000.00	2 657 709.45	1.24
USD CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 18-25.01.21	1 500 000.00	1 443 750.00	0.67
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.00000% 16-25.08.21	3 250 000.00	3 160 625.00	1.47
USD CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD-REG-S 7.90000% 18-23.01.21	465 000.00	466 162.50	0.22
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 5.87500% 17-14.08.22	425 000.00	411 187.50	0.19
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 8.37500% 18-08.03.21	1 250 000.00	1 234 375.00	0.58
USD FUTURE LAND DEV HLDGS LTD-REG-S 5.00000% 17-16.02.20	2 600 000.00	2 564 250.00	1.20
USD GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 7.00000% 18-18.01.21	300 000.00	297 000.00	0.14
USD GUORUI PROPERTIES LTD-REG-S 7.00000% 17-21.03.20	1 250 000.00	1 198 437.50	0.56
USD HILONG HOLDING LTD-REG-S 7.25000% 17-22.06.20	300 000.00	299 250.00	0.14
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.62500% 13-15.04.43	5 200 000.00	5 094 648.00	2.37
USD LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	2 340 000.00	2 282 218.38	1.06
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	1 100 000.00	1 049 276.80	0.49
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBSN-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	1 500 000.00	1 481 880.00	0.69
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	4 400 000.00	4 224 000.00	1.97
USD REDCO GROUP-REG-S 6.37500% 18-27.02.19	1 000 000.00	1 000 000.00	0.47
USD SRILANKAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	1 100 000.00	1 101 259.50	0.51
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 3.75000% 18-23.01.23	800 000.00	789 897.68	0.37
USD TBLA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 18-24.01.23	250 000.00	243 750.00	0.11
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 18-17.01.21	645 000.00	636 131.25	0.30
USD TSINGHUA UNIC LTD-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	3 875 000.00	3 782 158.87	1.76
USD XIN JIANG GUANG HUI IND INV GRP-REG-S 7.87500% 17-30.03.20	1 350 000.00	1 322 500.50	0.62
Total USD		49 379 349.78	23.02
固定利付債券合計		49 379 349.78	23.02

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 米ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付債券			
USD			
USD BANK OF EAST ASIA LTD/THE-REG-S-SUB 5.625%/VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 490 625.00	0.69
USD CCCI TREASURE LTD-REG-S 3.500%/VAR 15-PRP	1 750 000.00	1 728 125.00	0.81
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%/VAR 15-13.05.25	5 200 000.00	5 207 030.40	2.43
USD CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.400%/VAR 17-PRP	670 000.00	644 037.50	0.30
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%/VAR 17-PRP	2 500 000.00	2 368 750.00	1.10
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%/VAR 17-PRP	1 800 000.00	1 739 680.20	0.81
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%/VAR 17-PRP	2 500 000.00	2 350 000.00	1.10
USD INDUST&COMMER BK CHINA/HK-REG-SUB 4.250%/VAR 16-PRP	700 000.00	672 177.80	0.31
USD KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 2.500%/VAR 15-25.11.45	4 150 000.00	4 130 391.25	1.93
USD POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.500%/VAR 17-PRP	6 025 000.00	5 678 562.50	2.65
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%/VAR 17-PRP	1 025 000.00	968 625.00	0.45
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375/VAR 14-25.02.24	4 200 000.00	4 208 610.00	1.96
USD WELL HOPE DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.875%/VAR 17-PRP	3 475 000.00	3 266 500.00	1.52
USD WESTPAC BANKING CORP-SUB 5.000%/VAR 17-PRP	3 000 000.00	2 773 830.00	1.29
Total USD		37 226 944.65	17.35
変動利付債券合計		37 226 944.65	17.35
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		193 954 184.84	90.41
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付ノート			
USD			
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 18-19.01.23	800 000.00	786 000.00	0.37
Total USD		786 000.00	0.37
固定利付ノート合計		786 000.00	0.37
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		786 000.00	0.37
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法(改訂済)第41条(1) e) に準拠した投資信託 / その他の投資信託			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-ASIAN INVST GRADE BONDS (USD)-U-X-CAP	1 500.00	15 561 210.00	7.25
ルクセンブルグ合計		15 561 210.00	7.25
投資信託、オープン・エンド型合計		15 561 210.00	7.25
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法(改訂済)第41条(1) e) に準拠した投資信託 / その他の投資信託合計		15 561 210.00	7.25
投資有価証券合計		210 301 394.84	98.03

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 米ドル 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
----	---------	---	------------------

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物

USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	206.00	170 718.75	0.08
USD	US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	-6.00	-31 875.00	-0.01
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.06.18	-85.00	-106 781.68	-0.05
USD	US LONG BOND FUTURE 20.06.18	15.00	57 187.50	0.02
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	-6.00	-1 968.77	0.00
債券に係る金融先物合計			87 280.80	0.04

公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 87 280.80 0.04

派生商品合計 87 280.80 0.04

為替予約契約

為替予約契約 (購入 / 売却)

USD	9 600 000.00	THB	300 816 000.00	26.4.2018	-27 838.70	-0.01
PHP	980 640 000.00	USD	19 200 000.00	26.4.2018	-485 049.85	-0.23
USD	9 600 000.00	SGD	12 508 800.00	26.4.2018	54 963.64	0.03
USD	9 438 306.06	PHP	490 320 000.00	26.4.2018	80 830.99	0.04
THB	300 816 000.00	USD	9 455 162.66	26.4.2018	172 676.04	0.08
IDR	64 049 050 000.00	USD	4 670 000.00	21.5.2018	-22 811.83	-0.01
MYR	18 425 485.00	USD	4 670 000.00	21.5.2018	95 471.60	0.04
KRW	2 513 604 000.00	USD	2 330 000.00	21.5.2018	36 770.25	0.02
USD	9 293 404.09	PHP	490 320 000.00	26.4.2018	-64 070.98	-0.03
SGD	12 508 800.00	USD	9 555 266.98	26.4.2018	-10 230.62	0.00
USD	2 356 761.52	KRW	2 513 604 000.00	21.5.2018	-10 008.73	0.00
SGD	9 536 500.00	USD	7 244 543.71	23.4.2018	31 582.27	0.01
EUR	49 085 400.00	USD	60 599 853.13	23.4.2018	-144 637.42	-0.07
USD	3 260 000.00	INR	213 741 900.00	23.4.2018	-16 700.34	-0.01
MYR	29 784 400.00	USD	7 600 000.00	23.4.2018	106 316.63	0.05
USD	8 700 000.00	SGD	11 465 295.00	23.4.2018	-47 751.36	-0.02
USD	647 981.47	EUR	524 700.00	23.4.2018	1 743.45	0.00
USD	114 266.86	SGD	150 300.00	23.4.2018	-408.52	0.00
USD	648 230.22	EUR	522 500.00	23.4.2018	4 701.79	0.00
為替予約契約 (購入 / 売却) 合計					-244 451.69	-0.11

銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産 2 545 059.98* 1.19

その他の資産および負債 1 828 178.42 0.85

純資産合計 214 517 462.35 100.00

* 2018年3月31日現在、540,000米ドルの現金が取引相手方であるパークレイズに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR			
EUR 3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS-REG-S 4.00000% 17-01.10.23	1 480 000.00	1 472 059.80	0.07
EUR ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	5 335 000.00	5 415 025.00	0.24
EUR ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-REG-S 4.50000% 17-15.03.22	7 925 000.00	8 162 678.68	0.37
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 9.00000% 13-15.06.23	11 675 000.00	12 332 302.50	0.56
EUR ALTICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	2 140 000.00	1 875 324.80	0.08
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 4.12500% 16-15.05.23	7 600 000.00	7 940 753.60	0.36
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 4.37500% 15-05.03.23	6 210 000.00	6 489 450.00	0.29
EUR CEMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	5 435 000.00	5 380 650.00	0.24
EUR CMC RAVENNA-REG-S 6.87500% 17-01.08.22	2 020 000.00	1 985 458.00	0.09
EUR CMC RAVENNA-REG-S 6.00000% 17-15.02.23	2 515 000.00	2 393 022.50	0.11
EUR CMF SPA-REG-S 9.00000% 17-15.06.22	4 278 000.00	3 886 563.00	0.18
EUR COTY INC-REG-S 4.00000% 18-15.04.23	10 580 000.00	10 646 125.00	0.48
EUR COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15.04.26	2 630 000.00	2 610 538.00	0.12
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01.02.23	2 615 000.00	2 630 062.40	0.12
EUR DIGI COMMUNICATIONS NV-REG-S 5.00000% 16-15.10.23	7 375 000.00	7 747 437.50	0.35
EUR EQUINIX INC 2.87500% 17-01.02.26	7 640 000.00	7 264 112.00	0.33
EUR EUROPCAR GROUPE SA-REG-S 5.75000% 15-15.06.22	6 325 000.00	6 554 281.25	0.30
EUR EUROPCAR GROUPE SA-REG-S 4.12500% 17-15.11.24	3 470 000.00	3 461 325.00	0.16
EUR HEMA BONDCO II BV-REG-S 8.50000% 17-15.01.23	4 660 000.00	4 590 100.00	0.21
EUR HERCULE DEBTCO SARL-REG-S 6.75000% 18-30.06.24	3 795 000.00	3 815 872.50	0.17
EUR HERTZ HOLDINGS NETHER BV-REG-S 4.37500% 13-15.01.19	2 900 000.00	3 000 340.00	0.14
EUR HORIZON HOLDINGS I SASU-REG-S 7.25000% 15-01.08.23	3 335 000.00	3 497 581.25	0.16
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.12500% 14-15.04.21	800 000.00	885 520.00	0.04
EUR INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	25 201 000.00	25 368 586.65	1.15
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	9 209 000.00	10 084 076.02	0.46
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	4 200 000.00	4 308 570.00	0.19
EUR LEONARDO SPA 4.87500% 05-24.03.25	5 799 000.00	6 763 257.72	0.31
EUR LINCOLN FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 16-15.04.21	600 000.00	620 430.00	0.03
EUR MATTERHORN TELECOM HOLDING SA REG-S 4.87500% 15-01.05.23	15 830 000.00	15 833 957.50	0.71
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.62500% 17-15.05.27	2 510 000.00	2 466 476.60	0.11
EUR NIDDA BONDCO GMBH-REG-S 5.00000% 17-30.09.25	3 325 000.00	3 275 497.40	0.15
EUR NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	2 140 000.00	2 133 079.24	0.10
EUR NOMAD FOODS BONDCO PLC-REG-S 3.25000% 17-15.05.24	3 585 000.00	3 628 693.98	0.16
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	16 533 000.00	16 698 330.00	0.75
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.25000% 12-02.10.23	12 430 000.00	13 331 175.00	0.60
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.75000% 14-14.01.25	3 760 000.00	4 074 900.00	0.18
EUR PICARD BONDCO SA-REG-S 5.50000% 17-30.11.24	5 965 000.00	5 900 578.00	0.27
EUR PROGROUPE AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	1 450 000.00	1 438 400.00	0.06
EUR PSPC ESCROW CORP-REG-S 6.00000% 15-01.02.23	14 550 000.00	15 132 000.00	0.68
EUR SALINI IMPREGILO SPA-REG-S 1.75000% 17-26.10.24	3 605 000.00	3 262 525.00	0.15
EUR SENVION HOLDING GMBH-REG-S 3.87500% 17-25.10.22	5 550 000.00	4 985 010.00	0.22
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	1 085 000.00	1 102 457.65	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	3 575 000.00	3 350 132.50	0.15
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 4.50000% 18-01.03.25	3 505 000.00	3 507 418.45	0.16
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 3.25000% 18-15.04.22	1 105 000.00	1 107 729.35	0.05
EUR THOMAS COOK GROUP PLC-REG-S 6.25000% 16-15.06.22	4 180 000.00	4 490 908.40	0.20
EUR UNILABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	11 370 000.00	11 460 448.35	0.52
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.37500% 17-01.07.22	4 400 000.00	4 476 326.80	0.20
EUR VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	25 440 000.00	22 509 312.00	1.02
EUR VIRIDIAN GROUP FIN/ POWER & ENER-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	4 115 000.00	3 857 154.10	0.17
EUR VOTORANTIM CIMENTOS SA-REG-S 3.50000% 15-13.07.22	2 305 000.00	2 428 893.75	0.11
Total EUR		311 632 907.24	14.08

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP			
GBP BRACKEN MIDCO1 PLC-REG-S 10.50000% 16-15.11.21	12 545 000.00	14 666 235.42	0.66
GBP ICELAND BONDCO PLC-REG-S 6.75000% 14-15.07.24	7 220 000.00	8 482 386.05	0.38
GBP KEYSTONE FINANCING PLC-REG-S 14-15.10.19	26 300 000.00	11 640 097.57	0.53
GBP NWEN FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 13-21.06.21	4 970 000.00	6 187 621.51	0.28
GBP PINNACLE BIDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 390 000.00	1 589 346.29	0.07
GBP VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 7.00000% 13-15.04.23	1 200 000.00	1 416 302.74	0.07
TOTAL GBP		43 981 989.58	1.99
USD			
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	2 545 000.00	2 165 065.86	0.10
USD ALTICE FINCO SA-144A 8.12500% 13-15.01.24	4 787 000.00	4 009 114.94	0.18
USD ARCELORMITTAL STEP-UP/DOWN 09-15.10.39	4 570 000.00	4 394 052.12	0.20
USD ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 17-15.04.22	3 050 000.00	2 579 176.32	0.12
USD BOMBARDIER INC-REG-S 6.12500% 13-15.01.23	1 495 000.00	1 212 544.25	0.05
USD HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	1 265 000.00	1 130 153.07	0.05
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	4 000 000.00	3 406 919.54	0.15
Total USD		18 897 026.10	0.85
固定利付ノート合計		374 511 922.92	16.92
変動利付ノート			
EUR			
EUR BORMIOLI PHARMA BIDCO SPA-REG-S 3M EURIBOR+350BP 17-15.11.24	2 840 000.00	2 854 200.00	0.13
EUR DTE POSTBANK FUNDING TRUST I-SUB 10YR EUSA+2.5BP 04-PRP	5 225 000.00	4 715 562.50	0.21
EUR FUERSTENBERG CAPITAL GMBH-SUB 5.344%/VAR 05-PRP	6 918 000.00	6 016 310.95	0.27
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURIBOR+450BP 18-01.09.23	2 560 000.00	2 345 728.00	0.11
EUR ING GROEP NV INTERPL 10Y DUTCH GOV-SUB BD+10BP 04-PRP	4 560 000.00	4 168 600.15	0.19
EUR ING GROUP NV-SUB VAR 03-PRP	8 507 300.00	7 926 251.41	0.36
EUR INTESA SANPAOLO SPA-SUB 8.375%/3M EURIBOR+687.1BP 09-PRP	4 150 000.00	4 591 975.00	0.21
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 3M EURIBOR+412.5BP 17-15.02.23	4 515 000.00	4 524 436.35	0.20
EUR NOVAFIVES SAS-REG-S 3M EURIBOR+400BP 14-30.06.20	1 990 000.00	1 985 025.00	0.09
EUR UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA-SUB 5.660%/VAR 03-28.07.23	750 000.00	748 124.25	0.03
Total EUR		39 876 213.61	1.80
GBP			
GBP MILLER HOMES GROUP HOLD PLC-REG-S 3M LIBOR+525BP 17-15.10.23	2 860 000.00	3 276 383.49	0.15
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC-REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15.07.22	3 935 000.00	4 531 006.36	0.20
TOTAL GBP		7 807 389.85	0.35
USD			
USD AEGON NV-SUB VAR/10YR CMS+10BP 04-31.12.PRIP	10 530 000.00	7 604 785.95	0.34
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP-SUB 6M LIBOR+15BP 86-PRP	1 100 000.00	780 701.71	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG-REG-S-SUB 6.250%/VAR 14-PRP	7 150 000.00	5 966 327.20	0.27
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	20 330 000.00	14 942 223.53	0.67
USD JP MORGAN CHASE & CO-SUB 7.900%/3M LIBOR+347BP 08-PRP	5 420 000.00	4 429 517.42	0.20
USD NAT WESTMINSTER BANK PLC-SUB FLR 85-PRP	13 830 000.00	10 176 972.81	0.46
USD NORDEA BANK AB-SUB 6M LIBOR+18.75BP 86-PRP	7 210 000.00	5 657 573.89	0.26
USD SOCIETE GENERALE-SUB 6M LIBOR+7.5BP 86-PRP	10 400 000.00	7 712 160.02	0.35
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 6.409%/3M LIBOR+151BP 06-PRP	10 500 000.00	8 090 254.91	0.37
Total USD		65 360 517.44	2.96
変動利付ノート合計		113 044 120.90	5.11

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)
2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR			
EUR ALTICE FINANCING SA-REG-S 5.25000% 15-15.02.23	4 510 000.00	4 651 072.80	0.21
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 6.00000% 10-05.11.20	11 690 000.00	12 497 872.52	0.56
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 6.37500% 11-31.05.21	7 225 000.00	7 820 946.90	0.35
EUR BOMBARDIER INC-REG S 6.12500% 10-15.05.21	6 820 000.00	7 433 800.00	0.34
EUR BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 4.37500% 14-15.07.21	1 320 000.00	1 250 689.44	0.06
EUR CAMPOFRIO FOOD GROUP SA-REG-S 3.37500% 15-15.03.22	3 580 000.00	2 910 224.96	0.13
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 3.31100% 13-25.01.23	15 300 000.00	16 643 003.40	0.75
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S STEP-UP 14-07.03.24	5 900 000.00	6 239 627.60	0.28
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 2.79800% 14-05.08.26	12 800 000.00	12 990 950.40	0.59
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA-REG-S 1.86500% 17-13.06.22	3 900 000.00	3 865 290.00	0.17
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 2.87500% 16-17.05.23	5 200 000.00	5 642 863.20	0.26
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA-REG-S 1.75000% 17-12.09.25	3 130 000.00	3 158 608.20	0.14
EUR CONSTELLIUM NV-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	14 860 000.00	15 043 818.20	0.68
EUR COTT CORP-REG-S 5.50000% 16-01.07.24	7 400 000.00	7 861 020.00	0.36
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 2.75000% 15-17.02.25	2 000 000.00	2 004 084.00	0.09
EUR EUROBANK ERGASIAS SA-REG-S 2.75000% 17-02.11.20	7 455 000.00	7 552 407.03	0.34
EUR FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV-REG-S 3.75000% 16-29.03.24	12 450 000.00	13 570 500.00	0.61
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.70000% 13-25.07.18	6 360 000.00	6 423 600.00	0.29
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.60000% 14-26.02.21	10 230 000.00	10 894 950.00	0.49
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 6.62500% 13-13.09.23	9 723 000.00	11 985 833.79	0.54
EUR INTESA SANPAOLO SPA-REG-S-SUB 3.92800% 14-15.09.26	7 325 000.00	7 871 195.95	0.36
EUR NASSA TOPCO AS-REG-S 2.87500% 17-06.04.24	6 110 000.00	6 184 853.61	0.28
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA-REG-S 2.75000% 17-19.10.20	7 585 000.00	7 757 846.98	0.35
EUR NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV-REG-S 6.87500% 17-15.03.24	3 920 000.00	4 001 065.60	0.18
EUR ORANO SA 4.87500% 09-23.09.24	23 200 000.00	25 404 000.00	1.15
EUR ORANO SA 3.50000% 10-22.03.21	4 100 000.00	4 337 562.20	0.20
EUR ORANO SA-REG-S 3.12500% 14-20.03.23	4 800 000.00	4 908 345.60	0.22
EUR OVAKO GROUP AB 5.00000% 17-05.10.22	12 600 000.00	12 942 468.00	0.59
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.87500% 11-07.03.22	8 725 000.00	9 951 909.50	0.45
EUR RAIFFEISENLANDESBANK NIED-REG-S-SUB 5.87500% 13-27.11.23	2 700 000.00	3 100 601.70	0.14
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S-SUB 5.25000% 05-PRP	10 894 000.00	11 036 711.40	0.50
EUR SCHAEFFLER FINANCE BV-REG-S 3.50000% 14-15.05.22	1 950 000.00	1 972 230.00	0.09
EUR TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A-REG-S 5.37500% 17-15.11.23	1 695 000.00	1 644 150.00	0.07
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.75000% 03-24.01.33	11 762 000.00	17 525 450.57	0.79
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.25000% 15-16.01.23	8 780 000.00	9 521 084.68	0.43
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 3.62500% 16-19.01.24	13 785 000.00	15 164 299.53	0.69
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 2.50000% 17-19.07.23	14 560 000.00	15 199 446.08	0.69
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES-REG-S 2.50000% 14-01.07.24	6 810 000.00	7 161 947.61	0.32
EUR TESCO PLC 5.12500% 07-10.04.47	2 950 000.00	3 525 928.50	0.16
EUR UNITYMEDIA HESSEN/NRW GMBH-REG-S 5.62500% 13-15.04.23	918 000.00	661 171.14	0.03
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 4.50000% 15-15.01.25	4 995 000.00	5 053 191.75	0.23
EUR VIVACOM-REG-S 6.62500% 13-15.11.18	3 150 000.00	3 150 000.00	0.14
EUR VOLKSBANK NV-SUB *DEFAULT* 6.25000% 10-26.10.20	1 300 000.00	260 000.00	0.01
EUR WEPA HYGIENEPDUKTE GMBH-REG-S 3.75000% 16-15.05.24	750 000.00	760 378.50	0.03
Total EUR		339 537 001.34	15.34

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP			
GBP ANGLIAN WATER/OSPREY FINANCING-REG-S 5.00000% 15-30.04.23	1 195 000.00	1 417 571.12	0.06
GBP ANGLIAN WATER/OSPREY FINANCING-REG-S 4.00000% 17-08.03.26	3 840 000.00	4 171 956.97	0.19
GBP BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 5.25000% 14-15.07.19	500 000.00	561 758.75	0.02
GBP JERROLD FINCO PLC-REG-S 6.25000% 16-15.09.21	11 405 000.00	13 029 664.02	0.59
GBP OLD MUTUAL PLC-SUB 8.00000% 11-03.06.21	2 069 000.00	2 666 685.40	0.12
GBP VIRGIN MEDIA SECURE FIN PLC-REG-S STEP-UP 17-15.01.25	9 380 000.00	12 143 680.91	0.55
TOTAL GBP		33 991 317.17	1.53
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		373 528 318.51	16.87
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
EUR			
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 4.125%/VAR 15-26.11.25	3 160 000.00	3 385 308.00	0.15
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	5 715 000.00	6 387 884.10	0.29
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SIENA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 18-18.01.28	6 410 000.00	6 105 525.00	0.28
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 4.25%/VAR 14-11.06.24	1 680 000.00	1 747 636.80	0.08
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-22.05.24	6 900 000.00	7 151 242.80	0.32
EUR BARCLAYS BANK PLC-SUB 4.75000%/3M EURIBOR+71BP 05-PRP	14 540 000.00	14 867 120.92	0.67
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 3.500%/VAR 17-15.02.27	7 700 000.00	8 275 960.00	0.38
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 2.750%/VAR 17-14.07.28	9 800 000.00	10 267 969.60	0.46
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG-REG-S-SUB 2.875%/VAR 17-28.06.27	6 000 000.00	6 003 156.00	0.27
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3M EURIBOR+325BP 17-01.02.23	3 030 000.00	432 857.15	0.02
EUR NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC-SUB 6.62500%/FLR 99-05.10.PRP	4 080 000.00	4 046 923.44	0.18
EUR ORANGE SA REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	1 380 000.00	1 577 340.00	0.07
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-SUB 7.875%/VAR 11-16.06.71	2 140 000.00	2 171 184.08	0.10
EUR RAIFFEISEN BANK INTL AG-SUB 5.163%/VAR 13-18.06.24	5 300 000.00	5 560 760.00	0.25
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S-SUB 3.625%/VAR 14-25.03.24	6 025 000.00	6 190 338.05	0.28
EUR SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURIBOR+229BP 07-PRP	1 000 000.00	40 000.00	0.00
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.750%/VAR 13-28.10.25	1 150 000.00	1 268 040.60	0.06
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 16-03.01.27	6 110 000.00	6 611 325.50	0.30
EUR UNICREDIT SPA-SUB 3M EURIBOR+275BP 15-03.05.25	4 080 000.00	4 139 412.96	0.19
EUR UNIPOLSAI SPA-SUB 5.750%/VAR 14-PRP	4 800 000.00	5 071 612.80	0.23
Total EUR		101 301 597.80	4.58
GBP			
GBP HSBC BANK PLC 5.84400%/6M LIBOR+176BP 03-PRP	1 238 000.00	1 774 434.32	0.08
TOTAL GBP		1 774 434.32	0.08
USD			
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+25BP 85-PRP	23 750 000.00	17 380 168.32	0.78
USD ROYAL BANK OF SC PLC-SUB 7.64000%/3M LIBOR+232BP 07-PRP	3 500 000.00	2 867 219.58	0.13
Total USD		20 247 387.90	0.91
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		123 323 420.02	5.57

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR			
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.62500% 14-15.05.24	1 050 000.00	1 063 465.20	0.05
EUR ALTICE FRANCE-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	11 820 000.00	12 024 722.40	0.54
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	54 290 000.00	52 661 300.00	2.38
EUR ALTICE LUXEMBOURG SA-REG-S 6.25000% 15-15.02.25	3 550 000.00	3 288 365.00	0.15
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE/MP-REG-S 2.75000% 17-15.03.24	6 345 000.00	6 408 640.35	0.29
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	2 185 000.00	2 228 940.35	0.10
EUR AURIS LUXEMBOURG II SARL-REG-S 8.00000% 14-15.01.23	17 249 000.00	17 953 794.14	0.81
EUR AUTODIS SA-REG-S 4.37500% 16-01.05.22	7 420 000.00	7 586 950.00	0.34
EUR AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15.01.25	8 150 000.00	8 520 662.00	0.38
EUR BELDEN INC-REG-S-SUB 2.87500% 17-15.09.25	990 000.00	961 745.40	0.04
EUR CATALENT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 4.75000% 16-15.12.24	410 000.00	428 473.78	0.02
EUR CBR FASHION FINANCE BV-REG-S 5.12500% 17-01.10.22	3 390 000.00	3 093 449.58	0.14
EUR CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 15-15.05.23	7 055 000.00	7 251 552.30	0.33
EUR CIRSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 5.75000% 16-15.05.21	1 430 000.00	1 473 043.00	0.07
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.25000% 17-15.01.25	1 215 000.00	1 091 130.75	0.05
EUR CMA CGM SA-REG-S 7.75000% 15-15.01.21	18 190 000.00	18 762 985.00	0.85
EUR CODERE FINANCE 2 LUX SA-REG-S 6.75000% 16-01.11.21	5 240 000.00	5 480 725.60	0.25
EUR COLFAX CORP-REG-S 3.25000% 17-15.05.25	605 000.00	610 936.26	0.03
EUR CONSTANTIN INVEST-REG-S 5.37500% 17-15.04.25	5 905 000.00	5 817 865.82	0.26
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	5 220 000.00	5 667 719.40	0.26
EUR CTC BONDCO GMBH-REG-S 5.25000% 17-15.12.25	7 070 000.00	7 015 561.00	0.32
EUR DAKAR FINANCE SA-REG-S (PIK) 9.00000% 15-15.11.20	13 460 000.00	3 602 183.11	0.16
EUR DEA FINANCE SA-REG-S 7.50000% 16-15.10.22	6 680 000.00	7 308 588.00	0.33
EUR DEMIRE DUTCH MITSTND REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	9 125 000.00	9 289 250.00	0.42
EUR EDREAMS ODIGEO SA-REG-S 8.50000% 16-01.08.21	9 826 000.00	10 174 082.36	0.46
EUR EIRCOM FINANCE DAC-REG-S 4.50000% 16-31.05.22	5 925 000.00	6 063 052.50	0.27
EUR ENERGO-PRO AS-REG-S 4.00000% 17-07.12.22	2 245 000.00	2 331 993.75	0.11
EUR EQUINIX INC 2.87500% 17-01.10.25	7 395 000.00	7 110 292.50	0.32
EUR ETHIAS SA-REG-S SUB 5.00000% 15-14.01.26	11 200 000.00	12 846 433.60	0.58
EUR FEDERAL-MOGUL HOLDINGS LLC/FIN CO-REG-S 4.87500% 17-15.04.22	990 000.00	990 000.00	0.04
EUR FEDERAL-MOGUL LLC & FED-ML FIN-REG-S 5.00000% 17-15.07.24	4 050 000.00	3 969 000.00	0.18
EUR GAMENET GROUP SPA-REG-S 6.00000% 16-15.08.21	5 996 000.00	6 145 900.00	0.28
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	15 255 000.00	15 495 418.80	0.70
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	4 050 000.00	4 197 217.50	0.19
EUR GIE PSA TRESORERIE 6.00000% 03-19.09.33	4 435 000.00	5 646 801.66	0.26
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-20.06.22	6 240 000.00	6 429 783.36	0.29
EUR GPB EUROBOND FINANCE PLC LPN-REG-S 3.98400% 13-30.10.18	9 640 000.00	9 793 227.80	0.44
EUR GPB EUROBOND FINANCE PLC LPN-REG-S 4.00000% 14-01.07.19	4 050 000.00	4 176 542.25	0.19
EUR GRUPO-ANTOLIN IRAUSA SA-REG-S 3.25000% 17-30.04.24	2 740 000.00	2 810 500.20	0.13
EUR HAPAG-LLOYD AG-REG-S 6.75000% 17-01.02.22	6 565 000.00	6 893 250.00	0.31
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PIK) 8.25000% 17-15.02.22	19 885 000.00	21 011 684.10	0.95
EUR HP PELZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	1 410 000.00	1 425 411.30	0.06
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25000% 16-01.04.25	7 480 000.00	8 474 092.00	0.38
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 2.75000% 16-15.09.21	350 000.00	356 300.00	0.02
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PIK) 3.25000% 16-15.09.23	7 216 000.00	7 418 048.00	0.33
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	5 140 000.00	5 246 089.60	0.24
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 17-15.11.25	1 545 000.00	1 496 811.45	0.07
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	8 145 000.00	8 591 769.54	0.39
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 16-15.09.21	9 357 000.00	9 839 259.78	0.44
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 5.25000% 17-15.09.24	6 560 000.00	6 564 592.00	0.30
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	21 845 000.00	21 354 011.78	0.96

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	2 410 000.00	2 330 571.22	0.11
EUR IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	545 000.00	539 768.00	0.02
EUR KIRK BEAUTY ONE GMBH-REG-S 8.75000% 15-15.07.23	2 780 000.00	2 884 250.00	0.13
EUR LEONARDO SPA 5.25000% 09-21.01.22	1 200 000.00	1 383 168.00	0.06
EUR LHC3 PLC-REG-S (PIK) 4.12500% 17-15.08.24	3 055 000.00	3 073 666.05	0.14
EUR LKQ ITALIA BONDCO SPA-REG-S 3.87500% 16-01.04.24	3 210 000.00	3 381 863.40	0.15
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30.09.24	405 000.00	392 809.50	0.02
EUR LSF10 WOLVERINE INVESTMENTS SCA-REG-S 5.00000% 18-15.03.24	1 230 000.00	1 240 009.74	0.06
EUR LSF9 BALTA ISSUER SA-REG-S 7.75000% 15-15.09.22	13 861 000.00	11 804 723.42	0.53
EUR MASARIA INVESTMENTS SAU-REG-S 5.00000% 17-15.09.24	7 470 000.00	7 479 337.50	0.34
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.87500% 15-01.05.22	6 560 000.00	6 605 592.00	0.30
EUR MAXEDA DIY HOLDING BV-REG-S 6.12500% 17-15.07.22	1 630 000.00	1 560 725.00	0.07
EUR MERCURY BONDCO PLC-REG-S (PIK) 8.25000% 15-30.05.21	11 910 000.00	12 404 122.08	0.56
EUR MERCURY BONDCO PLC-REG-S 7.12500% 17-30.05.21	7 215 000.00	7 437 799.20	0.34
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	4 790 000.00	4 891 787.50	0.22
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 3.75000% 16-01.10.23	3 082 000.00	3 228 395.00	0.15
EUR NYRSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV-REG-S 8.50000% 14-15.09.19	12 350 000.00	13 366 405.00	0.60
EUR OBRASCON HUARTE LAIN SA-REG-S 4.75000% 14-15.03.22	6 530 000.00	6 542 054.38	0.30
EUR OBRASCON HUARTE LAIN SA-REG-S 5.50000% 15-15.03.23	3 830 000.00	3 837 851.50	0.17
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 5.25000% 15-01.04.22	4 825 000.00	4 951 656.25	0.22
EUR PAPREC HOLDING-REG-S-SUB 7.37500% 15-01.04.23	14 785 000.00	15 602 758.35	0.70
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	8 575 000.00	8 608 442.50	0.39
EUR PRESTIGE BIDCO GMBH-REG-S 6.25000% 16-15.12.23	4 775 000.00	5 085 375.00	0.23
EUR RESIDOMO SRO-REG-S 3.37500% 17-15.10.24	3 050 000.00	3 054 148.00	0.14
EUR REXEL SA-REG-S 3.50000% 16-15.06.23	3 000 000.00	3 128 250.00	0.14
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-PRP	14 838 000.00	15 024 424.63	0.68
EUR SIG COMBIBLOC HOLDINGS 7.75000% 15-15.02.23	5 130 000.00	5 330 839.50	0.24
EUR SMCP GROUP 5.87500% 16-01.05.23	11 480 000.00	6 613 932.68	0.30
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.25000% 15-30.07.27	1 030 000.00	1 086 526.40	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.75000% 15-30.07.25	9 215 000.00	9 579 545.40	0.43
EUR SYNLAB BONDCO PLC-REG-S 6.25000% 15-01.07.22	15 680 000.00	16 318 332.80	0.74
EUR SYNLAB UNSECURED BONDCO PLC-REG-S 8.25000% 15-01.07.23	16 831 000.00	17 990 655.90	0.81
EUR TITAN GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 16-17.06.21	5 080 000.00	5 350 002.00	0.24
EUR TITAN GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 17-16.11.24	1 295 000.00	1 262 366.00	0.06
EUR TRAVELEX FINANCING PLC-REG-S 8.00000% 17-15.05.22	6 655 000.00	6 648 345.00	0.30
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.95000% 12-31.10.22	9 215 000.00	11 260 582.56	0.51
EUR UNITYMEDIA KABELBW GMBH-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	1 550 000.00	1 627 779.00	0.07
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 4.00000% 14-15.01.25	895 000.00	942 381.30	0.04
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27	2 370 000.00	2 482 575.00	0.11
EUR UNITYMEDIA NRW/HESSEN-REG-S 4.62500% 15-15.02.26	16 220 000.00	17 712 240.00	0.80
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	1 920 000.00	1 792 704.00	0.08
EUR UPCB FINANCE IV LTD-REG-S 4.00000% 15-15.01.27	2 090 000.00	2 149 774.00	0.10
EUR VALLOUREC SA-REG-S 2.25000% 14-30.09.24	10 900 000.00	9 116 792.70	0.41
EUR VALLOUREC SA-REG-S 6.62500% 17-15.10.22	3 780 000.00	3 933 883.80	0.18
EUR VERISURE HOLDING AB-REG-S 6.00000% 15-01.11.22	1 200 000.00	1 137 639.60	0.05
EUR VERISURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	8 034 000.00	7 934 217.72	0.36
EUR VOTORANTIM CIMENTOS SA-REG-S 3.25000% 14-25.04.21	120 000.00	126 000.00	0.01
EUR WFS GLOBAL HOLDING SAS-REG-S 9.50000% 15-15.07.22	8 790 000.00	9 343 770.00	0.42
EUR WFS GLOBAL HOLDING SAS-REG-S 12.50000% 16-30.12.22	4 315 000.00	4 789 650.00	0.22
EUR WITTUR INTERNATIONAL HOLDING GMBH-REG-S 8.50000% 15-15.02.23	12 635 000.00	13 014 050.00	0.59
EUR WMG ACQUISITION CORP-REG-S 4.12500% 16-01.11.24	2 220 000.00	2 322 231.00	0.10
EUR WORLDPAY FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 15-15.11.22	4 535 000.00	4 876 258.75	0.22
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75000% 15-27.04.23	8 900 000.00	9 586 101.00	0.43
EUR ZIGGO SECURED FINANCE BV-REG-S 4.25000% 16-15.01.27	2 200 000.00	2 216 896.00	0.10
Total EUR		712 829 639.60	32.20

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)
2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
GBP			
GBP AMIGO LUXEMBOURG SA-REG-S 7.62500% 17-15.01.24	2 895 000.00	3 385 031.00	0.15
GBP ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 17-15.04.22	2 535 000.00	3 024 497.71	0.14
GBP BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 5.50000% 14-15.07.21	1 190 000.00	1 276 855.40	0.06
GBP CABOT FINANCIAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.50000% 14-01.04.21	5 140 000.00	5 924 217.77	0.27
GBP CABOT FINANCIAL LUXEMBOURG SA-REG-S 7.50000% 16-01.10.23	1 100 000.00	1 311 150.62	0.06
GBP CPUK FINANCE LTD-REG-S 4.25000% 17-28.08.22	4 985 000.00	5 718 054.50	0.26
GBP DRAX FINCO PLC-REG-S 4.25000% 17-01.05.22	3 005 000.00	3 431 847.77	0.15
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.37500% 13-15.11.20	950 000.00	1 082 111.04	0.05
GBP GALAXY FINCO LTD-REG-S 7.87500% 13-15.11.21	11 620 000.00	13 126 845.43	0.59
GBP MILLER HOMES GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 5.50000% 17-15.10.24	5 725 000.00	6 531 055.49	0.29
GBP VOYAGE CARE BONDCO PLC-REG-S 5.87500% 17-01.05.23	2 695 000.00	3 084 868.35	0.14
TOTAL GBP		47 896 535.08	2.16
USD			
USD ALTICE FRANCE-144A 6.00000% 14-15.05.22	18 240 000.00	14 497 081.11	0.66
Total USD		14 497 081.11	0.66
固定利付債券合計		775 223 255.79	35.02
変動利付債券			
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	1 300 000.00	1 378 000.00	0.06
EUR AEGON NV VAR/10Y DUTCH GOV-SUB BD+10BP 04-PRP	4 634 000.00	4 111 516.50	0.19
EUR ARKEMA SA-REG-S-SUB 4.750%/VAR 14-PRP	2 200 000.00	2 395 250.00	0.11
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.625%/VAR 17-PRP	2 165 000.00	2 240 099.52	0.10
EUR ATRADIUS FINANCE BV-REG-S-SUB 5.250%/VAR 14-23.09.44	2 090 000.00	2 393 672.82	0.11
EUR AUTODIS SA-REG-S 6M EURIBOR+437.5BP 16-01.05.22	3 770 000.00	3 798 275.00	0.17
EUR BANCA INTESA SPA-SUBS 8.04700%3M EURIBOR+410BP 08-PRP	2 300 000.00	2 331 625.00	0.11
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 9.000%/VAR 08-PRP	4 100 000.00	4 141 820.00	0.19
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.375%/VAR 17-21.09.27	3 645 000.00	3 699 237.60	0.17
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%/VAR 17-PRP	3 000 000.00	3 175 704.00	0.14
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%/VAR 15-PRP	5 190 000.00	5 742 319.80	0.26
EUR BANKIA SA-REG-S-SUB 6.000%/VAR 17-PRP	3 200 000.00	3 363 968.00	0.15
EUR BARCLAYS PLC-SUB 8.000%/VAR 13-PRP	1 400 000.00	1 592 500.00	0.07
EUR CAISSE FED CREDIT MUTUEL NORD EUR-SUB 6.00000%/FLR 04-PRP	4 444 000.00	4 114 403.19	0.19
EUR CAIXA SABADELL PREFERENTES SAU-SUB 3M EURIBOR+195 BP 06-PRP	8 350 000.00	7 849 000.00	0.35
EUR CAIXABANK SA-REG-S-SUB 6.750%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	2 264 752.00	0.10
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.60400%/3M EURIBOR+115BP 06-PRP	5 000 000.00	4 825 000.00	0.22
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 6.000%/VAR 14-PRP	2 200 000.00	2 194 500.00	0.10
EUR DEUTSCHE POSTBANK FUNDING TRUST III-SUB 7.000%/FLR 05-PRP	1 069 000.00	967 445.00	0.04
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 5.375%/VAR 15-16.09.75	4 600 000.00	5 103 470.00	0.23
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.500%/VAR 17-PRP	2 000 000.00	2 282 500.00	0.10
EUR FERROVIAL NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 2.124%/VAR 17-PRP	3 205 000.00	3 070 178.47	0.14
EUR GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%/VAR 14-PRP	7 900 000.00	8 378 574.10	0.38
EUR HEMA BONDCO I BV-REG-S 3M EURIBOR+625BP 17-15.07.22	6 465 000.00	6 423 624.00	0.29
EUR IBERCAJA BANCO SA 5.000%/VAR REG-S-SUB 15-28.07.25	5 000 000.00	5 230 800.00	0.24
EUR LIBERBANK SA-REG-S-SUB 6.875%/VAR 17-14.03.27	2 900 000.00	3 175 500.00	0.14
EUR LSF10 WOLVERIN INVEST SCA-REG-S 3M EURIBOR+462BP 18-15.03.24	1 690 000.00	1 693 802.50	0.08
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.000%/VAR 14-16.09.74	8 040 000.00	8 364 896.40	0.38
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 3M EURIBOR+350BP 18-31.03.25	1 385 000.00	1 388 479.81	0.06
EUR PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 17-30.11.23	3 785 000.00	3 766 075.00	0.17
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB-REG-S 3.875%/VAR 15-PRP	2 370 000.00	2 537 108.70	0.12

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド・ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)
2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/額面	評価額 ユーロ 先物/為替予約契約/ スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANC-REG-S-SUB 4.500%/VAR 15-25.03.75	6 360 000.00	6 954 978.00	0.31
EUR ROYAL BANK OF SCOT GP PLC 7.091%/VAR 07-PRP	4 250 000.00	4 219 187.50	0.19
EUR SES SA-REG-S-SUB 4.625%/VAR 16-PRP	4 270 000.00	4 440 800.00	0.20
EUR SOLVAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%/VAR 15-PRP	12 330 000.00	14 611 148.64	0.66
EUR TAKKO LUXEMBOURG 2-REG-S 3M EURIBOR+537.5BP 17-15.11.23	5 915 000.00	5 849 047.75	0.26
EUR TDC A/S-REG-S-SUB 3.500%/VAR 15-26.02.3015	9 100 000.00	9 119 656.00	0.41
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.000%/VAR 14-PRP	8 200 000.00	8 804 340.00	0.40
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%/VAR 14-PRP	7 000 000.00	7 958 776.00	0.36
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.750%/VAR 16-PRP	4 700 000.00	4 893 602.40	0.22
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.993%/VAR 17-PRP	4 000 000.00	4 080 000.00	0.18
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%/VAR 15-PRP	4 145 000.00	4 616 493.75	0.21
EUR UNICREDIT LUX FINANCE SA-SUB 8.125%/3M EURIBOR+665BP 09-PRP	14 853 000.00	16 519 090.72	0.75
EUR WIENERBERGER AG-SUB 6.500%/VAR 14-PRP	7 835 000.00	8 473 928.58	0.38
Total EUR		214 535 146.75	9.69
<hr/>			
GBP ASSICURAZIONI GENERALI-SUB 6.41600%/3M LIBOR+220BP 07-PRP	3 400 000.00	4 139 362.42	0.19
GBP BANK OF SCOTLAND-REG-S-SUB 7.754%/VAR 00-PRP	2 160 000.00	2 798 824.68	0.13
GBP HBOS CAPITAL FUNDING LP-SUB 6.46100%/VAR 01-PRP	3 665 000.00	4 289 631.40	0.19
GBP UNICREDIT INTL BK LUX SA 8.593%/VAR 08-PRP	1 550 000.00	1 791 216.99	0.08
TOTAL GBP		13 019 035.49	0.59
<hr/>			
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%/VAR 01-PRP	5 180 000.00	5 264 869.70	0.24
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%/VAR 07-PRP	1 000 000.00	937 106.15	0.04
Total USD		6 201 975.85	0.28
<hr/>			
変動利付債券合計		233 756 158.09	10.56
<hr/>			
変動利付転換社債			
<hr/>			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURIBOR+135BP 02-PRP	8 000 000.00	5 690 000.00	0.26
Total EUR		5 690 000.00	0.26
<hr/>			
変動利付転換社債合計		5 690 000.00	0.26
<hr/>			
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		1 999 077 196.23	90.31
<hr/>			
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
<hr/>			
変動利付モーゲージ・バック証券			
<hr/>			
USD BBCMS MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+370BP 17-15.11.34	7 000 000.00	5 701 582.39	0.26
USD CSMC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+400BP 15-15.04.29	5 000 000.00	4 065 526.29	0.18
USD JP MORGAN CHASE COM MTGE-144A-SUB 1M LIBOR+385BP 14-15.10.29	10 000 000.00	8 131 045.25	0.37
USD JP MORGAN CHASE COMRCL MTG SEC-144A-SUB VAR 15-01.09.32	5 000 000.00	3 952 198.64	0.18
USD WFCG COMM MTG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+372.03BP 15-15.11.29	6 000 000.00	3 909 819.91	0.17
Total USD		25 760 172.48	1.16
<hr/>			
変動利付モーゲージ・バック証券合計		25 760 172.48	1.16

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付ノート			
EUR			
EUR ARD FINANCE SA (PIK) 6.62500% 17-15.09.23	22 492 000.00	23 725 911.12	1.07
EUR CHEMOURS CO/THE 6.12500% 16-15.05.23	1 000 000.00	1 047 029.00	0.05
Total EUR		24 772 940.12	1.12
GBP			
GBP WAGAMAMA FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 17-01.07.22	5 485 000.00	6 036 866.22	0.28
TOTAL GBP		6 036 866.22	0.28
USD			
USD AKER BP ASA-REG-S 6.00000% 17-01.07.22	8 690 000.00	7 295 544.17	0.33
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01.12.22	2 910 000.00	2 383 888.28	0.11
USD JBS USA LLC/JBS USA FINANCE INC-144A 7.25000% 11-01.06.21	6 064 000.00	4 967 662.73	0.22
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01.05.25	4 580 000.00	3 714 721.31	0.17
USD VISTAJET MALTA FINANCE/CO FINANCE-144A 7.75000% 15-01.06.20	2 600 000.00	2 045 371.38	0.09
Total USD		20 407 187.87	0.92
固定利付ノート合計		51 216 994.21	2.32
固定利付債券			
EUR			
EUR CMA CGM SA-REG-S 6.50000% 17-15.07.22	4 130 000.00	4 171 118.28	0.19
EUR SNAI SPA-REG-S 6.37500% 16-07.11.21	6 700 000.00	7 100 660.00	0.32
Total EUR		11 271 778.28	0.51
固定利付債券合計		11 271 778.28	0.51
変動利付債券			
USD			
USD PNC CAPITAL TRUST C-SUB 3M LIBOR+57BP 998-01.06.28	10 095 000.00	7 716 607.00	0.35
Total USD		7 716 607.00	0.35
変動利付債券合計		7 716 607.00	0.35
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		95 965 551.97	4.34

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)
2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法(改訂済)第41条(1)e)に準拠した投資信託 / その他の投資信託			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	3 968.93	39 689 340.00	1.79
Total Ireland		39 689 340.00	1.79
投資信託、オープン・エンド型合計		39 689 340.00	1.79
2010年12月17日のルクセンブルグ投信法(改訂済)第41条(1)e)に準拠した投資信託 / その他の投資信託合計			
		39 689 340.00	1.79
投資有価証券合計		2 134 732 088.20	96.44
派生商品			
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			
指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ			
EUR JPMORGAN/IBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERF 17-20.09.18	39 999 999.95	-101 714.17	0.00
EUR JPMORGAN/IBOXX EUR HY INDEX SWAP PAY 3ML 17-20.09.18		-101 714.17	0.00
指数に係るスワップおよびフォワード・スワップ合計		-101 714.17	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ *			
EUR ICE/ITRAXX EUROPE 28 DEC22 5Y CDI PAYER 1.00000% 17-20.12.22	-100 000 000.00	-2 328 577.78	-0.11
EUR BARCLAYS/FCAIM CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 049 745.00	0.09
EUR CITI/ARCELORMITTAL-REG CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 193 743.75	0.10
EUR CITI/TKAGR CREDIT DEFAULT SWAPS REC 1.00000% 17-20.12.22	12 500 000.00	40 918.75	0.00
EUR CITI/PEUGOT CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 271 188.75	0.11
EUR BNP PARIBAS/TITIM CREDIT DEFAULT SWAPS REC 1.00000% 17-20.12.22	12 500 000.00	-195 931.25	-0.01
EUR BNP PARIBAS/NOKIA CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.00000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 264 798.75	0.10
クレジット・デフォルト・スワップ合計		6 295 885.97	0.28
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派生商品合計			
		6 194 171.80	0.28
派生商品合計		6 194 171.80	0.28

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

2018年3月31日現在の投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	評価額 ユーロ 先物 / 為替予約契約 / スワップに係る 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)		
為替予約契約					
為替予約契約(購入 / 売却)					
CHF	49 845 100.00	EUR 42 650 618.76	26.4.2018	-316 129.34	0.00
AUD	164 445 100.00	EUR 102 765 727.16	26.4.2018	-385 542.32	-0.02
CAD	44 472 000.00	EUR 27 941 816.78	26.4.2018	68 912.37	0.00
EUR	174 721 824.92	GBP 152 330 000.00	26.4.2018	1 095 597.64	0.05
CNH	205 907 200.00	EUR 26 279 914.05	26.4.2018	283 264.62	0.01
GBP	22 605 800.00	EUR 25 928 750.93	26.4.2018	-162 586.89	-0.01
HKD	341 312 400.00	EUR 35 226 029.78	26.4.2018	103 665.71	0.00
JPY	1 440 767 400.00	EUR 11 056 308.87	26.4.2018	-43 164.23	0.00
EUR	196 206 911.90	USD 242 395 000.00	26.4.2018	-533 160.78	-0.02
USD	778 697 900.00	EUR 630 317 911.94	26.4.2018	1 712 787.72	0.08
SGD	140 572 300.00	EUR 86 532 230.07	26.4.2018	530 228.35	0.02
EUR	6 410 843.00	USD 7 916 500.00	26.4.2018	-14 589.81	0.00
EUR	922 775.05	CNH 7 222 600.00	26.4.2018	-8 980.68	0.00
EUR	404 193.54	GBP 353 000.00	26.4.2018	1 843.00	0.00
EUR	580 618.19	HKD 5 627 200.00	26.4.2018	-1 860.68	0.00
EUR	552 287.89	GBP 484 700.00	26.4.2018	-174.74	0.00
EUR	471 950.28	CNH 3 681 400.00	26.4.2018	-2 970.88	0.00
EUR	8 938 474.23	USD 11 056 300.00	26.4.2018	-35 379.46	0.00
USD	22 555 000.00	EUR 18 268 483.12	26.4.2018	38 298.54	0.00
EUR	434 613.17	CHF 511 900.00	26.4.2018	-154.24	0.00
HKD	8 034 900.00	EUR 830 044.88	26.4.2018	1 658.19	0.00
為替予約契約(購入 / 売却) 合計				2 331 562.09	0.11
銀行預金、要求払い預金および貯蓄預金ならびにその他の流動資産				55 635 054.54 **	2.51
当座借越およびその他の短期負債				-1 434 620.05	-0.06
その他の資産および負債				16 130 992.10	0.72
純資産合計				2 213 589 248.68	100.00

* 額面がプラスの場合: サブ・ファンドは「受取側」であり、額面がマイナスの場合: サブ・ファンドは「支払側」である。

** 2018年3月31日現在、510,000ユーロの現金が取引相手方であるJPモルガン・チェース・ニューヨークに対する担保である。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

3年間の比較

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
純資産額、オーストラリア・ドル		297 162 242.68	306 122 984.66	344 153 838.38
クラスF - a c c 受益証券	LU0415157832			
発行済受益証券		4 545.0000	4 865.0000	6 245.0000
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		518.78	500.95	489.31
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		518.57	500.95	489.31
クラスI - A 1 - a c c 受益証券 ²	LU0415158210			
発行済受益証券		-	-	3 094.0000
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		-	-	114.76
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		-	-	114.76
クラスI - X - a c c 受益証券 ³	LU0415159374			
発行済受益証券		1 592.0570	1 347.2550	5 115.3280
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		104.55	100.62	103.12
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		104.51	100.62	103.12
クラスN - a c c 受益証券	LU0415156602			
発行済受益証券		12 798.8850	15 471.2080	13 335.7000
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		120.03	116.72	114.81
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		119.98	116.72	114.81
クラスP - a c c 受益証券	LU0035338325			
発行済受益証券		320 435.6510	379 696.2930	448 944.9690
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		504.20	489.83	481.36
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		504.00	489.83	481.36
クラスP - d i s t 受益証券	LU0035338242			
発行済受益証券		789 155.7950	847 796.7430	931 489.7270
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		117.02	117.26	119.33
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		116.97	117.26	119.33
クラスQ - a c c 受益証券	LU0415158053			
発行済受益証券		266 814.6700	87 225.2580	61 422.4220
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		120.35	116.45	113.98
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		120.30	116.45	113.98
クラスQ - d i s t 受益証券	LU0415157915			
発行済受益証券		68 727.6420	60 001.4320	43 300.1640
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		102.97	103.16	102.15
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		102.93	103.16	102.15

¹ 注記1を参照のこと。

² クラスI - A 1 - a c c 受益証券は、2016年4月18日まで発行されていた。

³ クラスI - X - a c c 受益証券は、2015年3月2日から2016年9月16日までの期間において発行され、2017年2月24日付で運用再開した。

運用成績

	通貨	2017/2018	2016/2017	2015/2016
クラスF - a c c 受益証券	オーストラリア・ドル	3.5%	2.4%	1.9%
クラスI - A 1 - a c c 受益証券 ¹	オーストラリア・ドル	-	-	1.8%
クラスI - X - a c c 受益証券 ²	オーストラリア・ドル	3.9%	-	2.3%

		有価証券届出書(外国投資信託受益証券)		
クラスN - a c c 受益証券	オーストラリア・ドル	2.8%	1.7%	1.2%
クラスP - a c c 受益証券	オーストラリア・ドル	2.9%	1.8%	1.3%
クラスP - d i s t 受益証券	オーストラリア・ドル	2.9%	1.8%	1.3%
クラスQ - a c c 受益証券	オーストラリア・ドル	3.3%	2.2%	1.7%
クラスQ - d i s t 受益証券	オーストラリア・ドル	3.3%	2.2%	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ クラスI - A 1 - a c c 受益証券は、2016年4月18日まで発行されていた。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

² クラスI - X - a c c 受益証券は、2015年3月2日から2016年9月16日までの期間において発行され、2017年2月24日付で運用再開された。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

投資有価証券の構成

地域別分類 純資産割合%

オーストラリア	77.16
ドイツ	5.80
アメリカ合衆国	4.16
カナダ	3.16
国際機関	3.09
イギリス	1.57
ルクセンブルグ	0.69
日本	0.65
ノルウェー	0.54
ニュージーランド	0.53
合計	<u>97.35</u>

業種別分類 純資産割合%

国債および中央政府債	33.24
銀行およびその他の金融機関	15.65
金融および持株会社	12.60
公益、非営利団体	11.81
地方債	8.11
国際機関	3.78
交通および運輸	1.98
保険	1.62
ヘルスケアおよび社会福祉	1.48
モーゲージおよび貸付機関	1.27
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備プロバイダー	1.11
その他の非分類会社	1.11
エネルギーおよび水道	0.92
航空宇宙産業	0.86
石油	0.68
各種消費財	0.53
通信	0.37
都市および中央当局	0.23
合計	<u>97.35</u>

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S（Lux）ボンド・ファンド - ユーロ

3年間の比較

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
純資産額、ユーロ		222 619 444.93	269 926 711.79	327 751 312.66
クラスF - a c c 受益証券 ¹	LU0415166403			
発行済受益証券		-	199.0070	11 403.0070
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		-	401.98	405.12
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		-	401.98	405.12
クラスP-2%-q d i s t 受益証券 ³	LU1669358142			
発行済受益証券		100.0000	-	-
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		100.19	-	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		100.19	-	-
クラスP - a c c 受益証券	LU0033050237			
発行済受益証券		349 016.4260	445 933.5340	566 322.2390
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		401.01	393.05	398.55
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		401.01	393.05	398.55
クラスP - d i s t 受益証券	LU0033049577			
発行済受益証券		490 125.8690	577 094.8840	586 043.4670
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		135.26	134.74	139.01
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		135.26	134.74	139.01
クラスQ - a c c 受益証券	LU0358407707			
発行済受益証券		82 142.1240	98 629.4530	97 128.4380
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		152.16	148.54	150.02
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		152.16	148.54	150.02
クラスQ - d i s t 受益証券	LU0415166585			
発行済受益証券		38 048.4260	21 426.2220	13 438.3730
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		101.43	101.04	103.11
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ²		101.43	101.04	103.11

¹ クラスF - a c c 受益証券は、2017年7月26日まで発行されていた。

² 注記1を参照のこと。

³ 初回純資産価格計算日：2017年9月12日

運用成績

	通貨	2017/2018	2016/2017	2015/2016
クラスF - a c c 受益証券 ¹	ユーロ	-	-0.8%	0.1%
クラスP-2%-q d i s t 受益証券 ²	ユーロ	-	-	-
クラスP - a c c 受益証券	ユーロ	2.0%	-1.4%	-0.5%
クラスP - d i s t 受益証券	ユーロ	2.0%	-1.4%	-0.5%
クラスQ - a c c 受益証券	ユーロ	2.4%	-1.0%	-0.1%
クラスQ - d i s t 受益証券	ユーロ	2.4%	-1.0%	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ クラスF - a c c 受益証券は、2017年7月26日まで発行されていた。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

² 最近運用を開始したため、運用成績の計算に関するデータはない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

投資有価証券の構成

地域別分類 純資産割合%

ドイツ	19.87
フランス	19.26
イタリア	11.70
スペイン	10.64
ルクセンブルグ	6.12
オランダ	5.56
アメリカ合衆国	4.53
ベルギー	3.30
国際機関	3.01
アイルランド	2.31
イギリス	2.02
スウェーデン	1.62
日本	1.62
フィンランド	0.90
スイス	0.86
アルゼンチン	0.85
ノルウェー	0.55
ギリシャ	0.50
オーストラリア	0.48
カナダ	0.48
スロベニア	0.41
合計	<u>96.59</u>

業種別分類 純資産割合%

国債および中央政府債	56.76
銀行およびその他の金融機関	13.59
国際機関	5.00
金融および持株会社	4.52
モーゲージおよび貸付機関	2.75
投資信託	2.26
公益、非営利団体	2.04
自動車	1.62
地方債	1.40
通信	1.39
電気機器および部品	1.11
エネルギーおよび水道	1.06
医薬品、化粧品および医療製品	0.85
タバコおよびアルコール飲料	0.73
石油	0.55
保険	0.50
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備プロバイダー	0.46
合計	<u>96.59</u>

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - 米ドル

3年間の比較

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
純資産額、米ドル		79 069 775.08	94 158 162.26	120 827 476.31
クラスF - a c c 受益証券	LU0415176030			
発行済受益証券		47.9150	6 606.2200	28 565.6510
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		315.40	312.18	311.07
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		315.40	312.18	311.07
クラスP - a c c 受益証券	LU0035346773			
発行済受益証券		183 861.7950	226 515.6040	289 617.0560
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		306.54	305.27	306.03
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		306.54	305.27	306.03
クラスP - d i s t 受益証券	LU0035346344			
発行済受益証券		143 207.2250	168 729.8750	196 295.6170
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		102.38	104.27	106.98
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		102.38	104.27	106.98
クラスQ - a c c 受益証券	LU0415176204			
発行済受益証券		71 118.5460	45 625.3530	17 148.2310
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		103.56	102.73	102.58
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		103.56	102.73	102.58
クラスQ - d i s t 受益証券	LU0415176113			
発行済受益証券		6 671.8380	6 550.9050	5 363.4070
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		99.97	101.82	102.59
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		99.97	101.82	102.59

¹ 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2017/2018	2016/2017	2015/2016
クラスF - a c c 受益証券	米ドル	1.0%	0.4%	2.4%
クラスP - a c c 受益証券	米ドル	0.4%	-0.2%	1.8%
クラスP - d i s t 受益証券	米ドル	0.4%	-0.3%	1.8%
クラスQ - a c c 受益証券	米ドル	0.8%	0.1%	-
クラスQ - d i s t 受益証券	米ドル	0.8%	0.1%	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。
 運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。
 運用成績データは監査されていない。
 当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

投資有価証券の構成

地域別分類 純資産割合%

アメリカ合衆国	39.01
国際機関	14.81
ドイツ	10.76
ルクセンブルグ	8.11
カナダ	4.73
オランダ	3.01
カタール	2.45
ケイマン諸島	2.11
スウェーデン	1.70
フィリピン	1.49
韓国	1.39
英領ヴァージン諸島	1.30
アイルランド	1.01
日本	0.89
スイス	0.82
クウェート	0.74
フランス	0.69
イギリス	0.68
香港	0.61
合計	<u>96.31</u>

業種別分類 純資産割合%

国際機関	23.88
銀行およびその他の金融機関	21.69
モーゲージおよび貸付機関	11.99
金融および持株会社	11.35
インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	6.20
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備プロバイダー	4.96
石油	3.62
国債および中央政府債	3.19
医薬品、化粧品および医療製品	2.56
小売業および百貨店	1.62
地方債	1.39
各種貿易会社	0.89
公益、非営利団体	0.86
保険	0.61
タバコおよびアルコール飲料	0.56
化学	0.51
通信	0.43
合計	<u>96.31</u>

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

3年間の比較

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
純資産額、米ドル		214 517 462.35	252 509 299.79	368 171 152.59
クラスF - a c c 受益証券	LU0464245496			
発行済受益証券		52 302.0210	113 442.0210	360 520.4160
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		150.38	148.93	141.49
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		150.38	148.93	141.49
クラス(ユーロ・ヘッジ)F - a c c 受益証券	LU0464251627			
発行済受益証券		20 963.1220	12 351.1220	18 036.1220
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		141.68	143.83	138.82
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		141.68	143.83	138.82
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)F - a c c 受益証券 ²	LU0964819261			
発行済受益証券		-	-	20 698.0000
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		-	-	119.19
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル ¹		-	-	119.19
クラスI - A 1 - a c c 受益証券	LU0464245819			
発行済受益証券		124 850.2610	81 388.5310	159 695.9710
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		131.36	130.50	124.37
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		131.36	130.50	124.37
クラスI - X - a c c 受益証券	LU0464246890			
発行済受益証券		30 611.5990	21 931.9570	170 174.3750
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		151.75	149.73	141.72
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		151.75	149.73	141.72
クラスI - X - d i s t 受益証券	LU0464246627			
発行済受益証券		176 273.1360	144 466.7720	121 237.6540
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		104.88	107.54	106.13
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		104.88	107.54	106.13
クラス(ユーロ・ヘッジ)N - a c c 受益証券	LU0464250819			
発行済受益証券		10 040.1820	13 868.9560	7 340.7040
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		119.13	122.48	119.72
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		119.13	122.48	119.72
クラスP - a c c 受益証券	LU0464244333			
発行済受益証券		389 034.8450	489 490.5510	598 974.9870
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		141.15	141.43	135.95
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		141.15	141.43	135.95
クラス(ユーロ・ヘッジ)P - a c c 受益証券	LU0464250652			
発行済受益証券		239 548.8390	284 690.3830	284 435.6520
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		135.01	138.47	135.02
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		135.01	138.47	135.02
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)P - a c c 受益証券	LU0464247518			
発行済受益証券		6 892.7490	10 129.3940	122 158.8400
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		135.89	136.84	131.72
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル ¹		135.89	136.84	131.72
クラス(ユーロ・ヘッジ)P - d i s t 受益証券	LU0464250496			
発行済受益証券		75 265.2710	104 692.8880	124 143.5810
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		104.28	109.52	109.64
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		104.28	109.52	109.64
クラスP - m d i s t 受益証券	LU0464244259			
発行済受益証券		407 597.3190	597 043.3300	394 485.5270
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		93.66	97.52	97.65
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		93.66	97.52	97.65
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	LU0464247435			
発行済受益証券		92 107.2170	135 380.3320	139 589.4360
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		93.03	97.05	97.77
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル ¹		93.03	97.05	97.77
クラスQ - a c c 受益証券	LU0464245652			
発行済受益証券		55 649.9550	63 416.3180	490 424.7310
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		109.16	108.62	103.66
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		109.16	108.62	103.66
クラス(ユーロ・ヘッジ)Q - a c c 受益証券	LU0464251973			
発行済受益証券		27 001.5120	20 090.2430	12 534.0500
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		106.13	108.09	104.66
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		106.13	108.09	104.66

¹ 注記1を参照のこと。

² クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) F - a c c 受益証券は、2016年9月16日まで発行されていた。

注記は、財務書類と不可分のものである。

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
クラス(ユーロ・ヘッジ)Q - d i s t 受益証券	LU0464251890			
発行済受益証券		17 759.2240	4 670.4810	4 460.1700
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		101.07	106.18	104.66
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		101.07	106.18	104.66
クラスQ - m d i s t 受益証券	LU0464245579			
発行済受益証券		4 292.1130	4 292.1130	4 392.1130
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		99.51	102.91	102.36
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		99.51	102.91	102.36

¹ 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2017/2018	2016/2017	2015/2016
クラスF - a c c 受益証券	米ドル	1.0%	5.3%	4.8%
クラス(ユーロ・ヘッジ)F - a c c 受益証券	ユーロ	-1.5%	3.6%	3.9%
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)F - a c c 受益証券 ¹	シンガポール・ドル	-	-	5.4%
クラスI - A 1 - a c c 受益証券	米ドル	0.7%	4.9%	4.5%
クラスI - X - a c c 受益証券	米ドル	1.3%	5.7%	5.2%
クラスI - X - d i s t 受益証券	米ドル	1.3%	5.6%	5.2%
クラス(ユーロ・ヘッジ)N - a c c 受益証券	ユーロ	-2.7%	2.3%	2.6%
クラスP - a c c 受益証券	米ドル	-0.2%	4.0%	3.6%
クラス(ユーロ・ヘッジ)P - a c c 受益証券	ユーロ	-2.5%	2.6%	2.8%
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)P - a c c 受益証券	シンガポール・ドル	-0.7%	3.9%	4.3%
クラス(ユーロ・ヘッジ)P - d i s t 受益証券	ユーロ	-2.5%	2.6%	2.8%
クラスP - m d i s t 受益証券	米ドル	-0.2%	4.0%	3.6%
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	シンガポール・ドル	-0.7%	3.9%	4.3%
クラスQ - a c c 受益証券	米ドル	0.5%	4.8%	-
クラス(ユーロ・ヘッジ)Q - a c c 受益証券	ユーロ	-1.8%	3.3%	-
クラス(ユーロ・ヘッジ)Q - d i s t 受益証券	ユーロ	-1.8%	3.3%	-
クラスQ - m d i s t 受益証券	米ドル	0.5%	4.8%	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない。

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)F - a c c 受益証券は、2016年9月16日まで発行されていた。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

投資有価証券の構成

地域別分類 純資産割合%

英領ヴァージン諸島	18.34
中国	17.39
香港	15.61
韓国	10.88
アメリカ合衆国	8.85
ルクセンブルグ	7.25
インドネシア	5.53
ケイマン諸島	3.26
シンガポール	2.89
フィリピン	1.97
インド	1.53
オーストラリア	1.52
ニュージーランド	1.29
タイ	0.68
スリランカ	0.51
モンゴル国	0.31
バミューダ	0.22
合計	<u>98.03</u>

業種別分類 純資産割合%

金融および持株会社	19.75
銀行およびその他の金融機関	13.44
国債および中央政府債	13.13
不動産	9.25
投資信託	7.25
エネルギーおよび水道	4.35
石油	4.31
各種サービス	3.60
交通および運輸	3.42
鉱業、石炭採掘および鉄鋼業	3.34
建築業および資材	3.13
化学	2.80
その他の非分類会社	2.70
モーゲージおよび貸付機関	2.55
各種消費財	1.52
機械工学および産業機器	1.44
保険	1.24
グラフィック・デザイン、出版およびメディア	0.44
写真および光学	0.37
合計	<u>98.03</u>

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

3年間の比較

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
純資産額、ユーロ		2 213 589 248.68	3 003 735 310.15	4 366 033 538.56
クラスF - a c c 受益証券	LU0415181469			
発行済受益証券		19 769.0310	23 154.0310	118 198.9290
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		213.38	203.42	184.40
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		213.38	203.42	184.40
クラス(英ポンド・ヘッジ) F - a c c 受益証券 ²	LU1523249958			
発行済受益証券		-	1 430.5170	-
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		-	104.57	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド ¹		-	104.57	-
クラス(米ドル・ヘッジ) F - a c c 受益証券 ³	LU1611257251			
発行済受益証券		609 214.0000	-	-
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		104.61	-	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		104.61	-	-
クラスI - A 1 - a c c 受益証券	LU0415181899			
発行済受益証券		247 662.4240	323 922.7270	402 011.9800
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		142.08	135.58	123.04
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		142.08	135.58	123.04
クラスI - A 2 - a c c 受益証券 ⁴	LU1368322555			
発行済受益証券		109 014.9130	98 461.7520	-
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		115.47	110.15	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		115.47	110.15	-
クラス(米ドル・ヘッジ) I - A 2 - a c c 受益証券 ⁵	LU1545724228			
発行済受益証券		9 760.0000	200 000.0000	-
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		108.02	100.77	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		108.02	100.77	-
クラスI - B - a c c 受益証券	LU0415182517			
発行済受益証券		79 605.8080	141 630.2420	45 471.9960
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		209.32	198.66	179.28
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		209.32	198.66	179.28
クラスI - B - m d i s t 受益証券 ⁶	LU0908558249			
発行済受益証券		-	274 315.8640	466 097.0290
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		-	102.09	96.70
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		-	102.09	96.70
クラスI - X - a c c 受益証券	LU0415182780			
発行済受益証券		129 052.7750	185 557.7490	4 844 509.7710
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		124.96	118.51	106.86
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		124.96	118.51	106.86
クラス(スイス・フラン・ヘッジ) I - X - a c c 受益証券 ⁷	LU0654646750			
発行済受益証券		97 645.5070	83 771.1790	-
受益証券1口当たりの純資産価格、スイス・フラン		114.28	108.78	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、スイス・フラン ¹		114.28	108.78	-
クラス(米ドル・ヘッジ) K - 1 - 6 % - m d i s t 受益証券 ⁸	LU1230129923			
発行済受益証券		-	0.7000	1.2000
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		-	4 936 170.63	4 697 161.59
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		-	4 936 170.63	4 697 161.59
クラスK - 1 - a c c 受益証券	LU0415180909			
発行済受益証券		5.9000	7.2000	9.7000
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		5 583 085.07	5 334 533.29	4 846 745.96
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		5 583 085.07	5 334 533.29	4 846 745.96
クラス(米ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c 受益証券	LU1004765761			
発行済受益証券		0.9000	1.3000	3.1000
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		6 306 712.51	5 891 465.60	5 278 743.64
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		6 306 712.51	5 891 465.60	5 278 743.64
クラス(米ドル・ヘッジ) K - 1 - m d i s t 受益証券	LU1329801796			
発行済受益証券		2.9000	2.9000	3.9000
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		5 253 607.38	5 208 809.46	4 965 710.76
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		5 253 607.38	5 208 809.46	4 965 710.76
クラスK - X - a c c 受益証券 ⁹	LU1570329687			
発行済受益証券		176 111.9880	35 956.1700	-
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		105.38	99.99	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		105.38	99.99	-

- 1 注記1を参照のこと。
- 2 クラス(英ポンド・ヘッジ) F - a c c 受益証券は、2016年11月30日から2017年4月12日まで発行されていた。
- 3 初回純資産価格計算日: 2017年6月1日
- 4 初回純資産価格計算日: 2016年4月12日
- 5 初回純資産価格計算日: 2017年2月21日
- 6 クラス I - B - m d i s t 受益証券は、2017年12月20日まで発行されていた。
- 7 初回純資産価格計算日: 2016年5月23日
- 8 クラス(米ドル・ヘッジ) K - 1 - 6 % - m d i s t 受益証券は、2017年4月28日まで発行されていた。
- 9 初回純資産価格計算日: 2017年3月6日

注記は、財務書類と不可分のものである。

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
クラスN-dist受益証券	LU0415180495			
発行済受益証券		58 422.5450	90 831.2650	114 834.2470
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		107.46	106.83	101.51
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		107.46	106.83	101.51
クラスP-6%-mdist受益証券	LU1076698254			
発行済受益証券		382 464.4710	196 150.7530	161 657.1810
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		91.19	92.98	90.19
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		91.19	92.98	90.19
クラスP-acc受益証券	LU0086177085			
発行済受益証券		2 200 265.1750	2 595 158.3010	3 358 637.9870
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		205.63	197.57	180.52
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		205.63	197.57	180.52
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)P-acc受益証券	LU0776290842			
発行済受益証券		117 279.7460	244 346.8010	321 460.5280
受益証券1口当たりの純資産価格、スイス・フラン		149.80	144.45	132.69
受益証券1口当たり発行および買戻価格、スイス・フラン ¹		149.80	144.45	132.69
クラス(米ドル・ヘッジ)P-acc受益証券	LU0994471687			
発行済受益証券		838 288.3040	1 253 500.4370	2 626 077.5890
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		125.43	117.83	106.18
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		125.43	117.83	106.18
クラスP-dist受益証券	LU0085995990			
発行済受益証券		2 335 824.0530	4 376 180.5300	5 010 671.2870
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		51.00	50.70	48.18
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		51.00	50.70	48.18
クラスP-mdist受益証券	LU0417441200			
発行済受益証券		1 502 730.4170	1 703 662.8160	2 380 461.8480
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		137.78	138.77	133.88
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		137.78	138.77	133.88
クラス(日本円)P-mdist受益証券 ¹⁰	LU1318703292			
発行済受益証券		-	1 261.1540	685.9620
受益証券1口当たりの純資産価格、日本円		-	9 608.00	10 034.00
受益証券1口当たり発行および買戻価格、日本円 ¹		-	9 608.00	10 034.00
クラス(オーストラリア・ドル・ヘッジ)P-mdist受益証券	LU0945635778			
発行済受益証券		1 723 783.9900	2 132 697.7690	3 093 986.2980
受益証券1口当たりの純資産価格、オーストラリア・ドル		97.28	97.88	94.39
受益証券1口当たり発行および買戻価格、オーストラリア・ドル ¹		97.28	97.88	94.39
クラス(カナダ・ドル・ヘッジ)P-mdist受益証券	LU0945635851			
発行済受益証券		459 672.8140	587 560.5490	806 325.3830
受益証券1口当たりの純資産価格、カナダ・ドル		98.29	98.46	94.69
受益証券1口当たり発行および買戻価格、カナダ・ドル ¹		98.29	98.46	94.69
クラス(英ポンド・ヘッジ)P-mdist受益証券	LU0997192736			
発行済受益証券		231 562.3310	255 240.7280	366 377.4910
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		94.66	94.99	91.36
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド ¹		94.66	94.99	91.36
クラス(香港ドル・ヘッジ)P-mdist受益証券	LU0973218331			
発行済受益証券		367 950.2300	475 660.3410	906 703.8490
受益証券1口当たりの純資産価格、香港ドル		952.10	958.87	922.94
受益証券1口当たり発行および買戻価格、香港ドル ¹		952.10	958.87	922.94
クラス(日本円・ヘッジ)P-mdist受益証券 ¹¹	LU1545771492			
発行済受益証券		146 956.2660	20 235.7790	-
受益証券1口当たりの純資産価格、日本円		10 043.00	10 077.00	-
受益証券1口当たり発行および買戻価格、日本円 ¹		10 043.00	10 077.00	-
クラス(中国元・ヘッジ)P-mdist受益証券	LU0968750884			
発行済受益証券		187 029.8270	213 530.2280	388 395.1700
受益証券1口当たりの純資産価格、中国元		1 063.24	1 042.55	975.83
受益証券1口当たり発行および買戻価格、中国元 ¹		1 063.24	1 042.55	975.83
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)P-mdist受益証券	LU0989134753			
発行済受益証券		1 471 862.0530	2 005 275.4220	3 422 238.0850
受益証券1口当たりの純資産価格、シンガポール・ドル		97.02	96.55	92.62
受益証券1口当たり発行および買戻価格、シンガポール・ドル ¹		97.02	96.55	92.62
クラス(米ドル・ヘッジ)P-mdist受益証券	LU0937166394			
発行済受益証券		5 800 812.6930	7 522 155.3350	14 314 911.6670
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		97.03	96.77	92.77
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		97.03	96.77	92.77
クラスQ-6%-mdist受益証券	LU1240770286			
発行済受益証券		10 481.2370	10 957.2420	2 310.5520
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		101.14	102.58	98.96
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		101.14	102.58	98.96

クラス(米ドル・ヘッジ)Q-6%-mdist受益証券 LU1317082110

発行済受益証券	28 640.0000	60 280.3010	172 975.9030
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル	104.21	103.35	98.34
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹	104.21	103.35	98.34

¹ 注記1を参照のこと。

¹⁰ クラス(日本円)P-mdist受益証券は、2017年7月26日まで発行されていた。

¹¹ 初回純資産価格計算日：2017年1月16日

注記は、財務書類と不可分のものである。

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
クラスQ - a c c 受益証券	LU0358408267			
発行済受益証券		1 362 508.8970	2 045 914.3490	1 487 934.5810
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		186.97	178.68	162.38
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		186.97	178.68	162.38
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)Q - a c c 受益証券	LU1240769437			
発行済受益証券		192 117.7580	690 092.6880	596 720.6120
受益証券1口当たりの純資産価格、スイス・フラン		113.04	108.42	99.06
受益証券1口当たり発行および買戻価格、スイス・フラン ¹		113.04	108.42	99.06
クラス(米ドル・ヘッジ)Q - a c c 受益証券	LU1240770013			
発行済受益証券		97 905.8640	172 111.0990	202 405.9430
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		119.25	111.43	99.87
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		119.25	111.43	99.87
クラスQ - d i s t 受益証券	LU0415181543			
発行済受益証券		80 738.0200	153 287.0170	129 821.6860
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		107.38	106.70	99.43
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		107.38	106.70	99.43
クラスQ - m d i s t 受益証券	LU1240770369			
発行済受益証券		20 041.0630	14 618.5240	95 299.3770
受益証券1口当たりの純資産価格、ユーロ		102.63	102.83	98.61
受益証券1口当たり発行および買戻価格、ユーロ ¹		102.63	102.83	98.61
クラス(英ポンド・ヘッジ)Q - m d i s t 受益証券	LU1240769510			
発行済受益証券		2 253.4420	7 383.5250	1 951.4420
受益証券1口当たりの純資産価格、英ポンド		102.53	102.28	97.84
受益証券1口当たり発行および買戻価格、英ポンド ¹		102.53	102.28	97.84
クラス(米ドル・ヘッジ)Q - m d i s t 受益証券	LU1240770104			
発行済受益証券		37 993.3070	83 351.1270	42 006.6990
受益証券1口当たりの純資産価格、米ドル		104.42	103.61	98.74
受益証券1口当たり発行および買戻価格、米ドル ¹		104.42	103.61	98.74

¹ 注記1を参照のこと。

運用成績

	通貨	2017/2018	2016/2017	2015/2016
クラスF - a c c 受益証券	ユーロ	4.9%	10.3%	-1.3%
クラス(英ポンド・ヘッジ)F - a c c 受益証券 ¹	英ポンド	-	-	-
クラス(米ドル・ヘッジ)F - a c c 受益証券 ²	米ドル	-	-	-
クラスI - A 1 - a c c 受益証券	ユーロ	4.8%	10.2%	-1.4%
クラスI - A 2 - a c c 受益証券	ユーロ	4.8%	-	-
クラス(米ドル・ヘッジ)I - A 2 - a c c 受益証券	米ドル	7.2%	-	-
クラスI - B - a c c 受益証券	ユーロ	5.4%	10.8%	-0.9%
クラスI - B - m d i s t 受益証券 ³	ユーロ	-	10.8%	-0.9%
クラスI - X - a c c 受益証券	ユーロ	5.4%	10.9%	-0.8%
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)I - X - a c c 受益証券	スイス・フラン	5.1%	-	-
クラス(米ドル・ヘッジ)K - 1 - 6 % - m d i s t 受益証券 ⁴	米ドル	-	11.6%	-
クラスK - 1 - a c c 受益証券	ユーロ	4.7%	10.1%	-1.6%
クラス(米ドル・ヘッジ)K - 1 - a c c 受益証券	米ドル	7.0%	11.6%	-1.0%
クラス(米ドル・ヘッジ)K - 1 - m d i s t 受益証券	米ドル	7.0%	11.6%	-
クラスK - X - a c c 受益証券	ユーロ	5.4%	-	-
クラスN - d i s t 受益証券	ユーロ	3.6%	8.9%	-2.6%
クラスP - 6 % - m d i s t 受益証券	ユーロ	4.1%	9.4%	-2.1%
クラスP - a c c 受益証券	ユーロ	4.1%	9.4%	-2.1%
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)P - a c c 受益証券	スイス・フラン	3.7%	8.9%	-2.9%
クラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c 受益証券	米ドル	6.4%	11.0%	-1.6%
クラスP - d i s t 受益証券	ユーロ	4.1%	9.5%	-2.1%
クラスP - m d i s t 受益証券	ユーロ	4.1%	9.5%	-2.1%
クラス(日本円)P - m d i s t 受益証券 ⁵	日本円	-	1.2%	-
クラス(オーストラリア・ドル・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	オーストラリア・ドル	6.8%	12.1%	0.3%
クラス(カナダ・ドル・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	カナダ・ドル	5.8%	10.7%	-1.2%
クラス(英ポンド・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	英ポンド	5.0%	10.5%	-1.3%
クラス(香港ドル・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	香港ドル	5.5%	10.5%	-1.6%
クラス(日本円ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	日本円	4.5%	-	-
クラス(中国元・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	中国元	8.4%	14.2%	2.3%

		有価証券届出書(外国投資信託受益証券)		
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	シンガポール・ドル	5.9%	10.9%	-0.7%
クラス(米ドル・ヘッジ)P - m d i s t 受益証券	米ドル	6.5%	11.0%	-1.5%
クラスQ - 6% - m d i s t 受益証券	ユーロ	4.6%	10.0%	-
クラス(米ドル・ヘッジ)Q - 6% - m d i s t 受益証券	米ドル	7.0%	11.6%	-
クラスQ - a c c 受益証券	ユーロ	4.6%	10.0%	-1.6%
クラス(スイス・フラン・ヘッジ)Q - a c c 受益証券	スイス・フラン	4.3%	9.4%	-
クラス(米ドル・ヘッジ)Q - a c c 受益証券	米ドル	7.0%	11.6%	-
クラスQ - d i s t 受益証券	ユーロ	4.6%	10.0%	-

注記は、財務書類と不可分のものである。

	通貨	2017/2018	2016/2017	2015/2016
クラスQ - m d i s t 受益証券	ユーロ	4.6%	10.1%	-
クラス(英ポンド・ヘッジ)Q - m d i s t 受益証券	英ポンド	5.6%	11.1%	-
クラス(米ドル・ヘッジ)Q - m d i s t 受益証券	米ドル	7.0%	11.6%	-

過去の成績は、現在または将来の成績を示唆するものではない。

運用成績データの受益証券申込時および買戻時に課せられる手数料および費用については考慮されない。

運用成績データは監査されていない

当該サブ・ファンドは、ベンチマークを有していない。

¹ クラス(英ポンド・ヘッジ)F - a c c 受益証券は、2016年11月30日から2017年4月12日まで発行されていた。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

² 最近運用を開始したため、運用成績の計算に関するデータはない。

³ クラスI - B - m d i s t 受益証券は、2017年12月20日まで発行されていた。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

⁴ クラス(米ドル・ヘッジ)K - 1 - 6% - m d i s t 受益証券は、2017年4月28日まで発行されていた。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

⁵ クラス(日本円)P - m d i s t 受益証券は、2017年7月26日まで発行されていた。かかる事実により、運用成績の計算に関するデータはない。

注記は、財務書類と不可分のものである。

投資有価証券の構成

地域別分類 純資産割合%

ルクセンブルグ	16.62
フランス	14.25
イギリス	13.92
オランダ	8.84
イタリア	8.04
アメリカ合衆国	7.77
ドイツ	4.91
アイルランド	4.13
スペイン	3.50
ジャージー島	2.86
スウェーデン	2.58
カナダ	1.76
オーストリア	0.88
メキシコ	0.76
スイス	0.72
ギリシャ	0.69
日本	0.63
ノルウェー	0.61
ベルギー	0.58
オーストラリア	0.51
デンマーク	0.41
ルーマニア	0.29
フィンランド	0.26
チェコ共和国	0.24
ポルトガル	0.23
ブルガリア	0.14
ブラジル	0.12
ケイマン諸島	0.10
マルタ共和国	0.09
合計	<u>96.44</u>

業種別分類 純資産割合%

金融および持株会社	28.79
銀行およびその他の金融機関	16.59
各種サービス	7.85
通信	7.67
医薬品、化粧品および医療製品	3.07
小売業および百貨店	2.63
インターネット、ソフトウェアおよびITサービス	2.50
投資信託	2.08
エネルギーおよび水道	2.06
交通および運輸	1.92
建築業および資材	1.85
保険	1.78
石油	1.70
化学	1.55
モーゲージおよび貸付機関	1.48
鉱業、石炭採掘および鉄鋼業	1.46
その他の非分類会社	1.34
包装業	1.31
不動産	1.21
機械工学および産業機器	1.19
自動車	1.02
ヘルスケアおよび社会福祉	0.88
非鉄金属	0.78
各種貿易会社	0.77
宿泊、ケータリングおよび娯楽施設	0.73
繊維、衣類および革製品	0.48
コンピューター・ハードウェアおよびネットワーク設備プロバイダー	0.47
航空宇宙産業	0.37
食品および清涼飲料	0.36
写真および光学	0.20
電気機器および部品	0.18
各種消費財	0.10
林業、紙およびパルプ製品	0.07
合計	<u>96.44</u>

注記は、財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

UBS (Lux) Bond Fund

Consolidated Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.3.2018
Investments in securities, cost	3 822 912 003.69
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	39 587 067.79
Total investments in securities (Note 1)	3 862 499 071.48
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	106 132 561.61*
Time deposits and fiduciary deposits	3 153 477.75
Other liquid assets (Margins)	5 931 519.49
Receivable on securities sales (Note 1)	19 575 227.54
Receivable on subscriptions	4 399 017.30
Interest receivable on securities	41 562 628.94
Interest receivable on liquid assets	12 836.86
Interest receivable on swaps	45 545.77
Unrealized gain (loss) on TBA Mortgage Backed Securities (Note 1)	4 752.76
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-575 341.29
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	177 305.73
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	7 913 265.49
Total Assets	4 050 831 869.43
Liabilities	
Bank overdraft	-3 364 531.09
Interest payable on bank overdraft	-33 815.04
Payable on securities purchases (Note 1)	-25 603 947.88
Payable on redemptions	-13 402 809.58
Interest payable on swaps	-2 831.43
Other liabilities	-99.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 489 743.34
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-410 357.49
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-76 646.49
Total provisions	-1 976 747.32
Total Liabilities	-44 384 781.34
Net assets at the end of the financial year	4 006 447 088.09

* As at 31 March 2018, cash amounts serve as collateral for the counterparty JP Morgan Chase New York for an amount of EUR 510 000, Barclays for an amount of EUR 439 078 and JP Morgan for an amount of EUR 367 664.

Consolidated Statement of Operations

	EUR
Income	1.4.2017-31.3.2018
Interest on liquid assets	836 189.01
Interest on securities	169 308 191.08
Dividends	45 531.83
Interest received on swaps (Note 1)	4 134 160.05
Income on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	239.96
Income on securities lending (Note 11)	807 100.80
Other income	967 325.28
Total income	176 098 738.01
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-3 022 002.64
Cost on securities lending (Note 11)	-322 840.30
Interest paid on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	-15.71
Flat fee (Note 2)	-44 855 791.19
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 912 312.49
Other commissions and fees (Note 2)	-724 689.67
Interest on cash and bank overdraft	-1 072 191.02
Total expenses	-51 909 843.02
Net income (loss) on investments	124 188 894.99
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	78 304 515.86
Realized gain (loss) on options	831 684.96
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	-1 440 538.02
Realized gain (loss) on financial futures	87 936.43
Realized gain (loss) on options, futures-styled	-28 984.00
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-90 323 630.45
Realized gain (loss) on swaps	-3 892 566.69
Realized gain (loss) on foreign exchange	-7 197 030.93
Total realized gain (loss)	-23 658 612.84
Net realized gain (loss) of the financial year	100 530 282.15
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-111 109 998.29
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	623 077.34
Unrealized appreciation (depreciation) on options	39 092.67
Unrealized appreciation (depreciation) on TBA Mortgage Backed Securities	-59 452.66
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-591 479.42
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 676 611.50
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	6 838 472.33
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-105 936 899.53
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-5 406 617.38

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

Statement of Net Assets

	AUD
Assets	31.3.2018
Investments in securities, cost	286 195 425.46
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	3 106 035.14
Total investments in securities (Note 1)	289 301 460.60
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	29 461.06
Time deposits and fiduciary deposits	5 056 130.13
Other liquid assets (Margins)	39 387.20
Receivable on subscriptions	469 441.88
Interest receivable on securities	3 094 297.78
Interest receivable on liquid assets	627.01
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	289 278.83
Total Assets	298 280 084.49
Liabilities	
Bank overdraft	-1 387.05
Payable on redemptions	-974 393.39
Provisions for flat fee (Note 2)	-95 936.29
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-36 073.06
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-10 052.02
Total provisions	-142 061.37
Total Liabilities	-1 117 841.81
Net assets at the end of the financial year	297 162 242.68

Statement of Operations

	AUD
Income	1.4.2017-31.3.2018
Interest on liquid assets	31 479.00
Interest on securities	10 725 190.31
Income on securities lending (Note 11)	42 133.51
Other income	25 541.12
Total income	10 824 343.94
Expenses	
Cost on securities lending (Note 11)	-16 853.40
Flat fee (Note 2)	-2 513 357.72
Taxe d'abonnement (Note 3)	-142 945.50
Other commissions and fees (Note 2)	-52 911.65
Interest on cash and bank overdraft	-959.12
Total expenses	-2 727 027.39
Net income (loss) on investments	8 097 316.55
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	2 917.14
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	29 400.00
Realized gain (loss) on financial futures	807 196.25
Realized gain (loss) on foreign exchange	-1 085.28
Total realized gain (loss)	838 428.11
Net realized gain (loss) of the financial year	8 935 744.66
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	104 132.94
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-75 665.00
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-161 742.81
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-133 274.87
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	8 802 469.79

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

17

Statement of Changes in Net Assets

	AUD
	1.4.2017-31.3.2018
Net assets at the beginning of the financial year	306 122 994.66
Subscriptions	52 242 147.54
Redemptions	-66 703 791.16
Total net subscriptions (redemptions)	-14 461 643.62
Dividend paid	-3 301 568.15
Net income (loss) on investments	8 097 316.55
Total realized gain (loss)	838 428.11
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-133 274.87
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	8 802 469.79
Net assets at the end of the financial year	297 162 242.68

Development of the outstanding units

	1.4.2017-31.3.2018
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 865 0000
Number of units issued	50 0000
Number of units redeemed	-370 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	4 545 0000
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 347 2550
Number of units issued	459 5920
Number of units redeemed	-214 7900
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 592 0570
Class	N-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	15 471 2080
Number of units issued	1 803 3500
Number of units redeemed	-4 475 6730
Number of units outstanding at the end of the financial year	12 798 8850
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	379 696 2930
Number of units issued	34 175 5730
Number of units redeemed	-93 436 2150
Number of units outstanding at the end of the financial year	320 435 6510
Class	P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	847 796 7430
Number of units issued	55 623 2540
Number of units redeemed	-114 264 2020
Number of units outstanding at the end of the financial year	789 155 7950
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	87 225 2580
Number of units issued	223 233 5220
Number of units redeemed	-43 644 1100
Number of units outstanding at the end of the financial year	266 814 6700
Class	Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	60 001 4320
Number of units issued	18 976 0710
Number of units redeemed	-10 249 8610
Number of units outstanding at the end of the financial year	68 727 6420

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – AUD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-dist	1.6.2017	6.6.2017	AUD	3.64
Q-dist	1.6.2017	6.6.2017	AUD	3.59

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2018

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.3.2018
Investments in securities, cost	207 034 248.32
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	8 002 172.22
Total investments in securities (Note 1)	215 036 420.54
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	5 588 954.18
Other liquid assets (Margins)	566 381.85
Receivable on securities sales (Note 1)	8 823 812.66
Receivable on subscriptions	58 140.25
Interest receivable on securities	2 251 602.16
Interest receivable on swaps	35 589.22
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-423 821.07
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-93 223.50
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	1 505 848.87
Total Assets	233 349 705.16
Liabilities	
Bank overdraft	-1 482 350.15
Interest payable on bank overdraft	-237.08
Payable on securities purchases (Note 1)	-8 805 915.06
Payable on redemptions	-334 868.55
Other liabilities	-49.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-74 310.22
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-26 593.17
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-5 937.00
Total provisions	-106 840.39
Total Liabilities	-10 730 260.23
Net assets at the end of the financial year	222 619 444.93

Statement of Operations

	EUR
Income	1.4.2017-31.3.2018
Interest on liquid assets	11 256.15
Interest on securities	5 516 036.65
Interest received on swaps (Note 1)	676 074.43
Income on securities lending (Note 11)	137 882.78
Other income	3 686.16
Total income	6 344 936.17
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-328 477.59
Cost on securities lending (Note 11)	-55 153.11
Flat fee (Note 2)	-2 128 650.15
Taxe d'abonnement (Note 3)	-115 920.19
Other commissions and fees (Note 2)	-52 366.46
Interest on cash and bank overdraft	-31 197.40
Total expenses	-2 711 764.90
Net income (loss) on investments	3 633 171.27
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	3 552 267.16
Realized gain (loss) on financial futures	-379 146.83
Realized gain (loss) on options, futures-styled	-28 984.00
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	942 599.37
Realized gain (loss) on swaps	505 409.84
Realized gain (loss) on foreign exchange	-79 010.89
Total realized gain (loss)	4 513 134.65
Net realized gain (loss) of the financial year	8 146 305.92
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-2 950 858.60
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-177 602.17
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-91 944.68
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	124 460.03
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 095 945.42
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 050 360.50

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2018

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.4.2017-31.3.2018
Net assets at the beginning of the financial year	269 926 711.79
Subscriptions	11 858 606.17
Redemptions	-62 957 766.42
Total net subscriptions (redemptions)	-51 099 160.25
Dividend paid	-1 258 467.11
Net income (loss) on investments	3 633 171.27
Total realized gain (loss)	4 513 134.65
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 095 945.42
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 050 360.50
Net assets at the end of the financial year	222 619 444.93

Development of the outstanding units

	1.4.2017-31.3.2018
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	199 0070
Number of units issued	0 0000
Number of units redeemed	-199 0070
Number of units outstanding at the end of the financial year	0 0000
Class	P-2%-qdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0 0000
Number of units issued	100 0000
Number of units redeemed	0 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	100 0000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	445 933 5340
Number of units issued	9 583 3100
Number of units redeemed	+106 500 4180
Number of units outstanding at the end of the financial year	349 016 4260
Class	P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	577 094 8840
Number of units issued	33 863 8490
Number of units redeemed	+120 832 8640
Number of units outstanding at the end of the financial year	490 125 8690
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	98 629 4530
Number of units issued	8 274 0430
Number of units redeemed	-24 761 3720
Number of units outstanding at the end of the financial year	82 142 1240
Class	Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	21 426 2220
Number of units issued	22 554 3490
Number of units redeemed	-5 932 1450
Number of units outstanding at the end of the financial year	38 048 4260

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – EUR	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-dist	1.6.2017	6.6.2017	EUR	2.18
Q-dist	1.6.2017	6.6.2017	EUR	2.03

Quarterly Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – EUR	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-2%-qdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.09
P-2%-qdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.49

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

41

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.3.2018
Investments in securities, cost	76 324 441.35
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-174 916.34
Total investments in securities (Note 1)	76 149 525.01
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	2 185 076.08
Other liquid assets (Margins)	39 539.74
Receivable on subscriptions	106 051.10
Interest receivable on securities	709 991.81
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-4 226.13
Total Assets	79 185 957.61
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-29.00
Payable on redemptions	-77 227.29
Provisions for flat fee (Note 2)	-26 134.79
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-9 662.63
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-3 128.82
Total provisions	-116 182.53
Total Liabilities	-116 182.53
Net assets at the end of the financial year	79 069 775.08

Statement of Operations

	USD
Income	1.4.2017-31.3.2018
Interest on liquid assets	15 690.34
Interest on securities	2 774 054.67
Income on securities lending (Note 11)	39 575.18
Other income	2 772.09
Total income	2 832 092.28
Expenses	
Cost on securities lending (Note 11)	-15 830.07
Flat fee (Note 2)	-749 367.85
Taxe d'abonnement (Note 3)	-42 458.33
Other commissions and fees (Note 2)	-18 460.02
Interest on cash and bank overdraft	-442.87
Total expenses	-826 559.14
Net income (loss) on investments	2 005 533.14
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	974 443.26
Realized gain (loss) on financial futures	-201 305.89
Realized gain (loss) on foreign exchange	-315.99
Total realized gain (loss)	772 821.38
Net realized gain (loss) of the financial year	2 778 354.52
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-2 225 286.80
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-2 835.95
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-2 228 122.75
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	550 231.77

UBS (Lux) Bond Fund – USD
Annual Report as of 31 March 2018

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.4.2017-31.3.2018
Net assets at the beginning of the financial year	94 158 162.26
Subscriptions	9 694 781.83
Redemptions	-24 921 068.83
Total net subscriptions (redemptions)	-15 236 287.00
Dividend paid	-402 331.95
Net income (loss) on investments	2 005 533.14
Total realized gain (loss)	772 821.38
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-2 228 122.75
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	550 231.77
Net assets at the end of the financial year	79 069 775.08

Development of the outstanding units

	1.4.2017-31.3.2018
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	6 606 2200
Number of units issued	4 5250
Number of units redeemed	-6 562 8300
Number of units outstanding at the end of the financial year	47 9150
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	226 515 6040
Number of units issued	19 663 8790
Number of units redeemed	-62 317 6880
Number of units outstanding at the end of the financial year	183 861 7950
Class	P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	168 729 8750
Number of units issued	1 194 2560
Number of units redeemed	-26 716 9060
Number of units outstanding at the end of the financial year	143 207 2250
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	45 625 3530
Number of units issued	32 267 7470
Number of units redeemed	-6 774 5540
Number of units outstanding at the end of the financial year	71 118 5460
Class	Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	6 550 9050
Number of units issued	1 206 9660
Number of units redeemed	-1 086 0330
Number of units outstanding at the end of the financial year	6 671 8380

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-dist	1.6.2017	6.6.2017	USD	2.34
Q-dist	1.6.2017	6.6.2017	USD	2.70

UBS (Lux) Bond Fund – USD
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

97

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.3.2018
Investments in securities, cost	214 083 028.27
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-3 781 633.43
Total investments in securities (Note 1)	210 301 394.84
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	2 450 707.28*
Other liquid assets (Margins)	94 352.70
Receivable on subscriptions	588 756.27
Interest receivable on securities	1 717 394.72
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	87 280.80
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-244 451.69
Total Assets	214 995 434.92
Liabilities	
Payable on redemptions	-350 137.40
Provisions for flat fee (Note 2)	-98 239.39
Provisions for tax d'abonnement (Note 3)	-19 686.99
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-9 908.79
Total provisions	-127 835.17
Total Liabilities	-477 972.57
Net assets at the end of the financial year	214 517 462.35

Statement of Operations

	USD
Income	1.4.2017-31.3.2018
Interest on liquid assets	61 282.28
Interest on securities	8 685 832.36
Interest received on swaps (Note 1)	172 861.12
Income on securities lending (Note 11)	314 233.47
Other income	43 092.40
Total income	9 277 301.63
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-38 666.67
Cost on securities lending (Note 11)	-125 693.38
Flat fee (Note 2)	-2 972 062.77
Tax d'abonnement (Note 3)	-92 369.07
Other commissions and fees (Note 2)	-43 421.21
Interest on cash and bank overdraft	-5 592.71
Total expenses	-3 277 805.81
Net income (loss) on investments	5 999 495.82
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	143 355.62
Realized gain (loss) on options	-456 780.14
Realized gain (loss) on financial futures	-394 741.80
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	9 878 453.87
Realized gain (loss) on swaps	-1 069 961.06
Realized gain (loss) on foreign exchange	-2 216 188.29
Total realized gain (loss)	5 884 138.20
Net realized gain (loss) of the financial year	11 883 634.02
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-4 014 410.20
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	2 363.00
Unrealized appreciation (depreciation) on options	48 078.12
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	65 618.97
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	204 356.73
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	475 328.58
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 218 664.80
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	8 664 969.22

* As at 31 March 2018, cash amounts serve as collateral for the counterparty Barclays for an amount of USD 540,000.

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

65

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.4.2017-31.3.2018
Net assets at the beginning of the financial year	252 509 299.79
Subscriptions	76 202 381.42
Redemptions	-119 727 128.70
Total net subscriptions (redemptions)	-43 524 747.28
Dividend paid	-3 132 059.38
Net income (loss) on investments	5 999 495.82
Total realized gain (loss)	5 884 139.20
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 218 664.80
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	8 664 969.22
Net assets at the end of the financial year	214 517 462.35

Development of the outstanding units

	1.4.2017-31.3.2018
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	113 442 0210
Number of units issued	66 604 0000
Number of units redeemed	-127 744 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	52 302 0210
Class	(EUR hedged) F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	12 351 1220
Number of units issued	12 532 0000
Number of units redeemed	-3 920 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	20 963 1220
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	81 388 5310
Number of units issued	128 545 8690
Number of units redeemed	-85 084 1390
Number of units outstanding at the end of the financial year	124 850 2610
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	21 931 9570
Number of units issued	9 141 9670
Number of units redeemed	-462 3250
Number of units outstanding at the end of the financial year	30 611 5990
Class	I-X-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	144 466 7720
Number of units issued	42 903 3640
Number of units redeemed	-11 097 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	176 273 1360
Class	(EUR hedged) N-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	13 868 9560
Number of units issued	1 025 7380
Number of units redeemed	-4 854 5120
Number of units outstanding at the end of the financial year	10 040 1820
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	489 490 5510
Number of units issued	138 727 3900
Number of units redeemed	-239 183 0960
Number of units outstanding at the end of the financial year	389 034 8450
Class	(EUR hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	284 690 3830
Number of units issued	39 029 3570
Number of units redeemed	-84 170 9010
Number of units outstanding at the end of the financial year	239 548 8390
Class	(SGD hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	10 129 3940
Number of units issued	1 2730
Number of units redeemed	-3 237 9180
Number of units outstanding at the end of the financial year	6 892 7490
Class	(EUR hedged) P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	104 692 8880
Number of units issued	4 351 4380
Number of units redeemed	-33 779 0550
Number of units outstanding at the end of the financial year	75 265 2710
Class	P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	597 043 3300
Number of units issued	66 266 1450
Number of units redeemed	-255 712 1560
Number of units outstanding at the end of the financial year	407 597 3190

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	135 380.3320
Number of units issued	7 565.9080
Number of units redeemed	-50 839.0230
Number of units outstanding at the end of the financial year	92 107.2170
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	63 416.3180
Number of units issued	3 805.9500
Number of units redeemed	-11 572.3130
Number of units outstanding at the end of the financial year	55 649.9550
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	20 090.2430
Number of units issued	41 352.5280
Number of units redeemed	-34 441.2590
Number of units outstanding at the end of the financial year	27 001.5120
Class	(EUR hedged) Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 670.4810
Number of units issued	13 904.6840
Number of units redeemed	-815.9410
Number of units outstanding at the end of the financial year	17 759.2240
Class	Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 292.1130
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	4 292.1130

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund				
– Full Cycle Asian Bond (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
I-X-dist	1.6.2017	6.6.2017	USD	4.09
(EUR hedged) P-dist	1.6.2017	6.6.2017	EUR	2.58
(EUR hedged) Q-dist	1.6.2017	6.6.2017	EUR	3.25

Monthly Distribution

UBS (Lux) Bond Fund				
– Full Cycle Asian Bond (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.32
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.32
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.32
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.32
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.32
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.32
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.32
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.32
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.29
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.29
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.29
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.29
(SGD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	SGD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	SGD	0.28
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	SGD	0.25
Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.34
Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.34
Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.34
Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.31
Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.31
Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.31
Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.31

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

67

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.3.2018
Investments in securities, cost	2 099 004 658.14
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	35 727 430.06
Total investments in securities (Note 1)	2 134 732 088.20
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	52 405 743.69*
Other liquid assets (Margins)	3 229 310.85
Receivable on securities sales (Note 1)	10 189 390.25
Receivable on subscriptions	3 254 183.26
Interest receivable on securities	29 717 428.54
Interest receivable on liquid assets	10 422.73
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	2 331 562.09
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	6 194 171.80
Total Assets	2 242 104 301.41
Liabilities	
Bank overdraft	-1 434 620.05
Interest payable on bank overdraft	-24 840.71
Payable on securities purchases (Note 1)	-14 950 152.71
Payable on redemptions	-10 857 288.50
Provisions for flat fee (Note 2)	-975 351.67
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-256 183.13
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-16 615.96
Total provisions	-1 248 150.76
Total Liabilities	-28 515 052.73
Net assets at the end of the financial year	2 213 589 248.68

Statement of Operations

	EUR
Income	1.4.2017-31.3.2018
Interest on liquid assets	672 549.30
Interest on securities	125 890 637.20
Interest received on swaps (Note 1)	1 710 892.75
Other income	104 696.02
Total income	128 378 775.27
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-816 452.96
Flat fee (Note 2)	-29 697 282.52
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 227 636.81
Other commissions and fees (Note 2)	-404 201.07
Interest on cash and bank overdraft	-750 391.74
Total expenses	-32 895 965.10
Net income (loss) on investments	95 482 810.17
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	58 858 450.03
Realized gain (loss) on options	1 194 123.20
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	-266 100.00
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-90 525 979.74
Realized gain (loss) on swaps	-3 393 521.05
Realized gain (loss) on foreign exchange	-8 078 456.26
Total realized gain (loss)	-42 201 483.82
Net realized gain (loss) of the financial year	53 281 326.35
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-66 990 823.12
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-2 021 169.92
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	5 793 063.47
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-63 218 929.57
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-9 937 603.22

* As at 31 March 2018, cash amounts serve as collateral for the counterparty JP Morgan Chase New York for an amount of EUR 510 000.

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.4.2017-31.3.2018
Net assets at the beginning of the financial year	3 003 735 310.15
Subscriptions	913 555 366.61
Redemptions	-1 613 843 775.59
Total net subscriptions (redemptions)	-700 288 408.98
Dividend paid	-79 920 049.27
Net income (loss) on investments	95 482 810.17
Total realized gain (loss)	-42 201 483.82
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-63 218 929.57
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-9 937 603.22
Net assets at the end of the financial year	2 213 589 248.68

Development of the outstanding units

	1.4.2017-31.3.2018
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	23 154.0310
Number of units issued	2 400.0000
Number of units redeemed	-5 785.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	19 769.0310
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 430.5170
Number of units issued	51.9850
Number of units redeemed	-1 482.5020
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	(USD hedged) F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	626 897.0000
Number of units redeemed	-17 683.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	609 214.0000
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	323 922.7270
Number of units issued	152 399.7030
Number of units redeemed	-228 660.0060
Number of units outstanding at the end of the financial year	247 662.4240
Class	I-A2-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	98 461.7520
Number of units issued	10 553.1610
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	109 014.9130
Class	(USD hedged) I-A2-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	200 000.0000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-190 240.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	9 760.0000
Class	I-B-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	141 630.2420
Number of units issued	114 303.9270
Number of units redeemed	-176 328.3610
Number of units outstanding at the end of the financial year	79 605.8080
Class	I-B-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	274 315.8640
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-274 315.8640
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	185 557.7490
Number of units issued	136 930.5060
Number of units redeemed	-193 435.4800
Number of units outstanding at the end of the financial year	129 052.7750
Class	(CHF hedged) I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	83 771.1790
Number of units issued	14 625.8760
Number of units redeemed	-751.5480
Number of units outstanding at the end of the financial year	97 645.5070
Class	(USD hedged) X-1-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.7000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-0.7000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	7.2000
Number of units issued	1.7000
Number of units redeemed	-3.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	5.9000

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

Class	(USD hedged) K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1,3000
Number of units issued	0,0000
Number of units redeemed	-0,4000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0,9000
Class	(USD hedged) K-1-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2,9000
Number of units issued	0,0000
Number of units redeemed	0,0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	2,9000
Class	K-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	35,956,1700
Number of units issued	176,111,9880
Number of units redeemed	-35,956,1700
Number of units outstanding at the end of the financial year	176,111,9880
Class	N-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	90,831,2650
Number of units issued	6,065,6420
Number of units redeemed	-38,474,3620
Number of units outstanding at the end of the financial year	58,422,5450
Class	P-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	196,150,7530
Number of units issued	261,769,5740
Number of units redeemed	-75,455,8560
Number of units outstanding at the end of the financial year	382,464,4710
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2,595,158,3010
Number of units issued	1,290,608,1790
Number of units redeemed	-1,685,501,3050
Number of units outstanding at the end of the financial year	2,200,265,1750
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	244,346,8010
Number of units issued	20,808,0880
Number of units redeemed	+147,875,1430
Number of units outstanding at the end of the financial year	117,279,7460
Class	(USD hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1,253,500,4370
Number of units issued	841,848,8880
Number of units redeemed	-1,257,061,0210
Number of units outstanding at the end of the financial year	838,288,3040
Class	P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4,376,180,5300
Number of units issued	296,250,5270
Number of units redeemed	-2,336,607,0040
Number of units outstanding at the end of the financial year	2,335,824,0530
Class	P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1,703,662,8160
Number of units issued	451,336,5270
Number of units redeemed	-652,268,9260
Number of units outstanding at the end of the financial year	1,502,730,4170
Class	(JPY) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1,261,1540
Number of units issued	0,0000
Number of units redeemed	-1,261,1540
Number of units outstanding at the end of the financial year	0,0000
Class	(AUD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2,132,697,7690
Number of units issued	300,303,3860
Number of units redeemed	-709,217,1650
Number of units outstanding at the end of the financial year	1,723,783,9900
Class	(CAD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	587,560,5490
Number of units issued	35,411,0670
Number of units redeemed	-163,298,8020
Number of units outstanding at the end of the financial year	459,672,8140
Class	(GBP hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	255,240,7280
Number of units issued	38,269,3850
Number of units redeemed	-61,947,7820
Number of units outstanding at the end of the financial year	231,562,3310
Class	(HKD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	475,660,3410
Number of units issued	113,727,7810
Number of units redeemed	-221,437,8920
Number of units outstanding at the end of the financial year	367,950,2300
Class	(JPY hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	20,235,7790
Number of units issued	189,735,3550
Number of units redeemed	-63,014,8680
Number of units outstanding at the end of the financial year	146,956,2660

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

51

Class	(RMB hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	213 530.2280
Number of units issued	31 640.6760
Number of units redeemed	-58 141.0770
Number of units outstanding at the end of the financial year	187 029.8270
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 005 275.4220
Number of units issued	387 390.7030
Number of units redeemed	-920 804.0720
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 471 862.0530
Class	(USD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	7 522 155.3350
Number of units issued	1 120 441.9580
Number of units redeemed	-2 841 784.6000
Number of units outstanding at the end of the financial year	5 800 812.6930
Class	Q-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	10 957.2420
Number of units issued	3 834.8440
Number of units redeemed	-4 310.8490
Number of units outstanding at the end of the financial year	10 481.2370
Class	(USD hedged) Q-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	60 280.3010
Number of units issued	26 763.0000
Number of units redeemed	-58 403.3010
Number of units outstanding at the end of the financial year	28 640.0000
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 045 914.3490
Number of units issued	643 961.0510
Number of units redeemed	-1 327 366.5030
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 362 508.8970
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	690 092.6880
Number of units issued	64 572.9520
Number of units redeemed	-562 547.8820
Number of units outstanding at the end of the financial year	192 117.7580
Class	(USD hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	172 111.0990
Number of units issued	24 163.3300
Number of units redeemed	-98 368.5650
Number of units outstanding at the end of the financial year	97 905.8640
Class	Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	153 287.0170
Number of units issued	11 681.3870
Number of units redeemed	-84 230.3840
Number of units outstanding at the end of the financial year	80 738.0200
Class	Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	14 618.5240
Number of units issued	17 944.0740
Number of units redeemed	-12 521.5350
Number of units outstanding at the end of the financial year	20 041.0630
Class	(GBP hedged) Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	7 383.5250
Number of units issued	2 503.0000
Number of units redeemed	-7 633.0830
Number of units outstanding at the end of the financial year	2 253.4420
Class	(USD hedged) Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	83 351.1270
Number of units issued	1 924.3600
Number of units redeemed	-47 282.1800
Number of units outstanding at the end of the financial year	37 993.3070

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
N-dist	1.6.2017	6.6.2017	EUR	3.15
P-dist	1.6.2017	6.6.2017	EUR	1.73
Q-dist	1.6.2017	6.6.2017	EUR	4.17

Monthly Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
I-8-mdist	18.4.2017	21.4.2017	EUR	0.43
I-8-mdist	15.5.2017	18.5.2017	EUR	0.40
I-8-mdist	15.6.2017	20.6.2017	EUR	0.45
I-8-mdist	18.7.2017	21.7.2017	EUR	0.40
I-8-mdist	16.8.2017	21.8.2017	EUR	0.38
I-8-mdist	15.9.2017	20.9.2017	EUR	0.41
I-8-mdist	16.10.2017	19.10.2017	EUR	0.40

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
I-8-mdist	15.11.2017	20.11.2017	EUR	0.46
I-8-mdist	15.12.2017	20.12.2017	EUR	0.40
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	24 680.85
(USD hedged) K-1-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	26 204.10
P-6%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	EUR	0.47
P-6%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.46
P-6%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	EUR	0.46
P-6%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	EUR	0.45
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	EUR	0.55
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	EUR	0.55
P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	EUR	0.55
P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	EUR	0.55
P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	EUR	0.55
P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	EUR	0.55
P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	EUR	0.55
P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	EUR	0.55
P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	EUR	0.55
P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	EUR	0.55
P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	EUR	0.55
P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	EUR	0.55
(JPY) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	JPY	40.00
(AUD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	AUD	0.58
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	AUD	0.58
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	AUD	0.58
(AUD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	AUD	0.58
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	AUD	0.58
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	AUD	0.58
(CAD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	CAD	0.48
(CAD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	CAD	0.48
(GBP hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	GBP	0.42
(GBP hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	GBP	0.42

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

53

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
(HKD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	HKD	4.87
(JPY hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	JPY	40.00
(JPY hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	JPY	40.00
(RMB hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.2.2018	22.2.2018	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	CNH	5.40
(SGD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	SGD	0.45
(SGD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	SGD	0.40
(USD hedged) P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.49
Q-6%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	EUR	0.52
Q-6%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	10.1.2018	15.1.2018	EUR	0.51
Q-6%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	EUR	0.51
Q-6%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	EUR	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	USD	0.51
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	13.6.2017	16.6.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.7.2017	13.7.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.8.2017	16.8.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.9.2017	14.9.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.10.2017	13.10.2017	USD	0.52

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.11.2017	15.11.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.12.2017	14.12.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.1.2018	16.1.2018	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.2.2018	15.2.2018	USD	0.52
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.3.2018	15.3.2018	USD	0.52
Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	EUR	0.41
Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	EUR	0.41
Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	EUR	0.41
Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	EUR	0.41
Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	EUR	0.41
Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	EUR	0.41
Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	EUR	0.41
Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	EUR	0.41
Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	EUR	0.41
Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	EUR	0.41
Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	EUR	0.41
Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	EUR	0.41
(GBP hedged) Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	GBP	0.45
(GBP hedged) Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	GBP	0.45
(USD hedged) Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.6.2017	20.6.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	18.7.2017	21.7.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	16.8.2017	21.8.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	15.9.2017	20.9.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	16.10.2017	19.10.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2017	20.11.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	15.12.2017	20.12.2017	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	16.1.2018	19.1.2018	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	15.2.2018	20.2.2018	USD	0.53
(USD hedged) Q-mdist	15.3.2018	20.3.2018	USD	0.53

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

55

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 any subfund or of any unit class are expressed in the currency of account of the subfund or of the 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 the respective unit class of this subfund.

In this context, “business day” refers to normal bank business days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception of individual non-statutory rest days in Luxembourg and days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued.

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 in circulation in each unit class to the total number of units in circulation in the subfund, taking into account the fees charged to that unit class. The net asset value attributable to the unit class concerned is increased or reduced by the amount received or paid out.

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 net asset value of the subfund may be increased or reduced accordingly. The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value. 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 fund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value if the net movements result in a rise in the number of units in the subfund concerned. It results in a reduction of net asset value if the net movements bring about a fall in the number of units. 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.

This adjustment is in favour of the subfund and mentioned in the statement of operations as “Other income”.

b) Valuation principles

– liquid assets (whether in the form of cash and bank deposits, bills of exchange, cheques, promissory notes, expense advances, cash dividends and declared or accrued interest still receivable) are valued at face value, unless this value is unlikely to be fully paid or received, in which case their value is determined by deducting an amount deemed appropriate to arrive at their real value.

– Securities, derivatives and other assets listed on a stock exchange are valued at the most recent market prices available. If these securities, derivatives or other assets are listed on several stock exchanges, the most recently available price on the stock exchange that represents the major market for this asset shall apply.

In the case of securities, derivatives and other assets not commonly 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 traded on another regulated market that operates regularly and is recognised and open to the public, are valued at the most recently available price on this market.

– Securities and other investments 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 probable market prices.

– Derivatives not listed on a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. If only one independent pricing source is available for a derivative, the plausibility of the valuation obtained will be verified using calculation models that are recognised by the Management Company and the Fund's auditors, based on the market value of that derivative's underlying.

– Units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCIs) are valued at their last known asset value.

– 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. Curve-based valuations are calculated from interest rates and credit spreads. The following principles are applied in this process: The interest rate nearest the residual maturity is interpolated for each money market instrument. Thus calculated, the interest rate is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the creditworthiness of the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the borrower's credit rating.

- Securities, money market instruments, derivatives and other assets denominated in a currency other than the relevant subfund's currency of account, and not hedged by foreign exchange transactions, are valued using the average exchange rate (between the bid and ask prices) known in Luxembourg or, if none is available, using the rate on the most representative market for that currency.
- Term and fiduciary deposits 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. Such calculations are 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 by Bloomberg) and/or broker statement valuations may be used. The valuation method depends on the security in question and is chosen pursuant to the applicable UBS valuation policy.

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

In extraordinary circumstances, additional valuations may be made throughout the day. Such new valuations shall apply for subsequent issues and redemptions of units.

c) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized profit (loss) on the sales of securities

The realized profits or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities 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. Profit or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of the 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.

g) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction date.

h) Swaps

The fund may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

i) Consolidated financial statements

The consolidated financial statements of the fund are established in EUR. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as at 31 March 2018 of the fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the closing exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 March 2018:

Exchange rates		
EUR 1 = AUD	1.603350	
EUR 1 = CHF	1.177704	
EUR 1 = GBP	0.876711	
EUR 1 = USD	1.229850	

j) "Mortgage-backed securities"

The fund, in accordance with its investment policies, may invest in mortgage-backed securities. A mortgage-backed security is a participation in a pool of residential mortgages which is consolidated into the form of securities. The principal and interest payments on the underlying mortgages are passed through to the holders of the mortgage-backed security of which the principle reduces the cost basis of the security. The payment of principal and interest may be guaranteed by quasigovernmental agencies of the United States. A gain or loss is calculated on each paydown associated with each payment of principal. This gain or loss has been included in Net realized gain or loss on sales of securities in the statement of operations. In addition, prepayments of the underlying mortgages may shorten the life of the security, thereby affecting the fund's expected yield.

For "Mortgage-backed securities", if the factor to be applied to the nominal of the security is greater than one at the valuation date, then the nominal shown in the financial statements is adjusted to reflect this factor. In the other cases the nominal shown reflects the effect of a factor equal to one.

*k) 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.

l) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

m) To Be Announced ("TBA") Mortgage Backed Securities

TBA positions refer to general trading practice on the mortgage-backed securities market where a security from a mortgage pool (Ginnie Mae, Fannie Mae or Freddie Mac) is acquired at a fixed price on a future date. The precise composition of the security is not known at the time of the purchase, but its main characteristics have already been defined. The price is also set at this point, although the Nominal value has not yet been definitively established.

The TBA positions are included in "Unrealized gain (loss) on TBA Mortgage Backed Securities". As per 31 March 2018 the value of the TBA positions is for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – Global 1 053 234.21 CHF.

Note 2 – Flat fee

The fund pays for each of the subfunds/unit classes a maximum flat fee calculated on the average net asset value of the subfunds/unit classes as shown in the table below:

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

UBS (Lux) Bond Fund – CHF

UBS (Lux) Bond Fund – EUR

UBS (Lux) Bond Fund – GBP

UBS (Lux) Bond Fund – USD

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	0.900%
Unit classes with "N" in their name	1.000%
	1.600% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – EUR*
Unit classes with "K-1" in their name	0.550%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.340%
	0.250% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Unit classes with "Q" in their name	0.500%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.460%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.400%
	0.340% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Unit classes with "I-A3" in their name	0.340%
	0.250% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

*Max. 1.600% / Eff. 1.200%

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.800%
Unit classes with "N" in their name	2.100%
Unit classes with "K-1" in their name	1.020%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.400%
Unit classes with "Q" in their name	0.900%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.500%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.460%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.400%
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.260%
Unit classes with "N" in their name	1.750%
Unit classes with "K-1" in their name	0.700%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.520%
Unit classes with "Q" in their name	0.720%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.620%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.580%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.520%
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

UBS (Lux) Bond Fund – Global

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.140%
Unit classes with "N" in their name	1.600%
Unit classes with "K-1" in their name	0.650%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.320%
Unit classes with "Q" in their name	0.600%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.450%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.380%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.320%
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.500%
Unit classes with "N" in their name	1.750%
Unit classes with "K-1" in their name	0.900%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.520%*
Unit classes with "Q" in their name	0.800%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.680%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.620%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.520%
Unit classes with "I-B" in their name	0.115%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

* Only for the unit class F: fact Max. 0.520% / Eff. 0.370%

Out of the aforementioned maximum Flat fee the following is included:

1. In accordance with the following provisions, a maximum flat fee based on the net asset value of the Fund is paid from the Fund's assets for the management, administration, portfolio management and distribution of the Fund (if applicable), as well as for all Depositary tasks, such as the safekeeping and supervision of the Fund's assets, the processing of payment transactions and all other tasks listed in the "Depositary and Main Paying Agent" of the sales prospectus. This fee is charged to the Fund's assets pro rata temporis upon every calculation of the net asset value, and is paid on a monthly basis (maximum flat management fee). The relevant maximum flat management fee will not be charged until the corresponding unit classes have been launched. An overview of the maximum flat management fees can be found under "The subfunds and their special investment policies" of the sales prospectus.

2. The maximum flat management fee does not include the following fees and additional expenses, which are also taken from the Fund assets:
- All other Fund asset management expenses for the sale and purchase of assets (bid-ask spread, market-based brokerage fees, commissions, fees, etc.); As a rule, these expenses are 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 titled "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the sales prospectus.
 - Fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as all charges payable to the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;
 - Auditor's fees for the annual audit and for authorisations in connection with creations, alterations, liquidations and mergers within the Fund, as well as any other fees paid to the audit firm for services provided in relation to the administration of the Fund and as permitted by law;
 - Fees for legal consultants, tax consultants and notaries in connection with the creation, registration in distribution countries, alteration, 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;
 - Costs for publishing the Fund's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
 - Costs for the Fund's legal documents (prospectuses, KIDs, annual and semi-annual reports, and other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
 - Costs for the Fund's registration with any foreign supervisory authorities (if applicable), including fees payable to the foreign supervisory authorities, as well as translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
 - Expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Fund, including fees for external advisers;
 - Costs and fees related to any intellectual property registered in the Fund's name, or to the Fund's rights of usufruct;
 - all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary to protect the interests of the investors;
 - If the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs) to the Fund's assets. Furthermore, the Management Company

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

103

may bill for all administrative costs, provided these are verifiable, and disclosed and accounted for in the Fund's published total expense ratio (TER).

3. The Management Company may pay trailer fees for the distribution of the Fund.

All taxes on the Fund's income and assets, particularly the tax d'abonnement, shall also be borne by the Fund. For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat management fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat management fee.

For unit class "I-B", a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Fund under a separate contract concluded directly between the investor and UBS Asset Management or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for unit classes I-X, K-X and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS AG is entitled under a separate contract with the investor.

All costs that can be attributed to individual subfunds will be charged to these subfunds.

Costs that can be allocated to individual unit classes will be charged to those unit classes. Costs pertaining to some or all subfunds/unit classes will be charged to those subfunds/unit classes in proportion to their respective net asset values.

With regard to subfunds that may invest in other UCIs or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested may amount to a maximum of 3%, taking into account any trailer fees.

Should a subfund invest in units of funds that are managed directly or by delegation by the Management Company itself or by another company linked to the Management Company through common management or control or through a substantial direct or indirect holding, no issue or redemption charges may be charged to the investing subfund in connection with these target fund units.

Details on the Fund's ongoing charges can be found in the KIIDs.

Note 3 – Taxe d'abonnement

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

The tax 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 tax d'abonnement in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

Note 4 – 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. The payment of distributions must not result in the net assets of the fund falling below the minimum amount for fund assets laid down by law of 2010. If distributions are made, payment will be effected within four months of the end of the financial year.

The details of the distributions are unaudited.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

An income equalisation amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

Note 5 – Related party transactions

The volume of securities and money-market transactions (except options) undertaken via a broker that is an affiliate of the Management Company, the Portfolio Manager or the Board of Directors for the period from 1 April 2017 to 31 March 2018 for the following subfunds licensed for sale in Hong Kong is:

UBS (Lux) Bond Fund	Volume of transactions in equities and equity-like securities with related parties	As a percentage of the total of security transactions
- Euro High Yield (EUR)	0.00 EUR	0.00%
- Full Cycle Asian Bond (USD)	390 650.40 USD	0.05%

UBS (Lux) Bond Fund	Commissions on transactions in equities and equity-like securities with related parties	As a percentage of the total of Commissions
- Euro High Yield (EUR)	0.00 EUR	0.00%
- Full Cycle Asian Bond (USD)	3 381.40 USD	100.00%

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

UBS (Lux) Bond Fund	Volume of transactions in other securities (except equities and equity-like securities) with related parties	As a percentage of the total commissions
- Euro High Yield (EUR)	144 061 417.50 EUR	3.66%
- Full Cycle Asian Bond (USD)	59 958 610.00 USD	8.09%

According to normal Market practice, no commissions have been charged to the fund on transactions on "other securities (except equities and equity-like securities)" with related parties.

Such transactions were entered in the ordinary course of business and on normal commercial terms.

For the conversion of the volume of transactions with related parties into subfund currency, the exchange rates of the financial statements as of 31 March 2018 were used.

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 April 2017 until 31 March 2018, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Bond Fund and "soft commissions" amount to nil.

Note 7 – Commitments on Financial Futures and Swaps

Commitments on Financial Futures and Swaps per subfund and respective currency as of 31 March 2018 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Bond Fund	Financial Futures on bonds (purchased)	Financial Futures on bonds (sold)
- AUD	19 701 768.80 AUD	20 678 330.52 AUD
- EUR	26 653 515.02 EUR	36 168 944.74 EUR
- Full Cycle Asian Bond (USD)	27 154 343.75 USD	12 687 625.01 USD
- Global	89 976 202.59 CHF	41 394 501.88 CHF
- USD	13 584 961.00 USD	802 343.75 USD

UBS (Lux) Bond Fund	Financial Futures on interest rates (purchased)	Financial Futures on interest rates (sold)
- Global	164 826 164.57 CHF	- CHF

b) Swaps

UBS (Lux) Bond Fund	Credit-Default -Swaps (purchased)	Credit-Default -Swaps (sold)
- EUR	- EUR	19 344 951.61 EUR
- Euro High Yield (EUR)	102 303 577.78 EUR	83 754 770.00 EUR

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps and forward swaps on interest rates (purchased)	Swaps and forward swaps on interest rates (sold)
- CHF	- CHF	3 000 000.00 CHF
- EUR	2 133 116.43 EUR	30 599 602.08 EUR
- Global	71 998 703.50 CHF	152 075 465.56 CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps and forward swaps on indices (purchased)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
- Euro High Yield (EUR)	- EUR	39 898 285.78 EUR

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps and forward swaps on cross currencies (purchased)	Swaps and forward swaps on cross currencies (sold)
- Global	- CHF	4 351 188.97 CHF

Note 8 – 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) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD F-acc	0.36%
- AUD I-X-acc	0.02%
- AUD N-acc	1.06%
- AUD P-acc	0.97%
- AUD P-dist	0.96%
- AUD Q-acc	0.57%
- AUD Q-dist	0.56%
- CHF F-acc	0.27%
- CHF I-A1-acc	0.48%
- CHF I-A3-acc	0.27%
- CHF P-acc	0.97%
- CHF P-dist	0.97%
- CHF Q-acc	0.57%
- CHF Q-dist	0.57%
- Convert Europe (EUR) F-acc	0.42%
- Convert Europe (EUR) I-A1-acc	0.52%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.52%
- Convert Europe (EUR) I-A1-dist	0.52%
- Convert Europe (EUR) I-X-acc	0.02%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- Convert Europe (EUR) (CZK hedged) I-X-acc	0.01%
- Convert Europe (EUR) I-X-dist	0.02%
- Convert Europe (EUR) K-1-acc	1.08%
- Convert Europe (EUR) P-acc	1.86%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%
- Convert Europe (EUR) P-dist	1.86%
- Convert Europe (EUR) Q-acc	0.96%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.96%
- Convert Europe (EUR) Q-dist	0.96%
- Convert Europe (EUR) U-X-dist	0.02%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
- EUR P-2%-qdlist	0.97%
- EUR P-acc	0.97%
- EUR P-dist	0.97%
- EUR Q-acc	0.57%
- EUR Q-dist	0.56%
- Euro High Yield (EUR) F-acc	0.54%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) F-acc	0.53%
- Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	0.64%
- Euro High Yield (EUR) I-A2-acc	0.59%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-A2-acc	0.63%
- Euro High Yield (EUR) I-B-acc	0.09%
- Euro High Yield (EUR) I-X-acc	0.02%
- Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- Euro High Yield (EUR) K-1-acc	0.77%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-acc	0.76%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-ndlist	0.75%
- Euro High Yield (EUR) K-X-acc	0.07%
- Euro High Yield (EUR) N-dist	1.81%
- Euro High Yield (EUR) P-6%-ndlist	1.33%
- Euro High Yield (EUR) P-acc	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.33%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-acc	1.33%
- Euro High Yield (EUR) P-dist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) P-ndlist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (AUD hedged) P-ndlist	1.31%
- Euro High Yield (EUR) (CAD hedged) P-ndlist	1.31%
- Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) P-ndlist	1.31%
- Euro High Yield (EUR) (HKD hedged) P-ndlist	1.31%
- Euro High Yield (EUR) (JPY hedged) P-ndlist	1.33%
- Euro High Yield (EUR) (RMB hedged) P-ndlist	1.31%
- Euro High Yield (EUR) (SGD hedged) P-ndlist	1.31%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-ndlist	1.31%
- Euro High Yield (EUR) Q-6%-ndlist	0.80%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-6%-ndlist	0.81%
- Euro High Yield (EUR) Q-acc	0.79%
- Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.79%
- Euro High Yield (EUR) Q-dist	0.79%
- Euro High Yield (EUR) Q-ndlist	0.78%
- Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) Q-ndlist	0.77%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-ndlist	0.77%
- Full Cycle Asian Bond (USD) F-acc	0.39%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%
- Full Cycle Asian Bond (USD) I-A1-acc	0.70%
- Full Cycle Asian Bond (USD) I-X-acc	0.02%
- Full Cycle Asian Bond (USD) I-X-dist	0.02%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) N-acc	1.80%
- Full Cycle Asian Bond (USD) P-acc	1.56%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (SGD hedged) P-acc	1.55%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.56%
- Full Cycle Asian Bond (USD) P-ndlist	1.56%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (SGD hedged) P-ndlist	1.55%
- Full Cycle Asian Bond (USD) Q-acc	0.86%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.85%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.85%
- Full Cycle Asian Bond (USD) Q-ndlist	0.86%
- GBP F-acc	0.36%
- GBP P-acc	0.97%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
- GBP P-dist	0.96%
- GBP Q-acc	0.57%
- GBP Q-dist	0.56%
- Global (CAD hedged) F-acc	0.34%
- Global P-acc	1.21%
- Global (CAD hedged) P-acc	1.20%
- Global (EUR hedged) P-acc	1.20%
- Global P-dist	1.21%
- Global (CAD hedged) P-dist	1.19%
- Global (EUR hedged) P-dist	1.21%
- Global (EUR hedged) P-2%-Qdist	1.19%
- Global Q-acc	0.67%
- Global (CAD hedged) Q-acc	0.66%
- Global Q-dist	0.67%
- Global (CAD hedged) Q-dist	0.65%
- USD F-acc	0.37%
- USD P-acc	0.97%
- USD P-dist	0.97%
- USD Q-acc	0.57%
- USD Q-dist	0.57%

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 9 – Transaction costs

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

For the financial year ended on 31 March 2018, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

UBS (Lux) Bond Fund	Transaction costs
- AUD	24 480.00 AUD
- CHF	4 245.30 CHF
- Convert Europe (EUR)	21 607.61 EUR
- EUR	50 608.87 EUR
- Euro High Yield (EUR)	- EUR
- Full Cycle Asian Bond (USD)	23 472.60 USD
- GBP	52.50 GBP
- Global	43 460.02 CHF
- USD	3 720.70 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.

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

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 Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Management Company and/or the Depositary 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 was audited from 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 Depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Management Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon themselves and the fund.

Note 11 – OTC Derivatives and Securities Lending

If the Fund enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Fund enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Fund is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Fund. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Fund in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Fund to fulfil its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Fund may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Bond Fund – CHF		
Zuercher Kantonalbank	41 686.37 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)		
HSBC	-327 582.36 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	88 972.83 EUR	0.00 EUR
State Street	944.13 EUR	0.00 EUR
UBS AG	315 781.34 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – EUR		
UBS AG	-93 223.50 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)		
Barclays	2 049 745.00 EUR	2 190 000.00 EUR**
BNP Paribas	2 068 867.50 EUR	2 260 000.00 EUR**
Canadian Imperial Bank	68 912.37 EUR	0.00 EUR
Citibank	3 804 179.59 EUR	4 780 000.00 EUR**
Goldman Sachs	633 894.06 EUR	0.00 EUR
HSBC	283 264.62 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-101 714.17 EUR	0.00 EUR
State Street	-35 379.46 EUR	0.00 EUR
UBS AG	27 658.51 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	2 054 883.65 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)		
Barclays	-409 817.60 USD	0.00 USD
Citibank	31 582.27 USD	0.00 USD
JP Morgan	150 616.24 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 743.45 USD	0.00 USD
UBS AG	126 061.37 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-144 637.42 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Bond Fund – Global		
Barclays	-1 610 593.07 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	21 543.85 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-886 791.93 CHF	0.00 CHF
HSBC	1 526 247.64 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	-272 523.18 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	-83 649.24 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-1 108 934.54 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	2 308.83 CHF	0.00 CHF

* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

** Received collateral is not included in the net assets.

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	
Composition of collateral by type of assets	Weight %
Citibank, Barclays, BNP Paribas	
Cash	100.00%
Bonds	0.00%
Equities	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Bond Fund	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 March 2018		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 March 2018		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
-AUD	32 521 867.42 AUD	34 059 687.53 AUD	40.37	59.63	0.00
-CHF	16 147 003.00 CHF	16 910 525.76 CHF	40.37	59.63	0.00
- Convert Europe (EUR)	32 450 288.27 EUR	33 984 723.71 EUR	40.37	59.63	0.00
-EUR	115 676 260.71 EUR	121 146 096.66 EUR	40.37	59.63	0.00
- Full Cycle Asian Bond (USD)	38 978 689.62 USD	40 821 825.25 USD	40.37	59.63	0.00
-GBP	7 121 374.59 GBP	7 458 113.95 GBP	40.37	59.63	0.00
-Global	38 852 768.09 CHF	40 689 949.43 CHF	40.37	59.63	0.00
-USD	20 469 981.52 USD	21 437 919.46 USD	40.37	59.63	0.00

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

109

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 March 2018

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			
Notes, fixed rate			
AUD			
AUD AUSTRALIA 5.50000% 11-21.04.23	300 000.00	230 146.00	0.07
AUD INTL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVT 5.75000% 10-01-10-20	2 500 000.00	2 707 350.00	0.91
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 4.00000% 13-20.04.23	4 500 000.00	4 810 050.00	1.62
AUD SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 7.75000% 11-06-07-18	500 000.00	507 120.00	0.17
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 2.50000% 15-22.07.20	11 900 000.00	11 968 782.00	4.03
Total AUD		20 223 448.00	6.80
Total Notes, fixed rate			
		20 223 448.00	6.80
Medium term notes, fixed rate			
AUD			
AUD APPLE INC REG-S 2.65000% 16-10.06.20	3 300 000.00	3 310 890.00	1.11
AUD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING REG-S 2.80000% 16-16.08.21	2 100 000.00	2 092 020.00	0.70
AUD BARCLAYS BANK PLC 4.50000% 14-04.04.19	3 000 000.00	3 061 470.00	1.03
AUD BHP BILLITON FINANCE LTD REG-S 3.00000% 15-30.03.20	1 800 000.00	1 815 714.00	0.61
AUD CROWN GROUP FINANCE LTD REG-S 4.50000% 14-18.11.19	1 600 000.00	1 643 632.00	0.55
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 5.00000% 12-22.08.22	500 000.00	548 610.00	0.19
AUD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.50000% 15-30.04.20	1 500 000.00	1 507 965.00	0.51
AUD FONTERIA CO-OPERATIVE GROUP LTD 4.50000% 14-30.06.21	1 500 000.00	1 571 595.00	0.53
AUD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.75000% 12-25.07.22	1 000 000.00	1 044 480.00	0.35
AUD INTERNATIONAL FINANCE CORP REG-S 2.70000% 15-05.02.21	2 500 000.00	2 518 225.00	0.85
AUD INTL BK FOR RECONSTR&DEVT WORLD BK REG-S 2.50000% 15-12.03.20	1 900 000.00	1 908 550.00	0.64
AUD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.80000% 17-12.01.22	1 000 000.00	1 008 650.00	0.34
AUD JPMORGAN CHASE & CO 4.10000% 13-17.05.18	2 500 000.00	2 506 250.00	0.84
AUD KOMMUNALBANKEN AG 2.60000% 15-04.09.20	1 600 000.00	1 606 096.00	0.54
AUD KREDITANSTALT FUER WEDERHAUFBAU 6.25000% 09-04.12.19	2 000 000.00	2 132 060.00	0.72
AUD KREDITANSTALT FUER WEDERHAUFBAU 6.00000% 10-20.08.20	5 800 000.00	6 260 390.00	2.12
AUD KREDITANSTALT FUER WEDERHAUFBAU REG-S 2.75000% 15-16.04.20	1 500 000.00	1 512 795.00	0.51
AUD KREDITANSTALT FUER WEDERHAUFBAU REG-S 2.80000% 16-17.02.21	3 600 000.00	3 632 724.00	1.22
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 4.25000% 13-24.01.23	1 400 000.00	1 493 478.00	0.50
AUD LLOYDS BANKING GROUP 3.65000% 17-20.03.23	1 600 000.00	1 605 648.00	0.54
AUD MACQUARIE GROUP LTD 3.25000% 17-15.12.22	2 800 000.00	2 778 580.00	0.94
AUD PERTH AIRPORT PTY LTD 6.00000% 13-21.07.20	1 200 000.00	1 278 408.00	0.43
AUD PERTH AIRPORT PTY LTD 5.50000% 14-25.03.21	600 000.00	638 400.00	0.21
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 144A REG-S 3.00000% 17-22.03.24	3 800 000.00	3 851 186.00	1.30
AUD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP REG-S 2.75000% 16-26.07.21	2 400 000.00	2 400 672.00	0.81
AUD TREASURY CORP OF VICTORIA 4.25000% 13-20.12.32	700 000.00	779 933.00	0.26
AUD UBS AG AUSTRALIA REG-S 2.70000% 17-10.08.20	4 900 000.00	4 895 002.00	1.65
AUD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.50000% 17-17.02.23	1 100 000.00	1 100 528.00	0.37
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 2.50000% 16-23.07.24	3 800 000.00	3 715 146.00	1.25
AUD WESTRAC BANKING CORP 4.50000% 14-25.02.19	2 500 000.00	2 548 550.00	0.86
Total AUD		66 797 647.00	22.48
Total Medium term notes, fixed rate			
		66 797 647.00	22.48
Bonds, fixed rate			
AUD			
AUD AUSTRALIA 2.75000% 12-21.04.24	2 300 000.00	2 341 791.00	0.79
AUD AUSTRALIA 4.25000% 14-21.04.26	17 500 000.00	19 655 125.00	6.61
AUD AUSTRALIA 4.75000% 11-21.04.27	7 200 000.00	8 451 216.00	2.84
AUD AUSTRALIA 5.75000% 07-15.05.21	4 800 000.00	5 325 352.00	1.79
AUD AUSTRALIA 5.75000% 10-15.07.22	8 600 000.00	9 831 434.00	3.31
AUD AUSTRALIA REG-S 2.00000% 17-21.12.21	2 100 000.00	2 095 846.00	0.70
AUD AUSTRALIA REG-S 2.75000% 14-21.06.35	2 060 000.00	2 064 606.00	0.67
AUD AUSTRALIA REG-S 2.75000% 17-21.11.28	10 400 000.00	10 522 824.00	3.54
AUD AUSTRALIA REG-S 2.75000% 18-21.11.29	3 600 000.00	3 603 250.00	1.02
AUD AUSTRALIA REG-S 3.00000% 16-21.03.47	3 700 000.00	3 560 262.00	1.20
AUD AUSTRALIA REG-S 3.25000% 15-21.06.39	2 200 000.00	2 263 976.00	0.76
AUD AUSTRALIA REG-S 3.25000% 12-21.04.29	7 200 000.00	7 623 576.00	2.57
AUD AUSTRALIA REG-S 3.25000% 13-21.04.25	7 100 000.00	7 442 717.00	2.50
AUD AUSTRALIA REG-S 3.75000% 14-21.04.37	3 500 000.00	3 883 635.00	1.31
AUD AUSTRALIA REG-S 4.50000% 13-21.04.33	3 400 000.00	4 102 134.00	1.38
AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.25000% 14-20.05.19	3 500 000.00	3 573 815.00	1.20
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 6.00000% 11-21.07.22	4 700 000.00	5 367 212.00	1.81
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP REG-S 4.25000% 12-21.07.23	7 300 000.00	7 863 414.00	2.65
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 144A REG-S 3.50000% 17-21.08.30	800 000.00	812 416.00	0.27
AUD QUEENSLAND TREASURY CORP 144A REG-S 4.75000% 14-21.07.25	5 400 000.00	6 059 880.00	2.04
AUD SUMITOMO MITSUBISHI FIN GP INC 3.66250% 17-29.03.22	1 900 000.00	1 922 116.00	0.65
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY CORP 3.00000% 16-21.10.27	2 500 000.00	2 456 425.00	0.83
Total AUD		120 173 322.60	40.44
Total Bonds, fixed rate			
		120 173 322.60	40.44
Bonds, floating rate			
AUD			
AUD AUSTRALIA REG-S 3.250% MCH LINKED 12-21.02.22	5 600 000.00	6 441 904.00	2.17
Total AUD		6 441 904.00	2.17
Total Bonds, floating rate			
		6 441 904.00	2.17
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
		213 636 321.60	71.89

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

19

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 traded on another regulated market			
Domestic Certificates of Deposits, Fixed Rate			
AUD			
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 3.75000% 18.07.14-18.10.19	500 000.00	509 410.00	0.17
Total AUD		509 410.00	0.17
Total Domestic Certificates of Deposits, Fixed Rate			
		509 410.00	0.17
Notes, fixed rate			
AUD			
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-29.09.22	1 000 000.00	1 108 140.00	0.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 5.00000% 12-20.08.24	700 000.00	795 375.00	0.27
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP 3.00000% 16-20.03.28	4 100 000.00	4 086 634.00	1.37
AUD NEW SOUTH WALES TREASURY CORP-REG-S 3.00000% 17-20.04.29	1 500 000.00	1 479 330.00	0.50
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 6.00000% 09-15.06.20	1 500 000.00	1 621 249.00	0.55
AUD TASMANIAN PUBLIC FINANCE CORP 4.25000% 13-08.03.22	1 000 000.00	1 062 530.00	0.36
AUD WESTERN AUSTRALIAN TREASURY-REG-S 5.00000% 13-23.07.25	2 700 000.00	3 063 447.00	1.03
Total AUD		13 216 701.00	4.45
Total Notes, fixed rate			
		13 216 701.00	4.45
Medium term notes, fixed rate			
AUD			
AUD AIRSERVICES AUSTRALIA 4.75000% 13-19.11.20	1 100 000.00	1 159 147.00	0.39
AUD ALPION NETWORK PTY LTD 5.75000% 13-28.10.20	1 500 000.00	1 602 120.00	0.54
AUD AUSTRALIA PACIFIC AIRPORTS MELB-STEP-DOWN 5.000% 13-04.06.20	1 000 000.00	1 047 020.00	0.35
AUD BRISBANE AIRPORT CORP LTD 8.00000% 11-09.07.19	600 000.00	638 274.00	0.22
AUD CALTEX AUSTRALIA LTD 7.25000% 11-23.11.18	1 000 000.00	1 029 420.00	0.35
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 2.90000% 16-12.07.21	3 100 000.00	3 056 807.00	1.04
AUD CONNECTEAST FINANCE PTY LTD 5.75000% 13-02.09.20	1 600 000.00	1 701 600.00	0.57
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY 5.75000% 13-26.11.18	1 500 000.00	1 526 715.00	0.51
AUD DOWNER GROUP FINANCE PTY LTD 4.50000% 15-11.03.22	900 000.00	926 298.00	0.31
AUD ENERGY PARTNERSHIP GAS PTY LTD 3.64200% 17-11.12.24	1 000 000.00	999 480.00	0.34
AUD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.40000% 16-07.06.21	5 800 000.00	5 793 992.00	1.95
AUD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.70000% 17-24.10.22	3 600 000.00	3 598 056.00	1.21
AUD EXPORT FINANCE&INSURANCE CORP 6.00000% 10-12.11.20	1 600 000.00	1 744 672.00	0.59
AUD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 5.50000% 12-09.03.20	1 000 000.00	1 060 820.00	0.36
AUD MC FINANCE AUSTRALIA PTY-REG-S 4.75000% 13-17.12.18	1 000 000.00	1 015 930.00	0.34
AUD METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 4.50000% 14-16.04.19	3 000 000.00	3 058 980.00	1.03
AUD QNH FINANCE CO PTY LTD 5.75000% 13-29.07.20	1 000 000.00	1 061 140.00	0.36
AUD UNITED ENERGY LTD-REG-S 3.50000% 16-12.09.23	1 100 000.00	1 099 197.00	0.37
AUD UNIVERSITY OF MELBOURNE 4.25000% 14-30.06.21	1 000 000.00	1 045 940.00	0.35
AUD UNIVERSITY OF SYDNEY 4.75000% 14-16.04.21	2 200 000.00	2 328 702.00	0.78
AUD UNIVERSITY OF WOLLONGONG-RHE 3.50000% 17-08.12.27	700 000.00	691 641.00	0.23
AUD WSO FINANCE PTY LTD 4.50000% 17-31.03.27	800 000.00	833 228.00	0.28
AUD WSO FINANCE PTY LTD-REG-S 3.50000% 16-14.07.23	500 000.00	500 550.00	0.17
Total AUD		37 551 453.00	12.64
Total Medium term notes, fixed rate			
		37 551 453.00	12.64
Medium term notes, floating rate			
AUD			
AUD DBNGP FINANCE CO 6.000% RATING LINKED 12-11.10.19	1 600 000.00	1 645 168.00	0.55
Total AUD		1 645 168.00	0.55
Total Medium term notes, floating rate			
		1 645 168.00	0.55
Bonds, fixed rate			
AUD			
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 4.25000% 13-11.04.22	1 000 000.00	1 066 070.00	0.36
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 2.75000% 16-17.11.21	4 000 000.00	3 981 200.00	1.34
AUD SUNCORP METWAY LTD-REG-S 3.75000% 14-05.11.19	2 200 000.00	2 235 772.00	0.75
AUD SUNCORP METWAY LTD-REG-S 3.25000% 16-24.08.26	1 000 000.00	967 130.00	0.32
AUD WESTRAC BANKING CORP 2.75000% 17-31.08.22	3 800 000.00	3 762 038.00	1.27
Total AUD		12 012 210.00	4.04
Total Bonds, fixed rate			
		12 012 210.00	4.04
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
		64 934 942.00	21.85
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Medium term notes, fixed rate			
AUD			
AUD AUSGRID FINANCE PTY LTD-REG-S 3.75000% 17-30.10.24	1 900 000.00	1 905 681.00	0.64
AUD AUSTRALIAN CAPITAL TERRITORY 2.50000% 16-21.05.26	1 000 000.00	966 570.00	0.32
AUD AUSTRALIAN RAIL TRACK CORP LTD 3.75000% 14-05.12.19	1 000 000.00	1 016 300.00	0.34
AUD LGFV PROGRAM TRUST-REG-S 4.31000% 14-12.11.21	2 100 000.00	2 157 456.00	0.73
AUD UNIVERSITY OF TECHNOLOGY SYDNEY 3.75000% 17-20.07.27	1 000 000.00	1 018 360.00	0.34
Total AUD		7 064 167.00	2.37
Total Medium term notes, fixed rate			
		7 064 167.00	2.37

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in AUD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
AUD			
AUD NORTHERN TERRITORY TREASURY CORP 3.500000% 17.01.04.28	1,100,000.00	1,116,005.00	0.38
Total AUD		1,116,005.00	0.38
Total Bonds, fixed rate		1,116,005.00	0.38
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		8,180,172.00	2.75
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h)			
Domestic Certificates of Deposits, Fixed Rate			
AUD			
AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA CD 4.250000% 24.04.14-24.04.19	2,500,000.00	2,550,025.00	0.86
Total AUD		2,550,025.00	0.86
Total Domestic Certificates of Deposits, Fixed Rate		2,550,025.00	0.86
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h)		2,550,025.00	0.86
Total Investments in securities		289,301,460.60	97.35

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

AUD AUSTRALIA 3YR BOND FUTURE 15.06.18	-186.00	-45,809.94	-0.02
AUD AUSTRALIA 10YR BOND FUTURE 15.06.18	152.00	335,088.77	0.12
Total Financial Futures on bonds		289,278.83	0.10
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		289,278.83	0.10
Total Derivative instruments		289,278.83	0.10
Time deposits and fiduciary deposits		5,056,130.13	1.70
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		68,848.26	0.02
Bank overdraft and other short-term liabilities		-1,387.05	0.00
Other assets and liabilities		2,447,911.91	0.83
Total net assets		297,162,242.68	100.00

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

21

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 March 2018

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			
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR AT&T INC 1.80000% 17-04-09-26	1 700 000.00	1 715 694.40	0.77
EUR SB CAPITAL SA FOR SBERBANK-REG-S-LIN 3.35340% 14-15-11-19	1 200 000.00	1 248 426.00	0.56
EUR VIREDIAN GROUP FIN/POWER & ENER-REG-S 4.60000% 17-15-09-25	300 000.00	281 202.00	0.13
Total EUR		3 245 322.40	1.46
Total Notes, fixed rate		3 245 322.40	1.46
Notes, floating rate			
EUR			
EUR CNP ASSURANCES-SUB 6.000%/VAR 10-14-09-40	1 000 000.00	1 120 000.00	0.50
Total EUR		1 120 000.00	0.50
Total Notes, floating rate		1 120 000.00	0.50
Medium term notes, fixed rate			
CHF			
CHF YPF SA 3.75000% 16-30-09-19	1 400 000.00	1 219 958.12	0.55
Total CHF		1 219 958.12	0.55
EUR			
EUR AGENCE FRANCE LOCALE-REG-S 0.37500% 15-20-03-22	2 400 000.00	2 430 720.00	1.09
EUR APPLE INC 1.00000% 14-10-11-22	500 000.00	516 408.00	0.23
EUR BANCO BLBAO VOICAVA ARGENTARIA SA 0.62500% 16-18-03-23	1 400 000.00	1 425 335.80	0.64
EUR BANK OF AMERICA CORP-REG-S 2.50000% 13-27-07-20	2 000 000.00	2 110 200.00	0.95
EUR BNP PARIBAS-REG-S-SUB 2.87500% 16-01-10-26	2 400 000.00	2 583 907.20	1.16
EUR BP CAPITAL MARKETS PLC 2.17700% 14-28-09-23	1 110 000.00	1 183 610.76	0.53
EUR COMPAGNE DE FINANCEMENT FONCIER 2.00000% 14-07-05-24	1 000 000.00	1 096 384.00	0.49
EUR ELECTRICITE DE FRANCE-REG-S 1.87500% 16-13-10-36	2 600 000.00	2 355 184.00	1.06
EUR EUROBANK ERGASIAS SA-REG-S 2.75000% 17-02-11-20	1 100 000.00	1 134 372.60	0.50
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 1.87500% 13-23-05-23	1 450 000.00	1 578 810.75	0.71
EUR EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FAC-REG-S 0.20000% 15-28-04-25	1 500 000.00	1 473 280.00	0.66
EUR EUROPEAN STABILITY MECHANISM-REG-S 0.50000% 16-02-03-26	3 200 000.00	3 195 702.40	1.44
EUR EUROPEAN UNION-REG-S 2.50000% 12-04-11-27	1 650 000.00	1 921 684.05	0.86
EUR FMS WERTMANAGEMENT 0.37500% 15-29-04-30	2 300 000.00	2 132 587.00	0.96
EUR GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S-LIN 3.38900% 13-20-03-20	1 000 000.00	1 045 000.00	0.47
EUR GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.62500% 07-22-02-27	1 500 000.00	1 902 565.50	0.85
EUR HSBC FRANCE 1.87500% 13-16-01-20	1 000 000.00	1 034 842.00	0.47
EUR KREDITANSTALT FUER WEDERBAU-REG-S 0.37500% 15-23-04-30	4 000 000.00	3 752 060.00	1.69
EUR KREDITANSTALT FUER WEDERBAU-REG-S 1.25000% 12-17-10-19	3 000 000.00	3 080 907.00	1.38
EUR LANFORSAPRINGAR HYPOTEK AB-REG-S 0.62500% 18-27-03-25	1 550 000.00	1 552 048.02	0.70
EUR NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.87500% 12-13-01-23	1 000 000.00	1 074 661.00	0.48
EUR ONTARIO, PROVINCE OF 4.00000% 09-03-12-19	1 000 000.00	1 073 065.00	0.48
EUR PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.87500% 14-03-03-26	1 450 000.00	1 620 298.15	0.73
EUR RABOBANK INTERNATIONAL 4.00000% 12-11-01-22	2 000 000.00	2 281 750.00	1.03
EUR ROBERT BOSCH GMBH-REG-S 1.75000% 14-08-07-24	2 300 000.00	2 470 752.00	1.11
EUR SANOFI-REG-S 1.75000% 14-10-09-26	1 500 000.00	1 588 138.50	0.71
EUR SANTANDER UK PLC-REG-S 2.62500% 13-16-07-20	2 600 000.00	2 748 124.60	1.23
EUR SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.37500% 11-18-01-21	800 000.00	903 643.20	0.41
EUR SPAREBANKEN 1 BULGOKREDIT-REG-S 0.75000% 15-05-09-22	1 200 000.00	1 229 018.40	0.55
EUR STOCKHOLMS LANS LANDSTING 2.12500% 12-12-09-22	1 900 000.00	2 051 924.00	0.92
EUR TOYOTA MOTOR CORP-REG-S 2.37500% 13-01-02-23	3 300 000.00	3 600 432.00	1.62
EUR UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 1.25000% 16-01-09-26	900 000.00	888 925.50	0.40
EUR VODAFONE GROUP PLC-REG-S 1.60000% 16-29-07-31	300 000.00	277 086.00	0.12
Total EUR		59 293 430.03	26.63
USD			
USD ALTICE LUXEMBOURG SA-144A 7.75000% 14-15-05-22	700 000.00	528 615.69	0.24
Total USD		528 615.69	0.24
Total Medium term notes, fixed rate		61 042 003.84	27.42
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR ING GROEP NV-SUB 3.000%/VAR 17-11-04-28	600 000.00	647 064.00	0.29
Total EUR		647 064.00	0.29
Total Medium term notes, floating rate		647 064.00	0.29
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR ABN-VE INC 1.37500% 16-17-05-24	300 000.00	303 633.29	0.14
EUR APPLE INC 1.37500% 17-24-05-20	500 000.00	501 369.00	0.22
EUR ARGENTINA, REPUBLIC OF-REG-S 5.00000% 16-15-01-27	700 000.00	679 875.00	0.31
EUR BANGIA SA-REG-S 1.12500% 15-05-08-22	2 500 000.00	3 002 952.90	1.35
EUR BELGIUM, KINGDOM OF 4.50000% 11-28-03-26	4 080 000.00	5 366 394.32	2.41
EUR BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90000% 15-22-06-38	1 800 000.00	1 945 549.40	0.89
EUR CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOCIALE 4.00000% 12-15-12-25	1 900 000.00	2 413 725.80	1.08
EUR CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD-REG-S 0.75000% 14-17-09-21	1 000 000.00	1 022 992.00	0.46
EUR EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.00000% 16-14-04-32	3 000 000.00	2 966 919.00	1.33
EUR FINLAND, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.50000% 16-15-04-26	2 000 000.00	2 012 564.00	0.90
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75000% 01-25-10-32	4 869 000.00	8 199 346.90	3.68
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 8.25000% 02-25-04-22	5 400 000.00	7 259 058.00	3.26

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forwards/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 06-25-10.38	2,595,000.00	3,829,014.98	1.72
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50000% 09-25-04.41	2,000,000.00	3,259,316.00	1.46
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.50000% 10-25-04.20	1,700,000.00	1,840,913.00	0.83
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00000% 10-25-04.60	1,000,000.00	1,706,660.00	0.77
EUR FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-REG-S 0.25000% 15-25-11.26	2,200,000.00	2,150,662.80	0.97
EUR GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 0.25000% 17-15-02.27	12,100,000.00	11,973,676.00	5.38
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 5.50000% 00-04-01.31	1,000,000.00	1,593,980.00	0.72
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.75000% 03-04-07.34	900,000.00	1,437,793.20	0.65
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.00000% 05-04-01.37	1,000,000.00	1,533,540.00	0.69
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 4.25000% 07-04-07.39	5,310,000.00	8,655,915.96	3.89
EUR GERMANY, REPUBLIC OF 2.50000% 12-04-07.44	5,790,000.00	7,602,336.00	3.41
EUR IRELAND, REPUBLIC OF 4.50000% 04-18-04.20	1,400,000.00	1,543,207.40	0.69
EUR IRELAND-REG-S 2.40000% 14-15-05.30	1,000,000.00	1,153,030.00	0.52
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.35000% 15-15-04.22	1,500,000.00	1,557,387.00	0.70
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 1.85000% 15-01-03.30	2,600,000.00	2,448,654.00	1.10
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.70000% 16-01-03.47	2,000,000.00	1,976,976.00	0.89
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP-144A-REG-S 2.25000% 16-01-09.36	4,080,000.00	3,976,025.40	1.79
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.25000% 16-01-12.26	600,000.00	585,525.00	0.26
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.85000% 16-15-10.23	2,577,000.00	2,555,095.50	1.15
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 0.35000% 16-01-11.21	10,000,000.00	10,066,720.00	4.52
EUR ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.05000% 17-01-08.27	2,800,000.00	2,886,833.60	1.30
EUR LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 0.62500% 17-01-02.27	1,320,000.00	1,318,891.20	0.59
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.25000% 11-15-07.21	1,000,000.00	1,120,533.00	0.50
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75000% 14-15-01.47	800,000.00	1,112,833.60	0.50
EUR NETHERLANDS, KINGDOM OF THE-144A-REG-S 0.50000% 16-15-07.26	2,800,000.00	2,822,969.60	1.27
EUR RABOBANK NEDERLAND NV-SUB 3.87500% 13-25-07.23	3,000,000.00	3,451,836.00	1.55
EUR SPAIN GOVERNMENT BOND-144A-REG-S 2.75000% 14-31-10.34	7,000,000.00	8,008,728.00	3.60
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 15-30-07.30	1,100,000.00	1,167,067.00	0.52
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.95000% 16-30-04.26	7,800,000.00	8,464,630.20	3.80
EUR SPAIN, KINGDOM OF-144A-REG-S 2.90000% 16-31-10.46	1,400,000.00	1,615,453.00	0.73
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN NV-REG-S 2.00000% 13-14-01.20	900,000.00	931,845.80	0.42
Total EUR		140,061,368.85	62.92
Total Bonds, fixed rate		140,061,368.85	62.92
Bonds, floating rate			
EUR			
EUR BANK OF IRELAND-REG-S-SUB 7.375%VAR 15-FPP	500,000.00	553,210.00	0.25
Total EUR		553,210.00	0.25
Total Bonds, floating rate		553,210.00	0.25
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		206,668,968.89	92.84
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Mortgage Backed Securities, fixed rate			
USD			
USD HILTON USA TRUST-144A-SUB 5.51909% 16-01-11.35	675,000.00	558,107.46	0.25
Total USD		558,107.46	0.25
Total Mortgage Backed Securities, fixed rate		558,107.46	0.25
Mortgage Backed Securities, floating rate			
USD			
USD BBOMS MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+140BP 17-15-11.34	700,000.00	570,045.37	0.25
USD CAESARS PALACE LAS VEGAS TRUST-144A-SUB VAR 17-01-10.34	525,000.00	417,670.04	0.19
USD CHT COSMO MORTGAGE TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+225BP 17-15-11.26	600,000.00	480,265.00	0.22
USD C2AC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+400BP 15-15-04.29	875,000.00	711,467.11	0.32
Total USD		2,189,447.52	0.98
Total Mortgage Backed Securities, floating rate		2,189,447.52	0.98
Notes, fixed rate			
USD			
USD SPRINT CORP 7.87500% 14-15-09.23	700,000.00	580,558.60	0.26
Total USD		580,558.60	0.26
Total Notes, fixed rate		580,558.60	0.26
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		3,328,113.58	1.49
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND SCAV - EUR INFLATION LINKED (EUR) U-X-ACC	378.11	5,039,338.07	2.26
Total Luxembourg		5,039,338.07	2.26
Total Investment funds, open end		5,039,338.07	2.26
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		5,039,338.07	2.26
Total Investments in securities		215,036,420.54	96.59

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

43

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 3)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

EUR	EURO-BUND FUTURE 07.06.18	-49.00	-116 134.90	-0.05
EUR	EURO-BOBL FUTURE 07.06.18	18.00	15 480.00	0.01
EUR	EURO-BLUG FUTURE 07.06.18	-75.00	-354 000.00	-0.16
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	-80.00	-63 016.14	-0.03
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.18	-7.00	-9 098.24	0.00
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	261.00	102 948.21	0.04
Total Financial Futures on bonds			-423 821.07	-0.19

Total Derivative instruments listed on an official stock exchange **-423 821.07** **-0.19**

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Swaps and forward swaps on interest rates

JPY	LCHINTEREST RATE SWAP PAYER 0.53750% 16-14-04-46	-279 000 000.00	164 091.39	0.07
JPY	LCHINTEREST RATE SWAP REC 0ML 16-14-04-46			
JPY	LCHINTEREST RATE SWAP PAYER 0.09000% 16-14-04-26	803 000 000.00	-60 900.74	-0.03
JPY	LCHINTEREST RATE SWAP PAYER 0ML 16-14-04-26			
NZD	LCHINTEREST RATE SWAP REC 2.83250% 17-17-07-22	41 700 000.00	346 131.61	0.16
NZD	LCHINTEREST RATE SWAP PAYER 3Mf 17-17-07-22			
Total Swaps and forward swaps on interest rates			449 322.26	0.20

Credit default swaps*

EUR	ICETRAXX EUROPE 27 JUN 22 CDS REC 3.00000% 17-20-06-22	11 300 000.00	283 209.39	0.13
EUR	ICETRAXX EUROPE 28 CDS REC 5.00000% 17-20-12-22	7 000 000.00	273 317.22	0.15
Total Credit default swaps			1 056 526.61	0.48

Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market **1 505 948.87** **0.68**

Total Derivative instruments **1 082 027.80** **0.49**

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

EUR	7 820 314.60	USD	9 700 000.00	3.4.2018	-66 826.11	-0.03
EUR	1 447 556.00	CHF	1 670 000.00	3.4.2018	29 543.08	0.01
SEK	22 400 000.00	EUR	2 231 958.40	3.4.2018	-57 547.86	-0.02
NOK	21 600 000.00	EUR	2 239 900.00	3.4.2018	-2 850.93	0.00
AUD	1 750 000.00	NZD	1 874 600.00	3.4.2018	-8 130.21	0.00
NOK	10 800 000.00	JPY	145 355 040.00	3.4.2018	7 211.75	0.00
GBP	1 000 000.00	JPY	145 250 000.00	3.4.2018	30 106.61	0.01
SEK	11 200 000.00	EUR	1 099 851.20	3.4.2018	-12 445.93	0.00
JPY	149 323 200.00	GBP	1 000 000.00	3.4.2018	1 035.37	0.00
SEK	33 600 000.00	EUR	3 274 616.43	17.5.2018	-12 453.98	0.00
EUR	1 079 208.42	JPY	141 300 000.00	17.5.2018	-685.32	0.00
EUR	7 797 306.20	USD	9 700 000.00	17.5.2018	-63 150.96	-0.03
JPY	141 300 000.00	EUR	1 079 960.26	3.4.2018	760.00	0.00
EUR	1 052 569.38	NZD	1 875 000.00	17.5.2018	-2 991.79	0.00
USD	9 700 000.00	EUR	7 801 692.00	3.4.2018	69 448.71	0.03
NOK	32 400 000.00	EUR	3 362 512.50	18.5.2018	-13 555.01	-0.01
AUD	1 750 000.00	EUR	1 072 803.75	17.5.2018	10 021.27	0.00
NOK	10 800 000.00	EUR	1 113 420.75	18.5.2018	2 888.41	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					-93 223.50	-0.04

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		5 155 336.03	2.76
Bank overdraft and other short-term liabilities		-1 482 350.15	-0.67
Other assets and liabilities		1 921 234.21	0.86
Total net assets		222 619 444.93	100.00

* Positive nominal: the subfund is "Receiver", negative nominal: the subfund is "Payer".

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2018

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 March 2018

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 ALPHABET INC 3.37500% 16-25.02.24	400 000.00	407 589.60	0.51
USD ANZ NEW ZEALAND INTL LTD/DLN-REG-S 2.60000% 14-23.09.19	540 000.00	537 516.00	0.68
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	750 000.00	725 480.25	0.92
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	700 000.00	690 157.30	0.87
USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	1 400 000.00	1 413 522.60	1.78
USD APPLE INC 3.85000% 13-04.05.43	850 000.00	837 759.85	1.06
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.87500% 11-23.10.18	700 000.00	699 050.10	0.88
USD CISCO SYSTEMS INC 5.50000% 09-15.01.40	200 000.00	250 911.00	0.32
USD CK HUTCHISON INTNL 17.8 LTD-REG-S 2.75000% 17-29.03.23	700 000.00	673 948.03	0.85
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	1 500 000.00	1 572 450.00	1.99
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	900 000.00	859 447.80	1.09
USD EXXON MOBIL CORP 3.17500% 14-15.03.24	1 300 000.00	1 312 997.40	1.66
USD FANNIE MAE 1.75000% 14-26.11.19	1 300 000.00	1 289 221.70	1.63
USD FREDDIE MAC 6.25000% 02-15.07.32	620 000.00	844 754.34	1.07
USD FREDDIE MAC 6.75000% 00-15.03.31	750 000.00	1 041 926.25	1.32
USD GE CAPITAL INTL FUNDING CO 4.41800% 16-15.11.35	814 000.00	795 726.51	1.01
USD JOHNSON & JOHNSON 2.95000% 16-01.03.23	750 000.00	721 219.50	0.91
USD JPMORGAN CHASE & CO 3.90000% 15-15.07.25	820 000.00	826 651.84	1.05
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERANLEHBAU 2.62500% 12-25.01.22	1 000 000.00	996 857.00	1.26
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERANLEHBAU 2.00000% 15-02.05.25	1 500 000.00	1 756 959.20	2.27
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	600 000.00	588 750.00	0.74
USD MICROSOFT CORP 3.70000% 16-08.08.46	800 000.00	789 335.20	1.00
USD MICROSOFT CORP 3.95000% 16-08.08.56	200 000.00	198 791.60	0.25
USD MICROSOFT CORP 4.00000% 15-12.02.55	600 000.00	609 422.40	0.77
USD MICROSOFT CORP 4.45000% 15-03.11.45	380 000.00	420 684.32	0.53
USD MITSUBISHI CORP-REG-S 2.87500% 13-18.07.18	700 000.00	700 497.00	0.89
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 1.37500% 16-12.07.19	700 000.00	687 232.00	0.87
USD ORACLE CORP 4.37500% 15-15.05.55	1 000 000.00	1 039 495.00	1.31
USD PRIZR INC 4.12500% 16-15.12.46	800 000.00	822 191.20	1.04
USD QATAR, STATE OF-REG-S 5.25000% 09-20.01.20	1 500 000.00	1 556 250.00	1.97
USD QNB FINANCE LTD-REG-S 2.75000% 13-31.10.18	1 000 000.00	998 565.00	1.26
USD ROCHE HOLDINGS INC REG-S 2.62500% 16-15.05.26	300 000.00	284 127.30	0.36
USD SB CAPITAL SA FOR SBENBANK-REG-S/LIN 5.18000% 12-28.06.19	400 000.00	408 500.00	0.52
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	250 000.00	239 932.00	0.30
USD VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.37500% 18-15.02.25	346 000.00	340 088.58	0.43
USD WALMART INC 6.20000% 08-15.04.38	950 000.00	1 281 072.15	1.62
Total USD		29 259 030.03	37.00
Total Notes, fixed rate		29 259 030.03	37.00
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD AIA GROUP LTD-REG-S 3.20000% 15-11.03.25	500 000.00	482 610.00	0.61
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 14-34.11.21	550 000.00	539 709.50	0.68
USD FREDDIE MAC 1.87500% 17-17.11.20	1 200 000.00	1 182 338.40	1.50
USD GENERAL ELECTRIC CO 6.75000% 02-15.03.32	750 000.00	943 087.86	1.19
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.62500% 16-09.03.21	1 200 000.00	1 168 292.40	1.48
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	900 000.00	869 712.30	1.10
USD MORGAN STANLEY 6.62500% 08-01.04.18	1 500 000.00	1 500 000.00	1.90
USD NESTLE HOLDINGS INC REG-S 2.12500% 14-14.01.20	800 000.00	752 186.40	1.00
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT REG-S 3.50000% 17-04.05.27	600 000.00	578 046.90	0.73
Total USD		8 055 983.76	10.19
Total Medium term notes, fixed rate		8 055 983.76	10.19
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.816%VAR 17-21.07.23	1 000 000.00	974 571.00	1.23
Total USD		974 571.00	1.23
Total Medium term notes, floating rate		974 571.00	1.23
Bonds, fixed rate			
USD			
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 7.37500% 93-06.04.23	1 200 000.00	1 434 603.60	1.81
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.62500% 15-26.08.20	1 200 000.00	1 175 056.80	1.49
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	2 190 000.00	2 344 363.77	2.71
USD CINDOC FINANCE 2013 LTD 1.75000% 13-09.05.18	450 000.00	449 538.62	0.57
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 14-15.10.21	1 600 000.00	1 570 422.40	1.99
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 12-15.10.19	3 600 000.00	3 573 125.99	4.52
USD FANNIE MAE 2.62500% 14-06.09.24	700 000.00	693 884.70	0.88
USD FMS WEPMANAGEMENT 2.50000% 17-01.08.22	700 000.00	679 354.90	0.86
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 13-09.11.20	2 000 000.00	1 983 220.00	2.51
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.37500% 13-15.07.20	1 600 000.00	1 563 657.60	1.98
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	1 100 000.00	1 337 802.40	1.69
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 5.50000% 14-25.11.24	550 000.00	538 805.30	0.68
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 14-05.12.21	200 000.00	197 788.40	0.25
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERANLEHBAU 4.87500% 09-17.06.19	4 500 000.00	4 637 614.50	5.86
USD LINDE AG 1.50000% 13-18.04.18	400 000.00	399 787.20	0.51
USD QUARTS CAPITAL CORP 4.40000% 14-06.09.41	700 000.00	766 107.30	0.97

UBS (Lux) Bond Fund – USD
Annual Report as of 31 March 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD QATAR, STATE OF REG-S 3.25000% 16-02-06.26	400 000.00	378 500.00	0.48
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 14-23-09.19	1 650 000.00	1 640 463.00	2.07
USD UBS GROUP FUNDING SWISS AG-REG-S 2.95000% 15-24-09.20	690 000.00	645 153.60	0.82
Total USD		25 809 249.48	32.65

Total Bonds, fixed rate **25 809 249.48** **32.65**

Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange **64 098 834.27** **81.07**

Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

Notes, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ACTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09-08.22	490 000.00	440 607.60	0.56
USD CHEVRON CORP 2.35500% 12-05-12.22	1 600 000.00	1 552 720.00	1.96
USD FANNIE MAE 3.12500% 15-14-12.18	1 400 000.00	1 390 886.00	1.76
USD FANNIE MAE 1.50000% 17-30-07.20	1 000 000.00	979 953.00	1.24
USD GENERAL ELECTRIC CO 4.12500% 12-09-10.42	490 000.00	417 546.85	0.53
USD MICROSOFT CORP 3.62500% 13-15-12.23	850 000.00	872 972.95	1.10
USD MICROSOFT CORP 4.50000% 10-01-10.40	510 000.00	565 730.25	0.72
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.50000% 13-25-01.19	750 000.00	749 008.50	0.95
USD TEACHERS INSURANCE ANNU ASS-REG-S-SUB 4.27500% 17-15-05.47	390 000.00	350 054.60	0.44
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 2.75000% 14-19-06.21	550 000.00	545 189.70	0.69
Total USD		7 864 269.45	9.95

Total Notes, fixed rate **7 864 269.45** **9.95**

Medium term notes, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NORDEA BANK AB-REG-S 1.87500% 15-17-09.18	600 000.00	598 207.80	0.76
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.20000% 13-27-07.18	1 000 000.00	999 044.00	1.26
Total USD		1 597 251.80	2.02

Total Medium term notes, fixed rate **1 597 251.80** **2.02**

Bonds, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FANNIE MAE 6.25000% 09-15-05.29	300 000.00	389 737.20	0.49
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 13-27-09.18	1 100 000.00	1 098 969.00	1.39
USD THE EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.87500% 13-17-09.18	1 100 000.00	1 100 433.29	1.39
Total USD		2 589 169.49	3.27

Total Bonds, fixed rate **2 589 169.49** **3.27**

Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market **12 050 690.74** **15.24**

Total Investments in securities **76 149 525.01** **96.31**

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	14.00	9 195.39	0.01
USD US ULTRA-LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	-5.00	-28 281.25	-0.04
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	37.00	15 984.51	0.02
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 29.06.18	36.00	-1 124.78	0.00
Total Financial Futures on bonds		-4 226.13	-0.01

Total Derivative instruments listed on an official stock exchange **-4 226.13** **-0.01**

Total Derivative instruments **-4 226.13** **-0.01**

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets **2 224 615.82** **2.81**

Other assets and liabilities **699 860.38** **0.89**

Total net assets **79 069 775.08** **100.00**

UBS (Lux) Bond Fund – USD
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

99

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 March 2018

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			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.20000% 01.03.18-30.08.18	17 000 000.00	16 867 978.00	7.86
Total USD		16 867 978.00	7.86
Total Treasury bills, zero coupon			
		16 867 978.00	7.86
Notes, fixed rate			
USD			
USD ABIA INVESTMENT CO PTE LTD-REG-S 5.45000% 18-24.01.28	5 150 000.00	4 789 500.00	2.23
USD CNAC HY FIBRIDGE CO LTD-REG-S 5.12500% 18-14.03.28	5 975 000.00	5 968 663.39	2.80
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 5.25000% 12-17.01.42	1 250 000.00	1 315 025.00	0.61
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.50000% 16-11.05.21	2 500 000.00	2 450 066.00	1.14
USD KOREA HYDRONUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 4.75000% 11-13.07.21	2 455 000.00	2 558 786.11	1.19
USD KOREA HYDRONUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	2 800 000.00	2 735 720.11	1.28
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 2.12500% 16-14.04.21	4 900 000.00	4 723 234.95	2.20
USD LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD-REG-S 5.21000% 17-23.02.23	2 000 000.00	1 809 000.00	0.84
USD MEDCO PLATINUM ROAD PTE LTD-REG-S 6.75000% 18-30.01.25	500 000.00	478 750.00	0.22
USD MIE HOLDINGS CORP-REG-S 7.50000% 16-25.04.19	1 000 000.00	870 000.00	0.41
USD MONGOLIA, GOVERNMENT OF-REG-S 5.62500% 17-01.05.23	675 000.00	663 666.75	0.31
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBIN-REG-S 4.40000% 18-01.03.28	3 950 000.00	3 981 600.00	1.86
USD RELIANCE HOLDINGS USA INC-REG-S 5.40000% 12-14.02.22	2 000 000.00	2 105 838.20	0.98
USD WANDA PROPERTIES OVERSEAS LTD-REG-S 4.87500% 13-21.11.18	500 000.00	500 000.00	0.23
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 8.12500% 13-22.04.18	375 000.00	375 000.00	0.17
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 7.25000% 14-28.02.20	1 000 000.00	1 020 000.00	0.48
Total USD		36 370 850.51	16.95
Total Notes, fixed rate			
		36 370 850.51	16.95
Notes, floating rate			
USD			
USD INDUSTRIAL BK KOREA-REG-S-SUB 3.900%VAR 17-FRP	1 475 000.00	1 412 312.50	0.66
USD FITEP TREASURY CENTER CO LTD-REG-S-SUB 4.650%VAR 17-FRP	1 500 000.00	1 463 500.00	0.68
Total USD		2 874 812.50	1.34
Total Notes, floating rate			
		2 874 812.50	1.34
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD ASCIANO FINANCE-REG-S 4.75000% 18-22.03.28	3 300 000.00	3 256 902.00	1.52
USD AZURE ORBIT IV INTL FIN LTD-REG-S 3.50000% 18-25.01.21	2 025 000.00	2 008 386.90	0.94
USD CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD-REG-S 4.37500% 17-21.12.27	875 000.00	834 320.11	0.39
USD CHINA CINDA FINANCE 2017 LTD-REG-S 4.75000% 18-08.02.28	2 650 000.00	2 628 519.10	1.23
USD CITIC LTD-REG-S 4.50000% 18-11.01.28	2 200 000.00	2 081 366.10	0.97
USD FAR EAST HORIZON LTD-REG-S 4.37500% 18-27.02.23	5 825 000.00	5 785 332.33	2.70
USD GRAND CHINA AIR HONG KONG LTD-REG-S 6.37500% 17-07.03.19	1 800 000.00	1 703 241.00	0.79
USD HUACONG FINANCE 2017 CO-REG-S 4.95000% 17-07.11.47	4 450 000.00	4 037 368.85	1.88
USD ICBCIL FINANCE CO LTD-REG-S 2.75000% 16-19.05.21	1 700 000.00	1 650 856.06	0.77
USD INVENTIVE GLOBAL INVESTMENTS LTD-REG-S 2.37500% 16-07.12.19	5 100 000.00	5 032 708.56	2.35
USD KOREA GAS CORP-REG-S 1.87500% 16-18.07.21	3 380 000.00	3 219 932.32	1.50
USD RURAL ELECTRICIFICATION CORP LTD-REG-S 4.62500% 18-22.03.28	3 300 000.00	3 289 928.40	1.53
USD SIAM COMMERCIAL BK CAYMAN ISLAND-REG-S 2.75000% 17-16.05.23	2 550 000.00	2 435 478.22	1.13
USD STATE ELITE GLOBAL LTD-REG-S 3.12500% 15-20.01.20	1 750 000.00	1 741 422.20	0.81
USD STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT-REG-S 3.50000% 17-04.05.27	2 150 000.00	2 071 334.72	0.97
USD TENCENT HOLDINGS LTD-REG-S 3.92500% 18-19.01.34	1 000 000.00	947 304.40	0.44
Total USD		42 724 401.27	19.92
Total Medium term notes, fixed rate			
		42 724 401.27	19.92
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD BANK OF CHINA LTD/HONG KONG-REG-S 3M LBOR+88BP 17-11.07.22	2 500 000.00	2 504 006.00	1.17
USD DBS GROUP HOLDINGS LTD-REG-S-SUB 3.600%VAR 16-FRP	700 000.00	676 878.30	0.32
USD INDUS & COM BK OF CHINA-REG-S 3M LBOR+96.5BP 17-21.02.22	2 125 000.00	2 134 598.20	0.99
USD WING LUNG BANK LTD-REG-S-SUB 3.750%+H15TSY+175BP 17-22.11.27	1 125 000.00	1 062 740.63	0.51
USD WOOBN BANK-REG-S-SUB 5.250%VAR 17-FRP	2 125 000.00	2 101 625.00	0.98
Total USD		8 509 848.13	3.97
Total Medium term notes, floating rate			
		8 509 848.13	3.97
Bonds, fixed rate			
USD			
USD CCT LTD-REG-S 3.62500% 17-08.08.22	3 600 000.00	3 533 111.30	1.65
USD CENTRAL CHINA REAL ESTATE-REG-S 6.50000% 18-05.03.21	1 000 000.00	985 000.00	0.46
USD CENTRAL PLAZA DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.87500% 17-30.01.21	2 825 000.00	2 800 168.25	1.31
USD CHINA AOVUAN PROPERTY GROUP LTD-REG-S 5.37500% 17-13.09.22	2 000 000.00	1 827 500.00	0.85
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.25000% 17-23.03.22	1 425 000.00	1 464 187.50	0.68
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 7.50000% 17-28.06.23	1 425 000.00	1 396 500.00	0.65
USD CHINA EVERGRANDE GROUP-REG-S 8.75000% 17-28.06.25	634 000.00	632 415.00	0.29
USD CHINA REINSURANCE FINANCE CORP-REG-S 3.37500% 17-09.03.22	2 750 000.00	2 657 709.45	1.24
USD CHINA SOUTH CITY HOLDINGS LTD-REG-S 7.25000% 18-25.01.21	1 500 000.00	1 443 750.00	0.67
USD CHINALCO CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 4.60000% 16-25.08.21	3 250 000.00	3 160 625.00	1.47
USD CONCORD NEW ENERGY GROUP LTD-REG-S 7.90000% 18-23.01.21	465 000.00	466 162.50	0.22
USD EHI CAR SERVICES LTD-REG-S 5.87500% 17-14.08.22	425 000.00	411 187.50	0.19

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FANTASIA HOLDINGS GROUP CO LTD-REG-S 8.37500% 18-08.03.21	1 290 000.00	1 234 375.00	0.58
USD FUTURE LAND DEV HLDGS LTD-REG-S 5.00000% 17-16.02.20	2 600 000.00	2 564 250.00	1.20
USD GOLDEN WHEEL TIANDI HLDGS CO LTD-REG-S 7.00000% 18-18.01.21	300 000.00	297 000.00	0.14
USD GUORUI PROPERTIES LTD-REG-S 7.00000% 17-21.03.20	1 250 000.00	1 198 437.50	0.56
USD HILONG HOLDING LTD-REG-S 7.25000% 17-22.06.20	300 000.00	299 250.00	0.14
USD INDONESIA, REPUBLIC OF-REG-S 4.42500% 13-15.04.43	5 200 000.00	5 094 648.00	2.37
USD LAI FUNG BONDS-REG-S 5.65000% 18-18.01.23	2 340 000.00	2 282 218.38	1.06
USD LONGFOR PROPERTIES CO LTD-REG-S 4.50000% 18-16.01.28	1 100 000.00	1 049 276.80	0.49
USD PERUSAHAAN PENERBIT SBON-REG-S 4.15000% 17-29.03.27	1 500 000.00	1 481 880.00	0.69
USD PHILIPPINES, REPUBLIC OF THE 3.70000% 17-02.02.42	4 400 000.00	4 234 000.00	1.97
USD REDCO GROUP-REG-S 6.37500% 18-27.02.19	1 000 000.00	1 000 000.00	0.47
USD SILANJAN AIRLINES LTD-REG-S 5.30000% 14-27.06.19	1 100 000.00	1 101 259.50	0.51
USD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP-REG-S 3.75000% 18-23.01.23	800 000.00	789 897.68	0.37
USD TBLA INTERNATIONAL PTE LTD-REG-S 7.00000% 18-24.01.23	250 000.00	243 750.00	0.11
USD TIMES CHINA HOLDINGS LTD-REG-S 6.25000% 18-17.01.21	645 000.00	636 131.25	0.30
USD TSINGHUA UNIC LTD-REG-S 5.37500% 18-31.01.23	3 875 000.00	3 782 158.87	1.76
USD XIN JIANG GUANG HUI IND INV GRP-REG-S 7.87500% 17-30.03.20	1 350 000.00	1 322 500.00	0.62
Total USD		49 379 349.78	23.02
Total Bonds, fixed rate		49 379 349.78	23.02
Bonds, floating rate			
USD			
USD BANK OF EAST ASIA LTD-REG-S-SUB 5.625%VAR 17-PRP	1 500 000.00	1 490 625.00	0.69
USD CCCI TREASURE LTD-REG-S 3.900%VAR 15-PRP	1 750 000.00	1 728 125.00	0.81
USD CHINA CONSTRUCTION BANK-REG-S-SUB 3.875%VAR 15-13.05.25	5 200 000.00	5 207 030.40	2.43
USD CHINA MERCHANTS BANK CO LTD-REG-S-SUB 4.400%VAR 17-PRP	670 000.00	644 037.50	0.30
USD CHINA MINMETALS CORP-REG-S 3.750%VAR 17-PRP	2 500 000.00	2 368 750.00	1.10
USD ESTATE SKY LTD-REG-S 5.750%VAR 17-PRP	1 800 000.00	1 739 680.20	0.81
USD HUANENG HONG KONG CAPITAL LTD-REG-S 3.600%VAR 17-PRP	2 500 000.00	2 350 000.00	1.10
USD INDUSTRIAL COMM BK CHINA-REG-S-SUB 4.250%VAR 16-PRP	700 000.00	672 177.80	0.31
USD KOREAN AIR LINES CO LTD-REG-S 2.500%VAR 15-25.11.45	4 150 000.00	4 130 391.25	1.93
USD POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-REG-S-SUB 4.500%VAR 17-PRP	6 025 000.00	5 679 562.50	2.65
USD SINO OCEAN LAND TREASURE-REG-S-SUB 4.900%VAR 17-PRP	1 025 000.00	968 625.00	0.45
USD SUN HUNG KAI PROPERTIES-REG-S 3.375%VAR 14-25.02.24	4 200 000.00	4 208 610.00	1.96
USD WELL HOPE DEVELOPMENT LTD-REG-S 3.875%VAR 17-PRP	3 475 000.00	3 266 500.00	1.52
USD WESTRAC BANKING CORP-SUB 5.000%VAR 17-PRP	3 000 000.00	2 773 830.00	1.29
Total USD		37 226 944.65	17.35
Total Bonds, floating rate		37 226 944.65	17.35
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		193 954 194.84	90.41
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
USD			
USD YINGDE GASES INVESTMENT LTD-REG-S 6.25000% 18-19.01.23	800 000.00	786 000.00	0.37
Total USD		786 000.00	0.37
Total Notes, fixed rate		786 000.00	0.37
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		786 000.00	0.37
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV-ASIAN INVST GRADE BONDS (USD)-U-K-CAP	1 500.00	15 561 210.00	7.25
Total Luxembourg		15 561 210.00	7.25
Total Investment funds, open end		15 561 210.00	7.25
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		15 561 210.00	7.25
Total Investments in securities		210 301 394.84	98.03

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	206.00	170 718.75	0.08
USD US ULTRA LONG BOND (CBT) FUTURE 20.06.18	-4.00	-31 875.00	-0.01
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 20.06.18	-85.00	-106 781.68	-0.05
USD US LONG BOND FUTURE 20.06.18	15.00	57 187.50	0.02
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 20.06.18	-4.00	-1 968.77	0.00
Total Financial Futures on bonds		87 280.80	0.04
Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange		87 280.80	0.04
Total Derivative Instruments		87 280.80	0.04

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

69

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
Forward Foreign Exchange contracts						
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)						
USD	9 600 000.00	THB	300 816 000.00	26.4.2018	-27 838.70	-0.01
PHP	980 640 000.00	USD	19 200 000.00	26.4.2018	-485 049.85	-0.23
USD	9 600 000.00	SGD	12 508 800.00	26.4.2018	54 963.64	0.03
USD	9 438 306.06	PHP	490 320 000.00	26.4.2018	80 830.99	0.04
THB	300 816 000.00	USD	9 455 162.66	26.4.2018	172 676.04	0.08
IDR	64 049 050 000.00	USD	4 670 000.00	21.5.2018	-22 811.83	-0.01
MYR	18 425 485.00	USD	4 670 000.00	21.5.2018	95 471.60	0.04
KRW	2 513 604 000.00	USD	2 330 000.00	21.5.2018	36 770.25	0.02
USD	9 290 404.09	PHP	490 320 000.00	26.4.2018	-64 070.98	-0.03
SGD	12 508 800.00	USD	9 555 266.98	26.4.2018	-10 230.62	0.00
USD	2 356 761.52	KRW	2 513 604 000.00	21.5.2018	-10 008.73	0.00
USD	9 536 500.00	USD	7 244 543.71	23.4.2018	31 582.27	0.01
EUR	49 085 400.00	USD	60 589 853.13	23.4.2018	-144 637.42	-0.07
USD	3 260 000.00	INR	213 741 900.00	23.4.2018	-16 700.34	-0.01
MYR	29 784 400.00	USD	7 660 000.00	23.4.2018	106 316.63	0.05
USD	8 700 000.00	SGD	11 465 295.00	23.4.2018	-47 751.36	-0.02
USD	647 981.47	EUR	524 700.00	23.4.2018	1 743.45	0.00
USD	114 266.86	SGD	150 300.00	23.4.2018	-408.52	0.00
USD	648 230.22	EUR	522 500.00	23.4.2018	-4 701.79	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					-244 451.69	-0.11
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					2 545 059.98*	1.19
Other assets and liabilities					1 828 178.42	0.85
Total net assets					214 517 462.35	100.00

* As at 31 March 2018, cash amounts serve as collateral for the counterparty Barclays for an amount of USD 540 000.

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 March 2018

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			
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR 3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS-REG-S 4.00000% 17.01.10.23	1 480 000.00	1 472 059.80	0.07
EUR ADENT GLOBAL HOLDINGS LTD-REG-S 3.50000% 16-15.08.24	5 335 000.00	5 415 025.00	0.24
EUR ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP-REG-S 4.50000% 17-15.03.22	7 925 000.00	8 162 678.68	0.37
EUR AITICE FINCO SA-REG-S 9.00000% 13-15.06.23	11 675 000.00	12 332 302.50	0.56
EUR AITICE FINCO SA-REG-S 4.75000% 17-15.01.28	2 140 000.00	1 875 324.80	0.08
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCE-REG-S 4.12500% 16-15.05.23	7 600 000.00	7 940 753.60	0.36
EUR CBMEX SAB DE CV-REG-S 4.37500% 15-05.03.23	6 210 000.00	6 489 450.00	0.29
EUR CBMEX SAB DE CV-REG-S 2.75000% 17-05.12.24	5 435 000.00	5 380 650.00	0.24
EUR CMC RAVENNA-REG-S 6.87500% 17-01.08.22	2 030 000.00	1 985 458.00	0.09
EUR CMC RAVENNA-REG-S 6.00000% 17-15.02.23	2 515 000.00	2 393 022.50	0.11
EUR CMF SPA-REG-S 8.00000% 17-15.06.22	4 278 000.00	3 886 563.00	0.18
EUR COTY INC-REG-S 4.00000% 18-15.04.23	10 580 000.00	10 646 125.00	0.48
EUR COTY INC-REG-S 4.75000% 18-15.04.26	2 630 000.00	2 610 538.00	0.12
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 2.25000% 18-01.02.23	2 615 000.00	2 630 062.40	0.12
EUR DIGI COMMUNICATIONS NV-REG-S 5.50000% 16-15.10.23	7 375 000.00	7 747 437.50	0.35
EUR EQUINIX INC 2.87500% 17-01.02.26	7 640 000.00	7 264 112.00	0.33
EUR EUROPCAR GROUPE SA-REG-S 5.75000% 15-15.06.22	6 325 000.00	6 554 281.25	0.30
EUR EUROPCAR GROUPE SA-REG-S 4.12500% 17-15.11.24	3 470 000.00	3 461 325.00	0.16
EUR HEMA BONDICO B BV-REG-S 8.50000% 17-15.01.23	4 680 000.00	4 590 100.00	0.21
EUR HERCULE DEBTCO SARL-REG-S 6.75000% 18-30.06.24	3 795 000.00	3 815 872.50	0.17
EUR HERTZ HOLDINGS NETHER BV-REG-S 4.37500% 13-15.01.19	2 500 000.00	3 000 340.00	0.14
EUR HORIZON HOLDINGS I SASU-REG-S 7.25000% 15-01.08.23	3 335 000.00	3 497 581.25	0.16
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.12500% 14-15.04.21	800 000.00	885 520.00	0.04
EUR INFOR US INC 5.75000% 16-15.05.22	25 201 000.00	25 368 586.65	1.15
EUR INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-REG-S 4.75000% 15-15.02.23	9 209 000.00	10 084 076.02	0.46
EUR KRONOS INTERNATIONAL INC-REG-S 3.75000% 17-15.09.25	4 200 000.00	4 308 570.00	0.19
EUR LEONARDO SPA 4.87500% 05-24.03.25	5 799 000.00	6 763 257.72	0.31
EUR LINCOLN FINANCE LTD-REG-S 6.87500% 16-15.04.21	600 000.00	620 430.00	0.03
EUR MATTERHORN TELECOM HOLDING SA-REG-S 4.87500% 15-01.05.23	15 830 000.00	15 833 957.50	0.71
EUR NETFLIX INC-REG-S 3.62500% 17-15.05.27	2 510 000.00	2 466 476.60	0.11
EUR NEDDA BONDICO GMBH-REG-S 5.00000% 17-30.09.25	3 325 000.00	3 275 497.40	0.15
EUR NEDDA HEALTHCARE HOLDING AG-REG-S 3.50000% 17-30.09.24	2 140 000.00	2 133 079.24	0.10
EUR NOMAD FOODS BONDICO PLC-REG-S 3.25000% 17-15.05.24	3 585 000.00	3 628 693.98	0.16
EUR NOVARTIS SAS-REG-S 4.50000% 14-30.06.21	16 533 000.00	16 698 330.00	0.75
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.25000% 12-02.10.23	12 430 000.00	13 331 175.00	0.60
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.75000% 14-14.01.25	3 700 000.00	4 074 900.00	0.18
EUR PICARD BONDICO SA-REG-S 5.50000% 17-30.11.24	5 965 000.00	5 960 578.00	0.27
EUR PROGROUP AG-REG-S 3.00000% 18-31.03.26	1 450 000.00	1 438 400.00	0.06
EUR PSPC ESCROW CORP-REG-S 6.00000% 15-01.02.23	14 550 000.00	15 132 000.00	0.68
EUR SALINI IMPREGILO SPA-REG-S 1.75000% 17-26.10.24	3 605 000.00	3 262 525.00	0.15
EUR SEWION HOLDING GMBH-REG-S 3.87500% 17-25.10.22	5 550 000.00	4 985 010.00	0.22
EUR SILGAN HOLDINGS INC 3.25000% 18-15.03.25	1 085 000.00	1 102 457.65	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 3.12500% 17-19.09.25	3 575 000.00	3 350 132.50	0.15
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE B BV-REG-S 4.50000% 18-01.03.25	3 505 000.00	3 507 418.45	0.16
EUR TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE B BV-REG-S 3.25000% 18-15.04.22	1 105 000.00	1 107 729.35	0.05
EUR THOMAS COOK GROUP PLC-REG-S 6.25000% 16-15.06.22	4 180 000.00	4 450 908.40	0.20
EUR UMLABS SUBHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-15.05.25	11 370 000.00	11 460 448.35	0.52
EUR UNITED GROUP BV-REG-S 4.37500% 17-01.07.22	4 400 000.00	4 476 326.80	0.20
EUR VALEANT PHARMACEUTICALS INTL-REG-S 4.50000% 15-15.05.23	25 440 000.00	22 509 312.00	1.02
EUR VINDIAN GROUP FIN POWER & ENOR-REG-S 4.00000% 17-15.09.25	4 115 000.00	3 857 154.10	0.17
EUR VOTORANTIM CIMENTOS SA-REG-S 3.50000% 15-13.07.22	2 305 000.00	2 428 893.75	0.11
Total EUR		311 632 807.24	14.08
GBP			
GBP BRACKEN MIDCO PLC-REG-S 10.50000% 16-15.11.21	12 545 000.00	14 666 235.42	0.66
GBP ICELAND BOND CO PLC-REG-S 6.75000% 14-15.07.24	7 220 000.00	8 482 386.05	0.38
GBP KEYSTONE FINANCING PLC-REG-S 14-15.10.19	26 300 000.00	11 640 097.57	0.53
GBP NVEN FINANCE PLC-REG-S 5.87500% 13-21.06.21	4 970 000.00	6 187 621.51	0.28
GBP PINNACLE BDCO PLC-REG-S 6.37500% 18-15.02.25	1 390 000.00	1 589 346.28	0.07
GBP VIRGIN MEDIA FINANCE PLC-REG-S 7.50000% 13-15.04.23	1 200 000.00	1 416 302.74	0.07
Total GBP		43 981 889.58	1.99
USD			
USD AECOM TECHNOLOGY CORP 5.87500% 15-15.10.24	2 545 000.00	2 169 065.86	0.10
USD AITICE FINCO SA-144A B 12500% 13-15.01.24	4 787 000.00	4 009 114.94	0.18
USD ARCELORMITTAL STEP URDOWN 09-15.10.30	4 570 000.00	4 394 052.12	0.20
USD ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD-144A 6.50000% 17-15.04.22	3 050 000.00	2 579 176.32	0.12
USD BOMBARDIER INC-REG-S B 12500% 13-15.01.23	1 495 000.00	1 212 544.25	0.05
USD HCA INC 7.50000% 11-15.02.22	1 265 000.00	1 130 153.07	0.05
USD INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY PLC-144A 6.25000% 15-15.02.22	4 000 000.00	3 406 819.54	0.15
Total USD		18 897 026.10	0.85
Total Notes, fixed rate		374 511 922.92	16.92
Notes, floating rate			
EUR			
EUR BORMIO PHARMA BDCO SPA-REG-S 3M EURBOR+350BP 17-15.11.24	2 840 000.00	2 854 200.00	0.13
EUR CTE POSTBANK FUNDING TRUST +SUB 10YR EUSA+2.58P 54-PRP	5 235 000.00	4 715 562.50	0.21
EUR FUERSTENBERG CAPITAL GMBH-SUB 5.344%VAR 05-PRP	6 918 000.00	6 016 310.05	0.27
EUR GARFUNKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 3M EURBOR+450BP 18-01.09.23	2 560 000.00	2 345 728.00	0.11
EUR ING GROEP NV INTERPL 10Y DUTCH GOV-SUB 80+10BP 04-PRP	4 560 000.00	4 168 600.15	0.19
EUR ING GROEP NV SUB VAR 03-PRP	8 507 300.00	7 926 231.41	0.36
EUR INTESA SANPAOLO SPA-SUB 8.375%QAR EURBOR+687.1BP 09-PRP	4 150 000.00	4 591 975.00	0.21
EUR MARCOLIN SPA-REG-S 3M EURBOR+412.5BP 17-15.02.23	4 515 000.00	4 524 436.75	0.20
EUR NOVARTIS SAS-REG-S 3M EURBOR+400BP 14-30.06.20	1 990 000.00	1 985 025.00	0.09
EUR UNIPOL GRUPPO FINANZIARIO SPA-SUB 5.60%VAR 03-28.07.23	750 000.00	748 124.25	0.03
Total EUR		39 876 218.61	1.80

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP			
GBP MILLER HOMES GROUP HOLD PLC REG-S 3M LIBOR+525BP 17-15-10-23	2 860 000.00	3 276 383.49	0.15
GBP PREMIER FOODS FINANCE PLC REG-S 3M LIBOR+500BP 17-15-07-22	3 935 000.00	4 531 056.36	0.20
Total GBP		7 807 389.85	0.35
USD			
USD AEGION NV SUB VAR10YR CMS+10BP 04-31-12-PPF	10 530 000.00	7 664 785.95	0.34
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP SUB 6M LIBOR+15BP 86-PPF	1 100 000.00	780 701.71	0.04
USD CREDIT SUISSE GROUP AG REG-S SUB 6.2500%VAR 14-PPF	7 150 000.00	5 966 327.20	0.27
USD HSBC BANK PLC SUB 6M LIBOR+25BP 85-PPF	20 330 000.00	14 942 223.53	0.67
USD JP MORGAN CHASE & CO SUB 7.9000%3M LIBOR+347BP 08-PPF	5 420 000.00	4 429 517.42	0.20
USD NAT WESTMINSTER BANK PLC SUB FLR 85-PPF	13 830 000.00	10 376 972.81	0.46
USD NORDEA BANK AB SUB 6M LIBOR+18.75BP 86-PPF	7 210 000.00	5 657 573.89	0.26
USD SOCIETE GENERALE SUB 6M LIBOR+7.5BP 86-PPF	10 400 000.00	7 712 160.02	0.35
USD STANDARD CHARTERED PLC 144A SUB 6.4000%3M LIBOR+151BP 06-PPF	10 500 000.00	8 090 254.91	0.37
Total USD		65 360 517.44	2.96
Total Notes, floating rate		113 044 120.90	5.11
Medium term notes, fixed rate			
EUR			
EUR ADICE FINANCING SA REG-S 5.250000% 15-10-02-23	4 510 000.00	4 651 072.80	0.21
EUR BANCO BPM SPA REG-S SUB 6.000000% 10-05-11-20	11 690 000.00	12 497 872.52	0.56
EUR BANCO BPM SPA REG-S SUB 6.375000% 11-31-05-21	7 225 000.00	7 820 946.90	0.35
EUR BOMBARDIER INC REG-S 6.125000% 10-15-05-21	6 820 000.00	7 433 800.00	0.34
EUR BOPARAN FINANCE PLC REG-S 4.375000% 14-15-07-21	1 320 000.00	1 250 689.44	0.06
EUR CAMPOFIO FOOD GROUP SA REG-S 3.375000% 15-15-03-22	3 580 000.00	2 910 224.96	0.13
EUR CASINO GUICHARD FERRACHON SA REG-S 3.311000% 13-25-01-23	15 300 000.00	16 643 003.40	0.75
EUR CASINO GUICHARD FERRACHON SA REG-S STEP-UP 14-07-03-24	5 900 000.00	6 239 627.60	0.28
EUR CASINO GUICHARD FERRACHON SA REG-S 2.798000% 14-05-08-26	12 800 000.00	12 990 950.40	0.59
EUR CASINO GUICHARD FERRACHON SA REG-S 1.885000% 17-13-06-22	3 500 000.00	3 865 290.00	0.17
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA REG-S 2.875000% 16-17-05-23	9 200 000.00	5 642 863.20	0.26
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA REG-S 1.750000% 17-12-09-25	3 130 000.00	3 158 608.20	0.14
EUR COMTELEUM NV REG-S 4.625000% 14-15-05-21	14 860 000.00	15 043 818.20	0.68
EUR COTT CORP REG-S 5.500000% 16-01-07-24	7 400 000.00	7 861 020.00	0.36
EUR DEUTSCHE BANK AG REG-S SUB 2.750000% 15-17-02-25	2 000 000.00	2 064 084.00	0.09
EUR EURO BANK ERGASIAS SA REG-S 2.750000% 17-02-11-20	7 455 000.00	7 542 407.63	0.34
EUR FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV REG-S 3.750000% 16-09-03-24	12 450 000.00	13 570 500.00	0.61
EUR GAZ CAPITAL SAGAZDROM REG-S LFN 3.700000% 13-25-07-18	6 300 000.00	6 423 650.00	0.29
EUR GAZ CAPITAL SAGAZDROM REG-S LFN 3.600000% 14-26-02-21	10 230 000.00	10 894 950.00	0.49
EUR INTESA SANPAOLO SPA REG-S SUB 6.625000% 13-13-09-23	9 723 000.00	11 985 833.79	0.54
EUR INTESA SANPAOLO SPA REG-S SUB 3.938000% 14-15-09-26	7 326 000.00	7 871 196.96	0.36
EUR NASSA TOPCO AG REG-S 2.875000% 17-06-04-24	6 110 000.00	6 184 953.61	0.28
EUR NATIONAL BANK OF GREECE SA REG-S 2.750000% 17-19-10-20	7 585 000.00	7 757 846.98	0.35
EUR NYSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV REG-S 6.875000% 17-15-03-24	3 920 000.00	4 001 065.60	0.18
EUR ORANO SA 4.875000% 09-23-08-24	23 200 000.00	25 464 000.00	1.15
EUR ORANO SA 3.500000% 10-22-03-21	4 100 000.00	4 337 562.20	0.20
EUR ORANO SA REG-S 3.125000% 14-20-03-23	4 800 000.00	4 908 345.60	0.22
EUR OVAMO GROUP AB 5.000000% 17-05-10-22	12 600 000.00	12 942 468.00	0.59
EUR PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.875000% 11-07-03-22	8 725 000.00	9 951 909.50	0.45
EUR RAFFENBERG BANK AG REG-S SUB 5.875000% 13-27-11-23	2 700 000.00	3 100 601.70	0.14
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC REG-S SUB 6.250000% 05-PPF	10 894 000.00	11 036 711.40	0.50
EUR SCHAETLER FINANCE BV REG-S 3.500000% 14-15-08-22	1 950 000.00	1 972 230.00	0.09
EUR TAKKO LUXEMBOURG 2 S.C.A. REG-S 5.375000% 17-15-11-23	1 695 000.00	1 644 150.00	0.07
EUR TELECOM ITALIA FINANCE SA 7.750000% 09-24-01-23	11 762 000.00	17 525 450.57	0.79
EUR TELECOM ITALIA SPA REG-S 3.250000% 15-16-01-23	8 780 000.00	9 521 084.68	0.43
EUR TELECOM ITALIA SPA REG-S 3.625000% 16-19-01-24	13 785 000.00	15 164 299.53	0.69
EUR TELECOM ITALIA SPA REG-S 2.500000% 17-19-07-23	14 560 000.00	15 190 446.08	0.69
EUR TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES REG-S 2.500000% 14-01-07-24	6 810 000.00	7 161 947.61	0.32
EUR TESCO PLC 5.125000% 07-10-04-47	2 960 000.00	3 525 928.50	0.16
EUR LINTYMEDIA HESSENANRW GMBH REG-S 5.625000% 13-15-04-23	918 000.00	661 171.14	0.03
EUR VIRGIN MEDIA FINANCE PLC REG-S 4.500000% 15-15-01-25	4 995 000.00	5 053 191.75	0.23
EUR VIVACOM REG-S 6.625000% 13-15-11-18	3 150 000.00	3 150 000.00	0.14
EUR VOXS BANK NV SUB YDEFAULT* 6.250000% 10-26-10-20	1 300 000.00	260 000.00	0.01
EUR WEDA HYGIENEPRODUKTE GMBH REG-S 3.750000% 16-15-05-24	750 000.00	760 378.50	0.03
Total EUR		319 537 091.34	15.34
GBP			
GBP ANGLIAN WATERWAYS PREY FINANCING REG-S 5.000000% 15-30-04-23	1 195 000.00	1 417 571.32	0.06
GBP ANGLIAN WATERWAYS PREY FINANCING REG-S 4.000000% 17-08-03-26	3 840 000.00	4 171 956.97	0.19
GBP BOPARAN FINANCE PLC REG-S 5.250000% 14-15-07-19	500 000.00	561 758.75	0.02
GBP BERNOLD FINCO PLC REG-S 6.6.250000% 16-15-09-21	11 405 000.00	13 029 664.02	0.59
GBP OLD MUTUAL PLC SUB 8.000000% 11-03-06-21	2 069 000.00	2 669 685.40	0.12
GBP VIRGIN MEDIA SECURE FN PLC REG-S STEP-UP 17-15-01-25	9 380 000.00	12 143 680.91	0.55
Total GBP		33 991 317.17	1.53
Total Medium term notes, fixed rate		373 528 318.51	16.87
Medium term notes, floating rate			
EUR			
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC REG-S SUB 4.1250%VAR 15-26-11-25	3 160 000.00	3 385 308.00	0.15
EUR ALLIED IRISH BANKS PLC REG-S SUB 7.3750%VAR 15-PPF	5 775 000.00	6 387 884.10	0.29
EUR BANCA MONT DEI PAS DI SENA REG-S SUB 5.3750%VAR 18-18-01-28	6 410 000.00	6 109 525.00	0.28
EUR BANK OF IRELAND REG-S SUB 4.25%VAR 14-11-06-24	1 680 000.00	1 747 636.80	0.08
EUR BANISA SA REG-S SUB 4.0000%VAR 14-22-05-24	6 900 000.00	7 151 242.80	0.32
EUR BARCLAYS BANK PLC SUB 4.750000%3M EURBOR+71BP 05-PPF	14 540 000.00	14 867 120.92	0.67
EUR CAGABANK SA REG-S SUB 3.5000%VAR 17-15-02-27	7 700 000.00	8 275 960.00	0.38
EUR CAGABANK SA REG-S SUB 2.7500%VAR 17-14-07-28	9 800 000.00	10 267 969.60	0.46
EUR DEUTSCHE FRANDRIEBANK AG REG-S SUB 2.8750%VAR 17-28-06-27	6 000 000.00	6 003 156.00	0.27
EUR MATTERHORN TELECOM SA REG-S 3M EURBOR+325BP 17-01-02-23	3 030 000.00	432 857.15	0.02
EUR NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC SUB 6.625000%FLR 99-05-10-PPF	4 080 000.00	4 046 923.44	0.18
EUR ORANGE SA REG-S SUB 5.0000%VAR 14-PPF	1 380 000.00	1 577 340.00	0.07

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

57

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR ORIGN ENERGY FINANCE LTD-SUB 7.875%VAR 11-16.06.71	2 140 000.00	2 171 184.08	0.10
EUR RAFFESEN BANK INTL AG-SUB 5.163%VAR 13-18.06.24	5 300 000.00	5 560 760.00	0.25
EUR ROYAL BK OF SCOTLAND GP PLC-REG-S-SUB 3.625%VAR 14-25.03.24	6 025 000.00	6 190 338.05	0.28
EUR SWS REAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/SM EURBOR+228P 07-FRP	1 000 000.00	40 000.00	0.00
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 5.750%VAR 13-28.10.25	1 190 000.00	1 268 040.60	0.06
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 4.375%VAR 16-03.01.27	6 110 000.00	6 611 325.50	0.30
EUR UNICREDIT SPA-SUB 3M EURBOR+2758P 15-03.05.25	4 080 000.00	4 139 412.96	0.19
EUR UNIPOLSA SPA-SUB 5.750%VAR 14-FRP	4 800 000.00	5 071 612.80	0.23
Total EUR		101 301 597.80	4.58
GBP			
GBP HSBC BANK PLC 5.84000%/6M LIBOR+170BP 03-FRP	1 238 000.00	1 774 434.32	0.08
Total GBP		1 774 434.32	0.08
USD			
USD HSBC BANK PLC-SUB 6M LIBOR+258P 05-FRP	23 790 000.00	17 380 168.32	0.78
USD ROYAL BANK OF SC PLC-SUB 7.64000%/6M LIBOR+2128P 07-FRP	3 500 000.00	2 867 219.58	0.13
Total USD		20 247 387.90	0.91
Total Medium term notes, floating rate		123 323 420.02	5.57
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR AITICE FRANCE-REG-S 5.62500% 14-15.05.24	1 090 000.00	1 063 465.20	0.05
EUR AITICE FRANCE-REG-S 5.37500% 14-15.05.22	11 830 000.00	12 024 722.40	0.54
EUR AITICE LUXEMBOURG SA-REG-S 7.25000% 14-15.05.22	54 290 000.00	52 661 300.00	2.38
EUR AITICE LUXEMBOURG SA-REG-S 6.25000% 15-15.02.25	3 550 000.00	3 288 365.00	0.15
EUR ARDAGH PACKAGING FINANCEAMP-REG-S 2.75000% 17-15.03.24	6 345 000.00	6 408 640.35	0.29
EUR ARENA LUXEMBOURG FINANCE SARL-REG-S 2.87500% 17-01.11.24	2 185 000.00	2 228 940.35	0.10
EUR AURIS LUXEMBOURG 8 SARL-REG-S 8.00000% 14-15.01.23	17 249 000.00	17 953 794.14	0.81
EUR AUTODIS SA-REG-S 4.37500% 16-01.05.22	7 420 000.00	7 586 950.00	0.34
EUR AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HLDG-REG-S 3.75000% 16-15.01.25	8 190 000.00	8 320 662.00	0.38
EUR BELDEN INC. REG-S-SUB 2.87500% 17-15.09.25	990 000.00	961 745.40	0.04
EUR CARBLINT PHARMA SOLUTIONS INC-REG-S 4.75000% 16-15.12.24	410 000.00	428 473.78	0.02
EUR CBR FASHION FINANCE BV-REG-S 5.12500% 17-01.10.22	3 790 000.00	3 999 440.58	0.14
EUR CIBSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 5.87500% 16-15.09.23	7 095 000.00	7 251 952.30	0.33
EUR CIBSA FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 5.75000% 16-15.05.21	1 430 000.00	1 473 043.50	0.07
EUR CMA CGM SA-REG-S 5.25000% 17-15.01.25	1 210 000.00	1 091 130.75	0.05
EUR CMA CGM SA-REG-S 7.75000% 15-15.01.21	18 190 000.00	18 742 985.50	0.85
EUR CODERE FINANCE 1 LUX SA-REG-S 6.75000% 16-01.11.21	5 240 000.00	5 480 725.60	0.25
EUR COLFAX CORP-REG-S 3.25000% 17-15.05.25	605 000.00	610 936.26	0.03
EUR CONSTANTIN INVEST-REG-S 5.37500% 17-15.04.25	5 905 000.00	5 817 865.82	0.26
EUR CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	5 220 000.00	5 667 719.40	0.26
EUR CTC BONDCO GMBH-REG-S 5.25000% 17-15.12.25	7 070 000.00	7 015 561.80	0.32
EUR DAKAR FINANCE SA-REG-S 8.00000% 15-15.11.20	13 460 000.00	3 602 183.11	0.16
EUR DEA FINANCE SA-REG-S 7.50000% 16-15.10.22	6 680 000.00	7 308 588.00	0.33
EUR DEMRE DUTCH MITSTNO REL EST AG-REG-S 2.87500% 17-15.07.22	9 125 000.00	9 289 250.00	0.42
EUR EDREAMS ODGEO SA-REG-S 8.50000% 16-01.08.21	9 826 000.00	10 174 082.36	0.46
EUR ERCOM FINANCE DAC-REG-S 4.50000% 16-31.05.22	5 925 000.00	6 063 052.50	0.27
EUR ENERGO-PRO AS-REG-S 4.00000% 17-07.12.22	2 245 000.00	2 331 993.75	0.11
EUR EQUINIX INC 2.87500% 17-01.10.25	7 395 000.00	7 110 292.50	0.32
EUR ETHAS SA-REG-S-SUB 5.00000% 15-14.01.26	11 200 000.00	12 846 433.60	0.58
EUR FEDERALMOGUL HOLDINGS LLC-FRN CO-REG-S 4.87500% 17-15.04.22	990 000.00	990 000.00	0.04
EUR FEDERALMOGUL LLC 6 FED-RL FRN-REG-S 5.00000% 17-15.07.24	4 050 000.00	3 969 000.00	0.18
EUR GAMENET GROUP SPA-REG-S 6.00000% 16-15.08.21	5 996 000.00	6 145 900.00	0.28
EUR GARNINKELUX HOLDCO 3 SA-REG-S 7.50000% 15-01.08.22	15 255 000.00	15 495 418.80	0.70
EUR GESTAMP FUNDING LUXEMBOURG SA-REG-S 3.50000% 16-15.05.23	4 050 000.00	4 197 217.50	0.19
EUR GE PSA TRESORERE 6.00000% 03-19.09.33	4 435 000.00	5 646 801.66	0.26
EUR GLOBALWORTH REAL ESTATE INVEST-REG-S 2.87500% 17-10.06.22	6 240 000.00	6 429 783.36	0.29
EUR GBP EUROBOND FINANCE PLC LPN-REG-S 3.80400% 13-30.10.18	9 640 000.00	9 793 227.80	0.44
EUR GBP EUROBOND FINANCE PLC LPN-REG-S 4.00000% 14-01.07.19	4 050 000.00	4 176 542.25	0.19
EUR GRUPO ANTOLIN WALKA SA-REG-S 3.25000% 17-30.04.24	2 740 000.00	2 810 500.20	0.13
EUR HAPAG-LLOYD AG-REG-S 6.75000% 17-01.02.22	6 505 000.00	6 893 250.00	0.31
EUR HORIZON PARENT HOLDINGS-REG-S (PW) 8.25000% 17-15.02.22	19 885 000.00	21 011 684.10	0.95
EUR HP FETZER HOLDING GMBH-REG-S 4.12500% 17-01.04.24	1 410 000.00	1 425 411.30	0.06
EUR HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.25000% 16-01.04.25	7 480 000.00	8 474 052.00	0.38
EUR IHD VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PW) 2.75000% 16-15.09.21	350 000.00	356 300.00	0.02
EUR IHD VERWALTUNGS GMBH-REG-S (PW) 3.25000% 16-15.09.23	7 216 000.00	7 418 048.00	0.33
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 4.00000% 15-01.05.23	5 140 000.00	5 246 089.60	0.24
EUR INEOS FINANCE PLC-REG-S 2.12500% 17-15.11.25	1 545 000.00	1 486 811.45	0.07
EUR INEOS GROUP HOLDINGS SA-REG-S 5.37500% 16-01.08.24	8 145 000.00	8 591 769.54	0.39
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 6.75000% 16-15.09.21	9 357 000.00	9 839 259.78	0.44
EUR INTRALOT CAPITAL LUXEMBOURG SA-REG-S 5.25000% 17-15.09.24	6 560 000.00	6 564 560.00	0.30
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 2.75000% 17-15.07.22	21 845 000.00	21 354 011.78	0.96
EUR INTRUM JUSTITIA AB-REG-S 3.12500% 17-15.07.24	2 410 000.00	2 330 571.22	0.11
EUR IRON MOUNTAIN INC-REG-S 3.00000% 17-15.01.25	545 000.00	539 768.00	0.02
EUR IRK BEAUTY ONE GMBH-REG-S 8.75000% 15-15.07.23	2 780 000.00	2 884 250.00	0.13
EUR LEONARDO SPA 5.25000% 09-21.01.22	1 200 000.00	1 383 568.00	0.06
EUR LH3 PLC-REG-S (PW) 4.12500% 17-15.08.24	3 055 000.00	3 073 666.05	0.14
EUR LIQ ITALIA BONDCO SPA-REG-S 3.87500% 16-01.04.24	3 210 000.00	3 381 863.40	0.15
EUR LOUVRE BIDCO SAS-REG-S 4.25000% 17-30.09.24	405 000.00	392 809.50	0.02
EUR LSF 10 WOLVERINE INVESTMENTS SCA-REG-S 5.00000% 18-15.03.24	1 230 000.00	1 240 069.74	0.06
EUR LSF9 BALTA ISSUER SA-REG-S 7.75000% 15-15.09.22	15 861 000.00	11 804 723.42	0.53
EUR MASARIA INVESTMENTS SAU-REG-S 5.00000% 17-15.09.24	7 470 000.00	7 479 337.50	0.34
EUR MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.87500% 15-01.05.22	6 560 000.00	6 605 590.00	0.30
EUR MAVEDA DRY HOLDING BV-REG-S 6.12500% 17-15.07.22	1 630 000.00	1 560 725.00	0.07
EUR MERCURY BONDCO PLC-REG-S (PW) 8.25000% 15-30.05.21	11 510 000.00	12 404 122.08	0.56
EUR MERCURY BONDCO PLC-REG-S 7.12500% 17-30.05.21	7 215 000.00	7 437 799.20	0.34
EUR NEMAK SAB DE CV-REG-S 3.25000% 17-15.03.24	4 790 000.00	4 891 787.50	0.22
EUR NH HOTEL GROUP SA-REG-S 3.75000% 16-01.10.23	3 082 000.00	3 228 395.00	0.15
EUR NYSTAR NETHERLANDS HOLDINGS BV-REG-S 8.50000% 14-15.09.19	12 350 000.00	13 366 409.00	0.60
EUR OBRASCON HUARTE LAN SA-REG-S 4.75000% 14-15.03.22	6 530 000.00	6 542 054.38	0.30
EUR OBRASCON HUARTE LAN SA-REG-S 5.50000% 15-15.03.23	3 830 000.00	3 837 851.50	0.17

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forwards/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 5.25000% 15-01.04.22	4 825 000.00	4 951 656.25	0.22
EUR PAPREC HOLDING-REG-S-SUB 7.37500% 15-01.04.23	14 785 000.00	15 602 758.25	0.70
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 4.00000% 18-31.03.25	8 575 000.00	8 608 442.50	0.39
EUR PRESTIGE BICO GAMB-REG-S 6.25000% 16-15.12.23	4 775 000.00	5 085 375.00	0.23
EUR RESDOMO SRO-REG-S 3.37500% 17-15.10.24	3 090 000.00	3 054 148.00	0.14
EUR REHEL SA-REG-S 3.50000% 16-15.06.23	3 000 000.00	3 128 250.00	0.14
EUR ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-SUB 5.50000% 04-FRP	14 838 000.00	15 024 424.63	0.68
EUR SIG COMBLLOC HOLDINGS 7.75000% 15-15.02.23	5 130 000.00	5 330 839.50	0.24
EUR SMCIF GROUP S.87500% 16-01.05.23	11 480 000.00	6 613 932.68	0.30
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 5.25000% 15-30.07.27	1 030 000.00	1 086 526.40	0.05
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.75000% 15-30.07.25	9 215 000.00	9 579 545.40	0.43
EUR SYNLAB BONDO PLC-REG-S 6.25000% 15-01.07.22	15 680 000.00	16 318 332.80	0.74
EUR SYNLAB UNSECURED BONDO PLC-REG-S 8.25000% 15-01.07.23	16 831 000.00	17 960 855.80	0.81
EUR TITAN GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 3.50000% 16-17.06.21	5 080 000.00	5 250 002.00	0.24
EUR TITAN GLOBAL FINANCE PLC-REG-S 2.37500% 17-16.11.24	1 295 000.00	1 262 366.00	0.06
EUR TRAVELX FINANCING PLC-REG-S 8.00000% 17-15.05.22	6 655 000.00	6 648 345.00	0.30
EUR UNICREDIT SPA-REG-S-SUB 6.95000% 12-31.10.22	9 215 000.00	11 260 582.56	0.51
EUR UNITYMEDIA KABELBW GAMB-REG-S 3.75000% 15-15.01.27	1 550 000.00	1 627 779.00	0.07
EUR UNITYMEDIA NRW HESSEN-REG-S 4.00000% 14-15.01.25	895 000.00	942 381.30	0.04
EUR UNITYMEDIA NRW HESSEN-REG-S 3.50000% 15-15.01.27	2 370 000.00	2 482 575.00	0.11
EUR UNITYMEDIA NRW HESSEN-REG-S 4.62500% 15-15.02.26	16 220 000.00	17 712 240.00	0.80
EUR UPC HOLDING BV-REG-S 3.87500% 17-15.06.29	1 920 000.00	1 792 704.00	0.08
EUR UPC FINANCE IV LTD-REG-S 4.00000% 15-15.01.27	2 090 000.00	2 349 774.00	0.10
EUR VALLOUREC SA-REG-S 2.25000% 14-30.09.24	10 900 000.00	9 516 792.70	0.41
EUR VALLOUREC SA-REG-S 6.62500% 17-15.10.22	3 780 000.00	3 933 883.80	0.18
EUR VERSURE HOLDING AB-REG-S 6.00000% 15-01.11.22	1 200 000.00	1 137 639.60	0.05
EUR VERSURE MIDHOLDING AB-REG-S 5.75000% 17-01.12.23	8 034 000.00	7 934 217.72	0.36
EUR VOTORANTIM CEMENTOS SA-REG-S 3.25000% 15-15.04.21	120 000.00	126 000.00	0.01
EUR WFS GLOBAL HOLDING SAS-REG-S 9.50000% 15-15.07.22	8 790 000.00	9 343 770.00	0.42
EUR WFS GLOBAL HOLDING SAS-REG-S 12.50000% 16-30.12.22	4 315 000.00	4 789 650.00	0.22
EUR WITTUR INTERNATIONAL HOLDING GAMB-REG-S 8.50000% 15-15.02.23	12 635 000.00	13 014 050.00	0.59
EUR WING ACQUISITION CORP-REG-S 4.12500% 16-01.11.24	2 220 000.00	2 322 231.00	0.10
EUR WORLDWAY FINANCE PLC-REG-S 3.75000% 15-15.11.22	4 535 000.00	4 876 258.75	0.22
EUR ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 2.75000% 15-27.04.23	8 900 000.00	9 586 101.00	0.43
EUR ZIGGO SECURED FINANCE BV-REG-S 4.25000% 16-15.01.27	2 200 000.00	2 216 896.00	0.10
Total EUR		712 829 619.60	32.29
GBP			
GBP AMIGO LUXEMBOURG SA-REG-S 7.62500% 17-15.01.24	2 895 000.00	3 385 031.00	0.15
GBP ASTON MARTIN CAPITAL HOLDINGS LTD-REG-S 5.75000% 17-15.04.22	2 535 000.00	3 024 497.71	0.14
GBP BOPARAN FINANCE PLC-REG-S 5.50000% 14-15.07.21	1 190 000.00	1 276 855.40	0.06
GBP CABOT FINANCIAL LUXEMBOURG SA-REG-S 5.00000% 14-01.04.21	5 140 000.00	5 924 217.72	0.27
GBP CABOT FINANCIAL LUXEMBOURG SA-REG-S 7.00000% 16-01.10.23	1 100 000.00	1 311 150.62	0.06
GBP CRUK FINANCE LTD-REG-S 4.25000% 17-28.08.22	4 985 000.00	5 718 054.50	0.26
GBP DNAX FINCO PLC-REG-S 4.25000% 17-01.05.22	3 005 000.00	3 431 847.77	0.15
GBP GALAXY BIDCO LTD-REG-S 6.37500% 13-15.11.20	990 000.00	1 082 111.04	0.05
GBP GALAXY FINCO LTD-REG-S 7.87500% 13-15.11.21	11 620 000.00	13 126 845.43	0.58
GBP MILLER HOMES GROUP HOLDINGS PLC-REG-S 5.50000% 17-15.10.24	9 725 000.00	6 531 055.49	0.29
GBP VOYAGE CARE BONDO PLC-REG-S 5.87500% 17-01.09.23	2 695 000.00	3 084 868.35	0.14
Total GBP		47 896 535.08	2.16
USD			
USD ACTICE FRANCE-144A 6.00000% 14-15.05.22	18 240 000.00	14 497 081.11	0.66
Total USD		14 497 081.11	0.66
Total Bonds, fixed rate		775 223 255.79	35.02
Bonds, floating rate			
EUR			
EUR ACCOR SA-REG-S-SUB 8.125%VAR 14-FRP	1 300 000.00	1 378 000.00	0.06
EUR AEGION NV VAR10Y DUTCH GOV-SUB 8D+10BP 04-FRP	4 634 000.00	4 111 516.50	0.19
EUR ANKEMA SA-REG-S-SUB 4.750%VAR 14-FRP	2 200 000.00	2 395 250.00	0.11
EUR ASR NEDERLAND NV-REG-S-SUB 4.625%VAR 17-FRP	2 165 000.00	2 240 069.52	0.10
EUR ATRADILS FINANCE BV-REG-S-SUB 5.250%VAR 14-23.09.44	2 090 000.00	2 393 672.82	0.11
EUR ALTCOIS SA-REG-S 6M EURBOR+437 5BP 16-01.05.22	3 770 000.00	3 798 275.00	0.17
EUR BANCA INTESA SPA-SUBS R.04700%3M EURBOR+410BP 08-FRP	2 300 000.00	2 331 625.00	0.11
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 9.000%VAR 08-FRP	4 100 000.00	4 141 820.00	0.19
EUR BANCO BPM SPA-REG-S-SUB 4.375%VAR 17-21.09.27	3 645 000.00	3 669 237.60	0.17
EUR BANCO DE SABADELL SA-REG-S-SUB 6.500%VAR 17-FRP	3 600 000.00	3 175 704.00	0.14
EUR BANK OF IRELAND SA-REG-S-SUB 7.375%VAR 15-FRP	5 190 000.00	5 742 319.80	0.26
EUR BANKSA SA-REG-S-SUB 6.000%VAR 17-FRP	3 200 000.00	3 363 968.00	0.15
EUR BARCLAYS PLC-SUB 8.000%VAR 13-FRP	1 400 000.00	1 582 500.00	0.07
EUR CASSE FED CREDIT MUTUEL NORD EUR-SUB 6.00000%FLR 04-FRP	4 444 000.00	4 514 403.19	0.19
EUR CADA SABADELL PREFERENTES SAU-SUB 3M EURBOR+195 BP 06-FRP	8 350 000.00	7 849 000.00	0.35
EUR CADA BANK SA-REG-S-SUB 6.750%VAR 17-FRP	2 000 000.00	2 264 752.00	0.10
EUR CREDIT LOGEMENT SA-SUB 4.00400%0M EURBOR+115BP 06-FRP	5 000 000.00	4 825 000.00	0.22
EUR DEUTSCHE BANK AG-REG-S-SUB 6.000%VAR 14-FRP	2 200 000.00	2 194 500.00	0.10
EUR DEUTSCHE POSTBANK FUNDING TRUST III-SUB 7.000%FLR 05-FRP	1 069 000.00	967 445.00	0.04
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA-REG-S-SUB 5.375%VAR 15-16.09.75	4 600 000.00	5 103 470.00	0.23
EUR ERSTE GROUP BANK AG-REG-S-SUB 6.500%VAR 17-FRP	2 000 000.00	2 282 500.00	0.10
EUR FERROVAL NETHERLANDS BV-REG-S-SUB 2.134%VAR 17-FRP	3 205 000.00	3 070 178.47	0.14
EUR GAS NATURAL PENOSA FINANCE BV-REG-S-SUB 4.125%VAR 14-FRP	7 900 000.00	8 378 574.10	0.38
EUR HEMA BONDO I BV-REG-S 3M EURBOR+625BP 17-15.07.22	6 465 000.00	6 423 624.00	0.29
EUR IBERCAJA BANCO SA 5.000%VAR REG-S-SUB 15-28.07.25	5 000 000.00	5 230 800.00	0.24
EUR LIBERBANK SA-REG-S-SUB 6.875%VAR 17-14.03.27	2 900 000.00	3 175 500.00	0.14
EUR LIF 10 WOLVERIN INVEST SCA-REG-S 3M EURBOR+462BP 18-15.03.24	1 690 000.00	1 693 802.50	0.08
EUR ORIGIN ENERGY FINANCE LTD-REG-S-SUB 4.000%VAR 14-16.09.74	8 040 000.00	8 364 896.40	0.38
EUR PAPREC HOLDING-REG-S 3M EURBOR+350BP 18-31.03.25	1 385 000.00	1 388 479.81	0.06
EUR PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURBOR+30BP 17-30.11.23	3 785 000.00	3 766 075.00	0.17
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV-SUB-REG-S 3.875%VAR 15-FRP	2 370 000.00	2 537 108.70	0.12
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE-REG-S-SUB 4.500%VAR 15-25.03.75	6 360 000.00	6 954 978.00	0.31
EUR ROYAL BANK OF SCOT GP PLC 7.691%VAR 07-FRP	4 280 000.00	4 219 187.50	0.19
EUR SES SA-REG-S-SUB 4.625%VAR 16-FRP	4 270 000.00	4 440 800.00	0.20

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

59

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR SOGAY FINANCE SA-REG-S-SUB 5.869%VAR 15-FRP	12 330 000.00	14 611 348.64	0.66
EUR TAPKO LUXEMBOURG 2-REG-S 3M EURBOR+537.5BP 17-15-11.23	5 915 000.00	5 849 047.75	0.26
EUR TDC A/S-REG-S-SUB 3.500%VAR 15-26.02.3015	9 100 000.00	9 119 656.00	0.41
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.000%VAR 14-FRP	8 200 000.00	8 804 340.00	0.40
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 5.875%VAR 14-FRP	7 000 000.00	7 958 776.00	0.36
EUR TELEFONICA EUROPE BV-REG-S-SUB 3.750%VAR 14-FRP	4 700 000.00	4 893 602.40	0.22
EUR TENNET HOLDING BV-REG-S-SUB 2.903%VAR 17-FRP	4 000 000.00	4 080 000.00	0.18
EUR UBS GROUP AG-REG-S-SUB 5.750%VAR 15-FRP	4 145 000.00	4 616 493.75	0.21
EUR UNICREDIT LUX FINANCE SA-SUB 8.125%COM EURBOR+665BP 09-FRP	14 853 000.00	16 519 090.72	0.75
EUR WENENBERGER AG-SUB 6.500%VAR 14-FRP	7 835 000.00	8 473 928.58	0.38
Total EUR		214 535 146.75	9.69
GBP			
GBP ASSICURAZIONI GENERALI-SUB 6.41600%/2M LIBOR+220BP 07-FRP	3 400 000.00	4 139 362.42	0.19
GBP BANK OF SCOTLAND-REG-S-SUB 7.754%VAR 00-FRP	2 160 000.00	2 758 824.68	0.13
GBP HBOS CAPITAL FUNDING LP-SUB 6.46100%VAR 01-FRP	3 665 000.00	4 289 631.40	0.19
GBP UNICREDIT INTL BK UUK SA 8.569%VAR 08-FRP	1 550 000.00	1 791 216.99	0.08
Total GBP		13 019 035.48	0.59
USD			
USD ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 7.64800%VAR 01-FRP	5 180 000.00	5 264 869.70	0.24
USD STANDARD CHARTERED PLC-144A-SUB 7.014%VAR 07-FRP	1 000 000.00	937 106.15	0.04
Total USD		6 201 975.85	0.28
Total Bonds, floating rate		233 756 158.09	10.56
Convertible bonds, floating rate			
EUR			
EUR AGEASFINLUX SA-REG-S-SUB 3M EURBOR+135BP 02-FRP	8 600 000.00	5 690 060.00	0.26
Total EUR		5 690 060.00	0.26
Total Convertible bonds, floating rate		5 690 060.00	0.26
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 999 077 196.23	90.31
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Mortgage Backed Securities, floating rate			
USD			
USD BBOMS MORTGAGE TRUST-144A-SUB 3M LIBOR+370BP 17-15-11.34	7 000 000.00	5 701 582.39	0.26
USD C/DFC TRUST 2015-DEAL-144A-SUB 1M LIBOR+400BP 15-15-04.29	5 000 000.00	4 065 526.29	0.18
USD JP MORGAN CHASE COMM MTRG-144A-SUB 3M LIBOR+385BP 14-15-10.29	10 000 000.00	8 131 045.25	0.37
USD JP MORGAN CHASE COMM MTRG SEC-144A-SUB VAR 15-01-09.32	5 000 000.00	3 952 188.64	0.18
USD WFCG COMM MTRG TRUST-144A-SUB 1M LIBOR+372.03BP 15-15-11.29	6 000 000.00	3 969 819.91	0.17
Total USD		25 760 172.48	1.16
Total Mortgage Backed Securities, floating rate		25 760 172.48	1.16
Notes, fixed rate			
EUR			
EUR ARO FINANCE SA (PFD) 6.62300% 17-15-09.23	22 492 000.00	23 725 911.32	1.07
EUR CHEMOURS COYRHE 6.12500% 16-15-05.23	1 000 000.00	1 047 020.60	0.05
Total EUR		24 772 940.12	1.12
GBP			
GBP WAGAMAMA FINANCE PLC-REG-S 4.12500% 17-01-07.22	5 485 000.00	6 036 866.22	0.28
Total GBP		6 036 866.22	0.28
USD			
USD AKER BP ASA-REG-S 6.00000% 17-01-07.22	8 690 000.00	7 295 544.17	0.33
USD ANTERO RESOURCES FIN CORP 5.12500% 14-01-12.22	2 910 000.00	2 383 888.28	0.11
USD JBS USA LLC/UBS USA FINANCE INC-144A 7.25000% 11-01-06.21	6 064 000.00	4 967 662.73	0.22
USD QUICKEN LOANS INC -144A 5.75000% 15-01-05.25	4 580 000.00	3 714 721.31	0.17
USD VISTARET MALTA FINANCEICO FINANCE-144A 7.75000% 15-01-06.20	2 600 000.00	2 045 371.38	0.09
Total USD		20 437 187.87	0.92
Total Notes, fixed rate		51 216 994.21	2.32
Bonds, fixed rate			
EUR			
EUR CMA CGM SA-REG-S 6.50000% 17-15-07.22	4 130 000.00	4 171 118.28	0.19
EUR SNAI SPA-REG-S 6.37500% 16-07-11.21	6 700 000.00	7 100 660.00	0.32
Total EUR		11 271 778.28	0.51
Total Bonds, fixed rate		11 271 778.28	0.51
Bonds, floating rate			
USD			
USD FNC CAPITAL TRUST C-SUB 3M LIBOR+57BP 998-01-06.28	10 095 000.00	7 716 607.00	0.35
Total USD		7 716 607.00	0.35
Total Bonds, floating rate		7 716 607.00	0.35
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		95 965 551.97	4.34

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
EUR UBS (RL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DGT	3 908.93	39 689 340.00	1.79
Total Ireland		39 689 340.00	1.79
Total Investment funds, open end		39 689 340.00	1.79
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		39 689 340.00	1.79
Total Investments in securities		2 134 732 088.20	96.44

Derivative instruments

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Swaps and forward swaps on indices

EUR JPMORGANBOXX EUR LIQUID HY EQS REC PERM 17-20.09.18	39 999 999.95	-101 714.17	0.00
EUR JPMORGANBOXX EUR HY INDEX SWAP PIV 3M 17-20.09.18		-101 714.17	0.00
Total Swaps and forward swaps on indices		-101 714.17	0.00

Credit default swaps*

EUR ICEEURA0X EUROPE 28 DEC22 5Y CDO PAYER 1.000000% 17-20.12.22	-100 000 000.00	-2 328 577.78	-0.11
EUR BARCLAYSFCAM CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.000000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 049 745.00	0.09
EUR CITICORPORATION REG CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.000000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 193 743.75	0.10
EUR CITYKAGR CREDIT DEFAULT SWAPS REC 1.000000% 17-20.12.22	12 500 000.00	40 918.75	0.00
EUR CDSREUGOT CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.000000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 271 188.75	0.11
EUR BNP PARIBAS/TITAN CREDIT DEFAULT SWAPS REC 1.000000% 17-20.12.22	12 500 000.00	-195 931.25	-0.01
EUR BNP PARIBAS/NOKIA CREDIT DEFAULT SWAPS REC 5.000000% 17-20.12.22	12 500 000.00	2 264 798.75	0.10
Total Credit default swaps		6 295 885.97	0.28

Total Derivative Instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

6 194 171.80 0.28

Total Derivative Instruments

6 194 171.80 0.28

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

CHF	49 845 100.00	EUR	42 650 618.76	26.4.2018	-316 129.34	0.00
AUD	164 445 100.00	EUR	102 765 727.16	26.4.2018	-385 542.32	-0.02
CAD	44 472 000.00	EUR	27 941 816.78	26.4.2018	68 912.37	0.00
EUR	174 721 834.92	GBP	152 330 000.00	26.4.2018	1 095 597.64	0.05
CAH	205 907 200.00	EUR	26 279 914.05	26.4.2018	283 264.62	0.01
GBP	22 605 800.00	EUR	25 928 750.93	26.4.2018	-163 586.89	-0.01
HKD	341 312 400.00	EUR	35 226 029.78	26.4.2018	103 665.71	0.00
JPY	1 440 767 400.00	EUR	11 056 308.87	26.4.2018	-43 164.23	0.00
EUR	196 206 911.80	USD	242 395 000.00	26.4.2018	-533 160.78	-0.02
USD	778 697 900.00	EUR	630 317 911.94	26.4.2018	1 712 787.72	0.08
SGD	140 572 300.00	EUR	86 532 230.07	26.4.2018	530 228.35	0.02
EUR	6 410 840.00	USD	7 916 900.00	26.4.2018	-14 589.81	0.00
EUR	922 775.05	CNH	7 222 600.00	26.4.2018	-8 980.68	0.00
EUR	406 193.54	GBP	353 000.00	26.4.2018	1 843.00	0.00
EUR	580 618.19	HKD	5 627 200.00	26.4.2018	-1 860.68	0.00
EUR	552 287.89	GBP	484 700.00	26.4.2018	-174.74	0.00
EUR	471 950.28	CNH	3 681 400.00	26.4.2018	-2 970.88	0.00
EUR	8 938 474.23	USD	11 056 300.00	26.4.2018	-35 379.46	0.00
USD	22 595 000.00	EUR	18 268 483.12	26.4.2018	38 298.54	0.00
EUR	434 613.17	CHF	511 900.00	26.4.2018	-154.24	0.00
HKD	8 034 900.00	EUR	830 044.88	26.4.2018	1 658.19	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					2 331 562.09	0.11

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets

55 635 054.54**

Bank overdraft and other short-term liabilities

-1 434 620.05

Other assets and liabilities

16 130 992.10

Total net assets

2 213 589 248.68 100.00

* Positive nominal: the subfund is "Receiver", negative nominal: the subfund is "Payer".

** As at 31 March 2018, cash amounts serve as collateral for the counterparty JP Morgan Chase New York for an amount of EUR 510 000.

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

61

UBS (Lux) Bond Fund – AUD

Three-year comparison

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Net assets in AUD		297 162 242.68	306 122 984.66	344 153 838.38
Class F-acc	LU0415157832			
Units outstanding		4 545.0000	4 865.0000	6 245.0000
Net asset value per unit in AUD		518.78	500.95	489.31
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		518.57	500.95	489.31
Class I-A1-acc²	LU0415158210			
Units outstanding		-	-	3 094.0000
Net asset value per unit in AUD		-	-	114.76
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		-	-	114.76
Class I-X-acc³	LU0415159374			
Units outstanding		1 592.0570	1 347.2550	5 115.3280
Net asset value per unit in AUD		104.55	100.62	103.12
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		104.51	100.62	103.12
Class N-acc	LU0415156602			
Units outstanding		12 798.8850	15 471.2080	13 335.7000
Net asset value per unit in AUD		120.03	116.72	114.81
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		119.98	116.72	114.81
Class P-acc	LU0035338325			
Units outstanding		320 435.6510	379 696.2930	448 944.9690
Net asset value per unit in AUD		504.20	489.83	481.36
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		504.00	489.83	481.36
Class P-dist	LU0035338242			
Units outstanding		789 155.7950	847 796.7430	931 489.7270
Net asset value per unit in AUD		117.02	117.26	119.33
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		116.97	117.26	119.33
Class Q-acc	LU0415158053			
Units outstanding		266 814.6700	87 225.2580	61 422.4220
Net asset value per unit in AUD		120.35	116.45	113.98
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		120.30	116.45	113.98
Class Q-dist	LU0415157915			
Units outstanding		68 727.6420	60 001.4320	43 300.1640
Net asset value per unit in AUD		102.97	103.16	102.15
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		102.93	103.16	102.15

¹ See note 1

² The unit class I-A1-acc was in circulation until 18.4.2016

³ For the period from 2.3.2015 to 16.9.2016 the unit class I-X-acc was in circulation - reactivated 24.2.2017

Performance

	Currency	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Class F-acc	AUD	3.5%	2.4%	1.9%
Class I-A1-acc ¹	AUD	-	-	1.8%
Class I-X-acc ²	AUD	3.9%	-	2.3%
Class N-acc	AUD	2.8%	1.7%	1.2%
Class P-acc	AUD	2.9%	1.8%	1.3%
Class P-dist	AUD	2.9%	1.8%	1.3%
Class Q-acc	AUD	3.3%	2.2%	1.7%
Class Q-dist	AUD	3.3%	2.2%	-

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 does not have any official benchmark.

¹ The unit class I-A1-acc was in circulation until 18.4.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

² For the period from 2.3.2015 to 16.9.2016 the unit class I-X-acc was in circulation - reactivated 24.2.2017. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

15

Report of the Portfolio Manager

Over the financial year from 1 April 2017 to 31 March 2018, the Reserve Bank of Australia maintained policy rates at 1.50%. Australian ten-year government bond yields declined over the first half of 2017 to a low of 2.35% in June, and broadly followed global trends to gain in the third quarter and early fourth quarter before a drop in November. Yields retraced towards a high of 2.94% in early February but traded lower thereafter to close the reporting period at 2.60%.

In the financial year, the subfund posted a positive return. Duration positioning, yield curve strategies and sector and security selection contributed to overall performance. Key positions included strategic long duration positions and a general overweight position in credit.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Australia	77.16
Germany	5.80
United States	4.16
Canada	3.16
Supranationals	3.09
United Kingdom	1.57
Luxembourg	0.69
Japan	0.65
Norway	0.54
New Zealand	0.53
Total	97.35

Economic Breakdown as a % of net assets	
Countries & central governments	33.24
Banks & credit institutions	15.65
Finance & holding companies	12.60
Public, non-profit institutions	11.81
Cantons, federal states	8.11
Supranational organisations	3.78
Traffic & transportation	1.98
Insurance	1.62
Healthcare & social services	1.48
Mortgage & funding institutions	1.27
Computer hardware & network equipment providers	1.11
Miscellaneous undclassified companies	1.11
Energy & water supply	0.92
Aerospace industry	0.86
Petroleum	0.68
Miscellaneous consumer goods	0.53
Telecommunications	0.37
Cities & municipal authorities	0.23
Total	97.35

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2018

UBS (Lux) Bond Fund – EUR

Three-year comparison

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Net assets in EUR		222 619 444.93	269 926 711.79	327 751 312.66
Class F-acc¹	LU0415166403			
Units outstanding		-	199 0070	11 403 0070
Net asset value per unit in EUR		-	401.98	405.12
Issue and redemption price per unit in EUR ²		-	401.98	405.12
Class P-2%-qdist¹	LU1669358142			
Units outstanding		100.0000	-	-
Net asset value per unit in EUR		100.19	-	-
Issue and redemption price per unit in EUR ²		100.19	-	-
Class P-acc	LU0033050237			
Units outstanding		349 016.4260	445 933.5340	566 322.2390
Net asset value per unit in EUR		401.01	393.05	398.55
Issue and redemption price per unit in EUR ²		401.01	393.05	398.55
Class P-dist	LU0033049577			
Units outstanding		490 125.8690	577 094.8840	586 043.4670
Net asset value per unit in EUR		135.26	134.74	139.01
Issue and redemption price per unit in EUR ²		135.26	134.74	139.01
Class Q-acc	LU0358407707			
Units outstanding		82 142.1240	98 629.4530	97 128.4380
Net asset value per unit in EUR		152.16	148.54	150.02
Issue and redemption price per unit in EUR ²		152.16	148.54	150.02
Class Q-dist	LU0415166585			
Units outstanding		38 048.4260	21 426.2220	13 438.3730
Net asset value per unit in EUR		101.43	101.04	103.11
Issue and redemption price per unit in EUR ²		101.43	101.04	103.11

¹ The unit class F-acc was in circulation until 26.7.2017

² See note 3

³ First NAV: 12.9.2017

Performance

	Currency	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Class F-acc ¹	EUR	-	-0.8%	0.1%
Class P-2%-qdist ²	EUR	-	-	-
Class P-acc	EUR	2.0%	-1.4%	-0.5%
Class P-dist	EUR	2.0%	-1.4%	-0.5%
Class Q-acc	EUR	2.4%	-1.0%	-0.1%
Class Q-dist	EUR	2.4%	-1.0%	-

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 does not have any official benchmark.

¹ The unit class F-acc was in circulation until 26.7.2017. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

² Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2018

Report of the Portfolio Manager

In the financial year from 1 April 2017 to 31 March 2018, European fixed income markets delivered positive returns. Economic growth globally picked up in a synchronized fashion, while inflation remained subdued. A number of central banks reversed accommodative policy while the ECB announced that at the beginning of 2018 they would halve their monthly asset purchase program from EUR60bn to EUR30bn. They stated that the purchases would continue for nine months and then they would assess whether to reduce them further, giving themselves plenty of options to recalibrate should circumstances change. On the political side, the Netherlands and France had elections and elected pro-European governments. Catalonia continued to generate headaches for Madrid, however despite a reasonable attempt, was unable to push forward with legitimate independence. Germany and Italy also had elections in late September and March respectively with no clear majority and likely coalition governments.

The subfund posted positive performance during the financial year. The subfund maintained a preference for the corporate sector which continued to be well supported as investors searched for yield. Given the broad investment guidelines, active risk throughout the year was primarily deployed in the Eurozone peripheral sovereign bond market, currency overlay strategies, global rates relative value and idiosyncratic opportunities in both EM and HY. Sector positioning in collateralized was neutral.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Germany	19.87
France	19.26
Italy	11.70
Spain	10.64
Luxembourg	6.12
The Netherlands	5.56
United States	4.53
Belgium	3.30
Supranationals	3.01
Ireland	2.31
United Kingdom	2.02
Sweden	1.62
Japan	1.62
Finland	0.90
Switzerland	0.86
Argentina	0.85
Norway	0.55
Greece	0.50
Australia	0.48
Canada	0.48
Slovenia	0.41
Total	96.59

Economic Breakdown as a % of net assets	
Countries & central governments	56.76
Banks & credit institutions	13.59
Supranational organisations	5.00
Finance & holding companies	4.52
Mortgage & funding institutions	2.75
Investment funds	2.26
Public, non-profit institutions	2.04
Vehicles	1.62
Cantons, federal states	1.40
Telecommunications	1.39
Electrical devices & components	1.11
Energy & water supply	1.06
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.85
Tobacco & alcohol	0.73
Petroleum	0.55
Insurance	0.50
Computer hardware & network equipment providers	0.46
Total	96.59

UBS (Lux) Bond Fund – USD

Three-year comparison

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Net assets in USD		79 069 775.08	94 158 162.26	120 827 476.31
Class F-acc	LU0415176030			
Units outstanding		47 9150	6 606 2200	28 565 6510
Net asset value per unit in USD		315.40	312.18	311.07
Issue and redemption price per unit in USD ¹		315.40	312.18	311.07
Class P-acc	LU0035346773			
Units outstanding		183 861.7950	226 515.6040	289 617.0560
Net asset value per unit in USD		306.54	305.27	306.03
Issue and redemption price per unit in USD ¹		306.54	305.27	306.03
Class P-dist	LU0035346344			
Units outstanding		143 207.2250	168 729.8750	196 295.6170
Net asset value per unit in USD		102.38	104.27	106.98
Issue and redemption price per unit in USD ¹		102.38	104.27	106.98
Class Q-acc	LU0415176204			
Units outstanding		71 118.5460	45 625.3530	17 148.2310
Net asset value per unit in USD		103.56	102.73	102.58
Issue and redemption price per unit in USD ¹		103.56	102.73	102.58
Class Q-dist	LU0415176113			
Units outstanding		6 671.8380	6 550.9050	5 363.4070
Net asset value per unit in USD		99.97	101.82	102.59
Issue and redemption price per unit in USD ¹		99.97	101.82	102.59

¹ See note 1.

Performance

	Currency	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Class F-acc	USD	1.0%	0.4%	2.4%
Class P-acc	USD	0.4%	-0.2%	1.8%
Class P-dist	USD	0.4%	-0.3%	1.8%
Class Q-acc	USD	0.8%	0.1%	-
Class Q-dist	USD	0.8%	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 does not have any official benchmark.

UBS (Lux) Bond Fund – USD
Annual Report as of 31 March 2018

Report of the Portfolio Manager

In the financial year from 1 April 2017 to 31 March 2018, US fixed income markets were able to squeeze out a slightly positive return. Economic growth in the US remained solid as evidenced by the ongoing fall in the unemployment rate to 4%. Despite the ongoing closure of excess capacity, inflation remained at or slightly below 2% and there was little sign that wage growth was accelerating. Fiscal policy continued to make headlines throughout the year as after lengthy debate and discussion, an agreement on tax cuts was finally made. This, in addition to an increase in fiscal spending, should ensure that the US economy continues to grow at a reasonable clip for the foreseeable future. Offsetting some of this stimulus was ongoing rhetoric around trade policy and the intention to place tariffs on a number of imported items. The US Federal Reserve raised official interest rates three times over the reporting year to 1.75% and communicated the intention to keep hiking. In addition to this, they announced plans to slowly beginning reducing the size of their USD4.5 trillion balance sheet.

In the financial year, the subfund posted a positive performance. Interest rate strategies did not have a meaningful impact on performance. The most significant contribution came from issue selection in the corporate sector and a strategic preference position in the higher beta credit segments earlier in the year. This was gradually reduced late in the year as valuations began to look rich on a risk adjusted basis. The timing of this move worked out well as credit spread volatility picked up.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
United States	39.01
Supranationals	14.81
Germany	10.76
Luxembourg	8.11
Canada	4.73
The Netherlands	3.01
Qatar	2.45
Cayman Islands	2.11
Sweden	1.70
Philippines	1.49
South Korea	1.39
British Virgin Islands	1.30
Ireland	1.01
Japan	0.89
Switzerland	0.82
Kuwait	0.74
France	0.69
United Kingdom	0.68
Hong Kong	0.61
Total	96.31

Economic Breakdown as a % of net assets	
Supranational organisations	23.88
Banks & credit institutions	21.69
Mortgage & funding institutions	11.99
Finance & holding companies	11.35
Internet, software & IT services	6.20
Computer hardware & network equipment providers	4.96
Petroleum	3.62
Countries & central governments	3.19
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.56
Retail trade, department stores	1.62
Cantons, federal states	1.39
Miscellaneous trading companies	0.89
Public, non-profit institutions	0.86
Insurance	0.61
Tobacco & alcohol	0.56
Chemicals	0.51
Telecommunications	0.43
Total	96.31

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Net assets in USD		214 517 462.35	252 509 299.79	368 171 152.59
Class F-acc	LU0464245496			
Units outstanding		52 302 0210	113 442 0210	360 520 4160
Net asset value per unit in USD		150.38	148.93	141.49
Issue and redemption price per unit in USD ¹		150.38	148.93	141.49
Class (EUR hedged) F-acc	LU0464251627			
Units outstanding		20 963 1220	12 351 1220	18 036 1220
Net asset value per unit in EUR		141.68	143.83	138.82
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		141.68	143.83	138.82
Class (SGD hedged) F-acc²	LU0964819261			
Units outstanding		-	-	20 698 0000
Net asset value per unit in SGD		-	-	119.19
Issue and redemption price per unit in SGD ¹		-	-	119.19
Class I-A1-acc	LU0464245819			
Units outstanding		124 850 2610	81 388 5310	159 695 9710
Net asset value per unit in USD		131.36	130.50	124.37
Issue and redemption price per unit in USD ¹		131.36	130.50	124.37
Class I-X-acc	LU0464246890			
Units outstanding		30 611 5990	21 931 9570	170 174 3750
Net asset value per unit in USD		151.75	149.73	141.72
Issue and redemption price per unit in USD ¹		151.75	149.73	141.72
Class I-X-dist	LU0464246627			
Units outstanding		176 273 1360	144 466 7720	121 237 6540
Net asset value per unit in USD		104.88	107.54	106.13
Issue and redemption price per unit in USD ¹		104.88	107.54	106.13
Class (EUR hedged) N-acc	LU0464250819			
Units outstanding		10 040 1820	13 868 9560	7 340 7040
Net asset value per unit in EUR		119.13	122.48	119.72
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		119.13	122.48	119.72
Class P-acc	LU0464244333			
Units outstanding		389 034 8450	489 490 5510	598 974 9870
Net asset value per unit in USD		141.15	141.43	135.95
Issue and redemption price per unit in USD ¹		141.15	141.43	135.95
Class (EUR hedged) P-acc	LU0464250652			
Units outstanding		239 548 8390	284 690 3830	284 435 6520
Net asset value per unit in EUR		135.01	138.47	135.02
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		135.01	138.47	135.02
Class (SGD hedged) P-acc	LU0464247518			
Units outstanding		6 892 7490	10 129 3940	122 158 8400
Net asset value per unit in SGD		135.89	136.84	131.72
Issue and redemption price per unit in SGD ¹		135.89	136.84	131.72
Class (EUR hedged) P-dist	LU0464250496			
Units outstanding		75 265 2710	104 692 8880	124 143 5810
Net asset value per unit in EUR		104.28	109.52	109.64
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		104.28	109.52	109.64
Class P-mdist	LU0464244259			
Units outstanding		407 597 3190	597 043 3300	394 485 5270
Net asset value per unit in USD		93.66	97.52	97.65
Issue and redemption price per unit in USD ¹		93.66	97.52	97.65
Class (SGD hedged) P-mdist	LU0464247435			
Units outstanding		92 107 2170	135 380 3320	139 589 4360
Net asset value per unit in SGD		93.03	97.05	97.77
Issue and redemption price per unit in SGD ¹		93.03	97.05	97.77
Class Q-acc	LU0464245652			
Units outstanding		55 649 9550	63 416 3180	490 424 7310
Net asset value per unit in USD		109.16	108.62	103.66
Issue and redemption price per unit in USD ¹		109.16	108.62	103.66
Class (EUR hedged) Q-acc	LU0464251973			
Units outstanding		27 001 5120	20 090 2430	12 534 0500
Net asset value per unit in EUR		106.13	108.09	104.66
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		106.13	108.09	104.66

¹ See note 1.

² The unit class (SGD hedged) F-acc was in circulation until 16.8.2016.

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Class (EUR hedged) Q-dist	LU0464251890			
Units outstanding		17 759 2240	4 670 4810	4 460 1700
Net asset value per unit in EUR		101.07	106.18	104.66
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		101.07	106.18	104.66
Class Q-mdist	LU0464245579			
Units outstanding		4 292 1130	4 292 1130	4 392 1130
Net asset value per unit in USD		99.51	102.91	102.36
Issue and redemption price per unit in USD ¹		99.51	102.91	102.36

¹ See note 1

Performance

	Currency	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Class F-acc	USD	1.0%	5.3%	4.8%
Class (EUR hedged) F-acc	EUR	-1.5%	3.6%	3.9%
Class (SGD hedged) F-acc ¹	SGD	-	-	5.4%
Class I-A1-acc	USD	0.7%	4.9%	4.5%
Class I-X-acc	USD	1.3%	5.7%	5.2%
Class I-X-dist	USD	1.3%	5.6%	5.2%
Class (EUR hedged) N-acc	EUR	-2.7%	2.3%	2.6%
Class P-acc	USD	-0.2%	4.0%	3.6%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.5%	2.6%	2.8%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-0.7%	3.9%	4.3%
Class (EUR hedged) P-dist	EUR	-2.5%	2.6%	2.8%
Class P-mdist	USD	-0.2%	4.0%	3.6%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	-0.7%	3.9%	4.3%
Class Q-acc	USD	0.5%	4.8%	-
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-1.8%	3.3%	-
Class (EUR hedged) Q-dist	EUR	-1.8%	3.3%	-
Class Q-mdist	USD	0.5%	4.8%	-

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 does not have any official benchmark.

¹ The unit class (SGD hedged) F-acc was in circulation until 16.9.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

Report of the Portfolio Manager

The Asian USD credit market posted a small, positive return over the financial year from 1 April 2017 to 31 March 2018, with coupon income partially offset by the negative impact of higher US Treasury yields and slightly wider credit spreads over the year. In Q4 2017, the Communist Party of China (CPC) convened the 19th National Party Congress, cementing President Xi's position in the CPC and adopted his political ideology as a guiding principle of the party constitution. Moody's upgraded India's credit ratings to Baa2 from Baa3 and changed the outlook on the rating to stable from positive. Indonesia's credit rating was raised to BBB from BBB- by Fitch, outlook stable. The market was cheered by the agreement for a summit between the leaders of the US and North Korea for denuclearization talks. Investor sentiment was, however, negatively impacted in Q1 2018, with higher US Treasury yields and uncertainty over US monetary policy weighing on market performance. Late in the quarter, credit spreads widened on concerns over possible US trade tariffs on China.

The sub fund posted a small negative return in the reporting year. Underlying investment strategies involving industry allocation and issuer selection decisions detracted in the 2nd quarter of 2017. Active positioning in Q2 2017 in particular detracted from active returns on the back of industry allocation and issuer selection decisions over that period.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
British Virgin Islands	18.34
China	17.39
Hong Kong	15.61
South Korea	10.88
United States	8.85
Luxembourg	7.25
Indonesia	5.53
Cayman Islands	3.26
Singapore	2.89
Philippines	1.97
India	1.53
Australia	1.52
New Zealand	1.29
Thailand	0.68
Sri Lanka	0.51
Mongolia	0.31
Bermuda	0.22
Total	98.03

Economic Breakdown as a % of net assets	
Finance & holding companies	19.75
Banks & credit institutions	13.44
Countries & central governments	13.13
Real Estate	9.25
Investment funds	7.25
Energy & water supply	4.35
Petroleum	4.31
Miscellaneous services	3.60
Traffic & transportation	3.42
Mining, coal & steel	3.34
Building industry & materials	3.13
Chemicals	2.80
Miscellaneous undclassified companies	2.70
Mortgage & funding institutions	2.55
Miscellaneous consumer goods	1.52
Mechanical engineering & industrial equipment	1.44
Insurance	1.24
Graphic design, publishing & media	0.44
Photographic & optics	0.37
Total	98.03

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2018

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

Three-year comparison

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Net assets in EUR		2 213 589 248.68	3 003 735 310.15	4 366 033 538.56
Class F-acc	LU0415181469			
Units outstanding		19 769.0310	23 154.0310	118 198.9290
Net asset value per unit in EUR		213.38	203.42	184.40
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		213.38	203.42	184.40
Class (GBP hedged) F-acc²	LU1523249958			
Units outstanding		-	1 430.5170	-
Net asset value per unit in GBP		-	104.57	-
Issue and redemption price per unit in GBP ¹		-	104.57	-
Class (USD hedged) F-acc³	LU1611257251			
Units outstanding		609 214.0000	-	-
Net asset value per unit in USD		104.61	-	-
Issue and redemption price per unit in USD ¹		104.61	-	-
Class I-A1-acc	LU0415181899			
Units outstanding		247 662.4240	323 922.7270	402 011.9800
Net asset value per unit in EUR		142.08	135.58	123.04
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		142.08	135.58	123.04
Class I-A2-acc⁴	LU1368322555			
Units outstanding		109 014.9130	98 461.7520	-
Net asset value per unit in EUR		115.47	110.15	-
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		115.47	110.15	-
Class (USD hedged) I-A2-acc⁵	LU1545724228			
Units outstanding		9 760.0000	200 000.0000	-
Net asset value per unit in USD		108.02	100.77	-
Issue and redemption price per unit in USD ¹		108.02	100.77	-
Class I-B-acc	LU0415182517			
Units outstanding		79 605.8080	141 630.2420	45 471.9960
Net asset value per unit in EUR		209.32	198.66	179.28
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		209.32	198.66	179.28
Class I-B-mdist⁶	LU0908558249			
Units outstanding		-	274 315.8640	466 097.0290
Net asset value per unit in EUR		-	102.09	96.70
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		-	102.09	96.70
Class I-X-acc	LU0415182780			
Units outstanding		129 052.7750	185 557.7490	4 844 509.7710
Net asset value per unit in EUR		124.96	118.51	106.86
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		124.96	118.51	106.86
Class (CHF hedged) I-X-acc⁷	LU0654646750			
Units outstanding		97 645.5070	83 771.1790	-
Net asset value per unit in CHF		114.28	108.78	-
Issue and redemption price per unit in CHF ¹		114.28	108.78	-
Class (USD hedged) K-1-6%-mdist⁸	LU1230129923			
Units outstanding		-	0.7000	1.2000
Net asset value per unit in USD		-	4 936 170.63	4 697 161.59
Issue and redemption price per unit in USD ¹		-	4 936 170.63	4 697 161.59
Class K-1-acc	LU0415180909			
Units outstanding		5.9000	7.2000	9.7000
Net asset value per unit in EUR		5 583 085.07	5 334 533.29	4 846 745.96
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		5 583 085.07	5 334 533.29	4 846 745.96
Class (USD hedged) K-1-acc	LU1004765761			
Units outstanding		0.9000	1.3000	3.1000
Net asset value per unit in USD		6 306 712.51	5 891 465.60	5 278 743.64
Issue and redemption price per unit in USD ¹		6 306 712.51	5 891 465.60	5 278 743.64
Class (USD hedged) K-1-mdist	LU1329801796			
Units outstanding		2.9000	2.9000	3.9000
Net asset value per unit in USD		5 253 607.38	5 208 809.46	4 965 710.76
Issue and redemption price per unit in USD ¹		5 253 607.38	5 208 809.46	4 965 710.76
Class K-X-acc⁹	LU1570329687			
Units outstanding		176 111.9880	35 956.1700	-
Net asset value per unit in EUR		105.38	99.99	-
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		105.38	99.99	-

¹ See note 1.

² For the period from 30.11.2016 to 12.4.2017 the unit class (GBP hedged) F-acc was in circulation.

³ First NAV: 1.6.2017

⁴ First NAV: 12.4.2016

⁵ First NAV: 21.2.2017

⁶ The unit class I-B-mdist was in circulation until 20.12.2017

⁷ First NAV: 23.5.2016

⁸ The unit class (USD hedged) K-1-6%-mdist was in circulation until 28.4.2017

⁹ First NAV: 6.3.2017

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

45

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Class N-dist	LU0415180495			
Units outstanding		58 422 5450	90 831 2650	114 834 2470
Net asset value per unit in EUR		107.46	106.83	101.51
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		107.46	106.83	101.51
Class P-6%-mdist	LU1076698254			
Units outstanding		382 464 4710	196 150 7530	161 657 1810
Net asset value per unit in EUR		91.19	92.98	90.19
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		91.19	92.98	90.19
Class P-acc	LU0086177085			
Units outstanding		2 200 265 1750	2 595 158 3010	3 358 637 9870
Net asset value per unit in EUR		205.63	197.57	180.52
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		205.63	197.57	180.52
Class (CHF hedged) P-acc	LU0776290842			
Units outstanding		117 279 7460	244 346 8010	321 460 5280
Net asset value per unit in CHF		149.80	144.45	132.69
Issue and redemption price per unit in CHF ¹		149.80	144.45	132.69
Class (USD hedged) P-acc	LU0994471687			
Units outstanding		838 288 3040	1 253 500 4370	2 626 077 5890
Net asset value per unit in USD		125.43	117.83	106.18
Issue and redemption price per unit in USD ¹		125.43	117.83	106.18
Class P-dist	LU0085995990			
Units outstanding		2 335 824 0530	4 376 180 5300	5 010 671 2870
Net asset value per unit in EUR		51.00	50.70	48.18
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		51.00	50.70	48.18
Class P-mdist	LU0417441200			
Units outstanding		1 502 730 4170	1 703 662 8160	2 380 461 8480
Net asset value per unit in EUR		137.78	138.77	133.88
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		137.78	138.77	133.88
Class (JPY) P-mdist¹⁰	LU1318703292			
Units outstanding		-	1 261 1540	685 9620
Net asset value per unit in JPY		-	9 608.00	10 034.00
Issue and redemption price per unit in JPY ¹		-	9 608.00	10 034.00
Class (AUD hedged) P-mdist	LU0945635778			
Units outstanding		1 723 783 9900	2 132 697 7690	3 093 986 2980
Net asset value per unit in AUD		97.28	97.88	94.39
Issue and redemption price per unit in AUD ¹		97.28	97.88	94.39
Class (CAD hedged) P-mdist	LU0945635851			
Units outstanding		459 672 8140	587 560 5490	806 325 3930
Net asset value per unit in CAD		98.29	98.46	94.69
Issue and redemption price per unit in CAD ¹		98.29	98.46	94.69
Class (GBP hedged) P-mdist	LU0997192736			
Units outstanding		231 562 3310	255 240 7280	366 377 4910
Net asset value per unit in GBP		94.66	94.99	91.36
Issue and redemption price per unit in GBP ¹		94.66	94.99	91.36
Class (HKD hedged) P-mdist	LU0973218331			
Units outstanding		367 950 2300	475 660 3410	906 703 8490
Net asset value per unit in HKD		952.10	958.87	922.94
Issue and redemption price per unit in HKD ¹		952.10	958.87	922.94
Class (JPY hedged) P-mdist¹¹	LU1545771492			
Units outstanding		146 956 2660	20 235 7790	-
Net asset value per unit in JPY		10 043.00	10 077.00	-
Issue and redemption price per unit in JPY ¹		10 043.00	10 077.00	-
Class (RMB hedged) P-mdist	LU0968750884			
Units outstanding		187 029 8270	213 530 2280	388 395 1700
Net asset value per unit in CNH		1 063.24	1 042.55	975.83
Issue and redemption price per unit in CNH ¹		1 063.24	1 042.55	975.83
Class (SGD hedged) P-mdist	LU0989134753			
Units outstanding		1 471 862 0530	2 005 275 4220	3 422 238 0850
Net asset value per unit in SGD		97.02	96.55	92.62
Issue and redemption price per unit in SGD ¹		97.02	96.55	92.62
Class (USD hedged) P-mdist	LU0937166394			
Units outstanding		5 800 812 6930	7 522 155 3350	14 314 911 6670
Net asset value per unit in USD		97.03	96.77	92.77
Issue and redemption price per unit in USD ¹		97.03	96.77	92.77
Class Q-6%-mdist	LU1240770286			
Units outstanding		10 481 2370	10 957 2420	2 310 5520
Net asset value per unit in EUR		101.14	102.58	98.96
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		101.14	102.58	98.96
Class (USD hedged) Q-6%-mdist	LU1317082110			
Units outstanding		28 640 0000	60 280 3010	172 975 9030
Net asset value per unit in USD		104.21	103.35	98.34
Issue and redemption price per unit in USD ¹		104.21	103.35	98.34

¹ See note 1.¹⁰ The unit class (JPY) P-mdist was in circulation until 26.7.2017.¹¹ First NAV: 16.1.2017.UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

	ISIN	31.3.2018	31.3.2017	31.3.2016
Class Q-acc	LU0358408267			
Units outstanding		1 362 508.8970	2 045 914.3490	1 487 934.5810
Net asset value per unit in EUR		186.97	178.68	162.38
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		186.97	178.68	162.38
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1240769437			
Units outstanding		192 117.7580	690 092.6880	596 720.6120
Net asset value per unit in CHF		113.04	108.42	99.06
Issue and redemption price per unit in CHF ¹		113.04	108.42	99.06
Class (USD hedged) Q-acc	LU1240770013			
Units outstanding		97 905.8640	172 111.0990	202 405.9430
Net asset value per unit in USD		119.25	111.43	99.87
Issue and redemption price per unit in USD ¹		119.25	111.43	99.87
Class Q-dist	LU0415181543			
Units outstanding		80 738.0200	153 287.0170	129 821.6860
Net asset value per unit in EUR		107.38	106.70	99.43
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		107.38	106.70	99.43
Class Q-mdist	LU1240770369			
Units outstanding		20 041.0630	14 618.5240	95 299.3770
Net asset value per unit in EUR		102.63	102.83	98.61
Issue and redemption price per unit in EUR ¹		102.63	102.83	98.61
Class (GBP hedged) Q-mdist	LU1240769510			
Units outstanding		2 253.4420	7 383.5250	1 951.4420
Net asset value per unit in GBP		102.53	102.28	97.84
Issue and redemption price per unit in GBP ¹		102.53	102.28	97.84
Class (USD hedged) Q-mdist	LU1240770104			
Units outstanding		37 993.3070	83 351.1270	42 006.6990
Net asset value per unit in USD		104.42	103.61	98.74
Issue and redemption price per unit in USD ¹		104.42	103.61	98.74

¹ See note 1.

Performance

	Currency	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Class F-acc	EUR	4.9%	10.3%	-1.3%
Class (GBP hedged) F-acc ¹	GBP	-	-	-
Class (USD hedged) F-acc ²	USD	-	-	-
Class I-A1-acc	EUR	4.8%	10.2%	-1.4%
Class I-A2-acc	EUR	4.8%	-	-
Class (USD hedged) I-A2-acc	USD	7.2%	-	-
Class I-B-acc	EUR	5.4%	10.8%	-0.9%
Class I-B-endist ³	EUR	-	10.8%	-0.9%
Class I-X-acc	EUR	5.4%	10.9%	-0.8%
Class (CHF hedged) I-X-acc	CHF	5.1%	-	-
Class (USD hedged) K-1-6%-mdist ⁴	USD	-	11.6%	-
Class K-1-acc	EUR	4.7%	10.1%	-1.6%
Class (USD hedged) K-1-acc	USD	7.0%	11.6%	-1.0%
Class (USD hedged) K-1-mdist	USD	7.0%	11.6%	-
Class K-X-acc	EUR	5.4%	-	-
Class N-dist	EUR	3.6%	8.9%	-2.6%
Class P-6%-mdist	EUR	4.1%	9.4%	-2.1%
Class P-acc	EUR	4.1%	9.4%	-2.1%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	3.7%	8.9%	-2.9%
Class (USD hedged) P-acc	USD	6.4%	11.0%	-1.6%
Class P-dist	EUR	4.1%	9.5%	-2.1%
Class P-mdist	EUR	4.1%	9.5%	-2.1%
Class (JPY) P-endist ⁵	JPY	-	1.2%	-
Class (AUD hedged) P-mdist	AUD	6.8%	12.1%	0.3%
Class (CAD hedged) P-mdist	CAD	5.8%	10.7%	-1.2%
Class (GBP hedged) P-mdist	GBP	5.0%	10.5%	-1.3%
Class (HKD hedged) P-mdist	HKD	5.5%	10.5%	-1.6%
Class (JPY hedged) P-mdist	JPY	4.5%	-	-
Class (RMB hedged) P-mdist	CNH	8.4%	14.2%	2.3%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	5.9%	10.9%	-0.7%
Class (USD hedged) P-mdist	USD	6.5%	11.0%	-1.5%
Class Q-6%-mdist	EUR	4.6%	10.0%	-
Class (USD hedged) Q-6%-mdist	USD	7.0%	11.6%	-
Class Q-acc	EUR	4.6%	10.0%	-1.6%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	4.3%	9.4%	-
Class (USD hedged) Q-acc	USD	7.0%	11.6%	-
Class Q-dist	EUR	4.6%	10.0%	-

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

47

	Currency	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Class Q-mdist	EUR	4.6%	10.1%	-
Class (GBP hedged) Q-mdist	GBP	5.6%	11.1%	-
Class (USD hedged) Q-mdist	USD	7.0%	11.6%	-

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 does not have any official benchmark.

* For the period from 30.11.2016 to 12.4.2017 the unit class (GBP hedged) F-mdist was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

† Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

‡ The unit class I-B-mdist was in circulation until 20.12.2017. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

§ The unit class (USD hedged) K-1.6%-mdist was in circulation until 28.4.2017. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

¶ The unit class (JPY) P-mdist was in circulation until 26.7.2017. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

Report of the Portfolio Manager

In the financial year from 1 April 2017 to 31 March 2018, the Euro High Yield market generated a positive return. The year saw credit spread tightening, in particular during 2017, as economic growth gained momentum globally but inflation remained contained. 2018 saw volatility picking up driven by higher-than-expected US wage growth - which led to fears over a faster Fed hiking cycle, and a possible trade war.

The subfund posted a positive return during the financial year. The largest contributor to positive performance came from our issue selection within Banking. Other positive contributors included allocations within Telecommunications, Containers and Steels. Negative contributors came from issue selection within Cable TV and Financial Services. Throughout the year we maintained a preference for B rated bonds and a cautious stance from a duration perspective.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	16.62
France	14.25
United Kingdom	13.92
The Netherlands	8.84
Italy	8.04
United States	7.77
Germany	4.91
Ireland	4.13
Spain	3.50
Jersey	2.86
Sweden	2.58
Canada	1.76
Austria	0.88
Mexico	0.76
Switzerland	0.72
Greece	0.69
Japan	0.63
Norway	0.61
Belgium	0.58
Australia	0.51
Denmark	0.41
Romania	0.29
Finland	0.26
Czech Republic	0.24
Portugal	0.23
Bulgaria	0.14
Brazil	0.12
Cayman Islands	0.10
Malta	0.09
Total	96.44

Economic Breakdown as a % of net assets	
Finance & holding companies	28.79
Banks & credit institutions	16.59
Miscellaneous services	7.85
Telecommunications	7.67
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	3.07
Retail trade, department stores	2.63
Internet, software & IT services	2.50
Investment funds	2.08
Energy & water supply	2.06
Traffic & transportation	1.92
Building industry & materials	1.85
Insurance	1.78
Petroleum	1.70
Chemicals	1.55
Mortgage & funding institutions	1.48
Mining, coal & steel	1.46
Miscellaneous unclassified companies	1.34
Packaging industry	1.31
Real Estate	1.21
Mechanical engineering & industrial equipment	1.19
Vehicles	1.02
Healthcare & social services	0.88
Non-ferrous metals	0.78
Miscellaneous trading companies	0.77
Lodging, catering & leisure	0.73
Textiles, garments & leather goods	0.48
Computer hardware & network equipment providers	0.47
Aerospace industry	0.37
Food & soft drinks	0.36
Photographic & optics	0.20
Electrical devices & components	0.18
Miscellaneous consumer goods	0.10
Forestry, paper & pulp products	0.07
Total	96.44

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2018

(2)【2017年3月31日終了年度】

【貸借対照表】

UBS(Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2017年3月31日現在

	UBS(Lux) ボンド・ファンド	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券取得原価	4,799,772,391.44	613,938,887
投資有価証券未実現評価(損)益	151,237,465.93	19,344,784
投資有価証券合計(注1)	4,951,009,857.37	633,283,671
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	98,173,100.65 [*]	12,557,321
定期預金および信託預金	2,234,542.63	285,820
その他の流動資産(委託証拠金)	2,564,460.24	328,020
有価証券売却未収金(注1)	61,237,850.29	7,832,933
発行受益証券未収金	5,743,502.72	734,651
未収有価証券利息	63,437,432.40	8,114,282
流動資産にかかる未収利息	14,728.60	1,884
TBAモーゲージ・バック証券に係る 未実現(損)益(注1)	70,630.87	9,034
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	55,452.26	7,093
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	1,691,529.61	216,364
スワップに係る未実現(損)益(注1)	984,721.48	125,956
資産合計	5,187,217,809.12	663,497,030
負債		
その他の短期負債(委託証拠金)	(43,075.13)	(5,510)
当座借越	(126,386.10)	(16,166)
当座借越にかかる未払利息	(3.53)	(0)
有価証券購入未払金(注1)	(34,028,127.52)	(4,352,538)
買戻受益証券未払金	(19,293,866.32)	(2,467,878)
報酬引当金(注2)	(2,228,750.38)	(285,079)
年次税引当金(注3)	(558,616.74)	(71,453)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(104,231.13)	(13,332)
引当金合計	(2,891,598.25)	(369,864)
負債合計	(56,383,156.85)	(7,211,970)
期末現在純資産額	5,130,834,652.27	656,285,060

* 2017年3月31日現在、245,000ユーロの現金が取引相手方であるメリルリンチに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2017年3月31日現在

UBS(Lux) ボンド・ファンド

- オーストラリア・ドル

オーストラリア・ドル 千円

	オーストラリア・ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	298,140,586.55	24,197,090
投資有価証券未実現評価(損)益	3,077,567.20	249,775
投資有価証券合計(注1)	301,218,153.75	24,446,865
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	150.29	12
定期預金および信託預金	3,132,929.24	254,269
その他の流動資産(委託証拠金)	27,275.81	2,214
有価証券売却未収金(注1)	3,546,884.00	287,865
発行受益証券未収金	56,732.60	4,604
未収有価証券利息	3,248,070.73	263,613
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	451,021.64	36,605
資産合計	311,681,218.06	25,296,048
負債		
当座借越	(1,315.47)	(107)
有価証券購入未払金(注1)	(4,006,074.00)	(325,133)
買戻受益証券未払金	(1,388,962.87)	(112,728)
報酬引当金(注2)	(117,347.34)	(9,524)
年次税引当金(注3)	(38,008.16)	(3,085)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(6,525.56)	(530)
引当金合計	(161,881.06)	(13,138)
負債合計	(5,558,233.40)	(451,106)
期末現在純資産額	306,122,984.66	24,844,941

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産計算書
2017年3月31日現在

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- ユーロ

	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券取得原価	250,564,582.00	32,049,716
投資有価証券未実現評価(損)益	10,953,030.82	1,401,002
投資有価証券合計(注1)	261,517,612.82	33,450,718
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	3,906,951.30	499,738
その他の流動資産(委託証拠金)	447,366.39	57,223
発行受益証券未収金	22,568.11	2,887
未収有価証券利息	3,283,190.57	419,953
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(246,218.90)	(31,494)
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	(1,278.82)	(164)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	1,381,388.84	176,693
資産合計	270,311,580.31	34,575,554
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(22,572.20)	(2,887)
買戻受益証券未払金	(219,004.90)	(28,013)
報酬引当金(注2)	(103,624.62)	(13,255)
年次税引当金(注3)	(33,113.98)	(4,236)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(6,552.82)	(838)
引当金合計	(143,291.42)	(18,328)
負債合計	(384,868.52)	(49,229)
期末現在純資産額	269,926,711.79	34,526,326

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産計算書
2017年3月31日現在

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - 米ドル	
	米ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	90,719,730.05	10,028,159
投資有価証券未実現評価(損)益	2,050,370.46	226,648
投資有価証券合計(注1)	92,770,100.51	10,254,807
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	612,749.58	67,733
その他の流動資産(委託証拠金)	29,831.71	3,298
発行受益証券未収金	367.57	41
未収有価証券利息	911,343.36	100,740
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(1,390.18)	(154)
資産合計	94,323,002.55	10,426,465
負債		
買戻受益証券未払金	(115,183.16)	(12,732)
報酬引当金(注2)	(35,762.09)	(3,953)
年次税引当金(注3)	(11,563.55)	(1,278)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(2,331.49)	(258)
引当金合計	(49,657.13)	(5,489)
負債合計	(164,840.29)	(18,221)
期末現在純資産額	94,158,162.26	10,408,243

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド

純資産計算書

2017年3月31日現在

UBS(Lux)ボンド・ファンド
- フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

	米ドル	千円
資産		
投資有価証券取得原価	244,483,965.55	27,025,258
投資有価証券未実現評価(損)益	182,335.65	20,155
投資有価証券合計(注1)	244,666,301.20	27,045,413
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	9,657,171.86	1,067,504
有価証券売却未収金(注1)	1,009,000.00	111,535
発行受益証券未収金	436,604.31	48,262
未収有価証券利息	2,257,308.26	249,523
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	21,661.83	2,394
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	(448,808.42)	(49,611)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(475,328.58)	(52,543)
資産合計	257,123,910.46	28,422,477
負債		
その他の短期負債(委託証拠金)	(46,071.01)	(5,093)
有価証券購入未払金(注1)	(3,998,523.75)	(441,997)
買戻受益証券未払金	(397,651.41)	(43,956)
報酬引当金(注2)	(137,805.33)	(15,233)
年次税引当金(注3)	(25,112.41)	(2,776)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(9,446.76)	(1,044)
引当金合計	(172,364.50)	(19,053)
負債合計	(4,614,610.67)	(510,099)
期末現在純資産額	252,509,299.79	27,912,378

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド

純資産計算書

2017年3月31日現在

	UBS(Lux) ボンド・ファンド	
	- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	
	ユーロ	千円
資産		
投資有価証券取得原価	2,794,735,596.33	357,474,630
投資有価証券未実現評価(損)益	102,718,253.18	13,138,692
投資有価証券合計(注1)	2,897,453,849.51	370,613,322
現金預金、要求払い預金および貯蓄預金	39,054,798.29 [*]	4,995,499
有価証券売却未収金(注1)	52,497,877.37	6,715,003
発行受益証券未収金	3,331,253.80	426,101
未収有価証券利息	47,818,229.68	6,116,430
流動資産にかかる未収利息	14,131.83	1,808
為替予約契約に係る未実現(損)益(注1)	4,352,732.01	556,758
スワップに係る未実現(損)益(注1)	401,108.33	51,306
資産合計	3,044,923,980.82	389,476,226
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(23,418,309.25)	(2,995,436)
買戻受益証券未払金	(15,897,876.46)	(2,033,497)
報酬引当金(注2)	(1,469,743.43)	(187,995)
年次税引当金(注3)	(358,954.04)	(45,914)
その他の手数料および報酬に係る引当金(注2)	(43,787.49)	(5,601)
引当金合計	(1,872,484.96)	(239,510)
負債合計	(41,188,670.67)	(5,268,443)
期末現在純資産額	3,003,735,310.15	384,207,784

* 2017年3月31日現在、245,000ユーロの現金が取引相手方であるメリルリンチに対する担保となっている。

注記は、財務書類と不可分のものである。

【損益計算書】

UBS（Lux）ボンド・ファンド
運用計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

UBS（Lux）ボンド・ファンド
連結
ユーロ 千円

	ユーロ	千円
収益		
流動資産に係る利息	205,764.97	26,319
有価証券に係る利息	242,767,091.53	31,052,339
配当金	500,421.63	64,009
スワップに係る受取利息（注1）	2,658,957.82	340,107
貸付有価証券に係る収益（注14）	1,114,309.68	142,531
その他の収益	6,895,976.07	882,064
収益合計	254,142,521.70	32,507,370
費用		
スワップに係る支払利息（注1）	(3,991,889.88)	(510,603)
貸付有価証券に係るコスト（注14）	(445,723.85)	(57,013)
報酬（注2）	(57,058,520.77)	(7,298,355)
年次税（注3）	(2,449,679.13)	(313,338)
その他の手数料および報酬（注2）	(812,486.29)	(103,925)
現金および当座借越に係る利息	(388,701.59)	(49,719)
その他の費用	(43,970.81)	(5,624)
費用合計	(65,190,972.32)	(8,338,577)
投資に係る純（損）益	188,951,549.38	24,168,793
実現（損）益（注1）		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現（損）益	78,994,346.17	10,104,167
オプションに係る実現（損）益	(2,842,679.17)	(363,607)
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現（損）益	(1,298,750.09)	(166,123)
金融先物に係る実現（損）益	917,425.20	117,348
為替予約契約に係る実現（損）益	50,948,915.64	6,516,876
スワップに係る実現（損）益	(22,526,007.82)	(2,881,302)
外国為替に係る実現（損）益	29,584,564.27	3,784,162
実現（損）益合計	133,777,814.20	17,111,520
当期実現純（損）益	322,729,363.58	41,280,313
未実現評価（損）益の変動（注1）		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価（損）益	198,670,872.43	25,411,991
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価（損）益	(288,496.59)	(36,902)
オプションに係る未実現評価（損）益	(44,951.73)	(5,750)
TBAモーゲージ・バック証券に係る		
未実現評価（損）益	54,951.23	7,029
金融先物に係る未実現評価（損）益	451,208.77	57,714
為替予約契約に係る未実現評価（損）益	21,206,514.46	2,712,525
スワップに係る未実現評価（損）益	23,148,877.98	2,960,973
未実現評価（損）益の変動合計	243,198,976.55	31,107,581
運用の結果による純資産の純増（減）	565,928,340.13	72,387,894

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

	オーストラリア・ドル	千円
収益		
流動資産に係る利息	67,443.53	5,474
有価証券に係る利息	12,809,541.79	1,039,622
貸付有価証券に係る収益(注14)	16,725.63	1,357
収益合計	12,893,710.95	1,046,454
費用		
貸付有価証券に係るコスト(注14)	(6,690.25)	(543)
報酬(注2)	(2,787,946.28)	(226,270)
年次税(注3)	(155,579.64)	(12,627)
その他の手数料および報酬(注2)	(51,466.75)	(4,177)
現金および当座借越に係る利息	(1,667.74)	(135)
費用合計	(3,003,350.66)	(243,752)
投資に係る純(損)益	9,890,360.29	802,702
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	1,835,608.49	148,978
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現損益	21,780.00	1,768
金融先物に係る実現(損)益	180,663.63	14,663
外国為替に係る実現損益(注5)	331.93	27
実現(損)益合計	2,038,384.05	165,435
当期実現純(損)益	11,928,744.34	968,137
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(6,181,297.71)	(501,674)
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(15,755.00)	(1,279)
金融先物に係る未実現評価(損)益	197,786.82	16,052
未実現評価(損)益の変動合計	(5,999,265.89)	(486,900)
運用の結果による純資産の純増(減)	5,929,478.45	481,236

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- ユーロ

	ユーロ	千円
収益		
流動資産に係る利息	1,126.56	144
有価証券に係る利息	7,297,894.30	933,474
スワップに係る受取利息(注1)	698,340.58	89,325
貸付有価証券に係る収益(注14)	142,621.31	18,243
収益合計	8,139,982.75	1,041,185
費用		
スワップに係る支払利息(注1)	(437,137.57)	(55,914)
貸付有価証券に係るコスト(注14)	(57,048.52)	(7,297)
報酬(注2)	(2,641,653.41)	(337,894)
年次税(注3)	(145,159.29)	(18,567)
その他の手数料および報酬(注2)	(50,977.45)	(6,521)
現金および当座借越に係る利息	(17,994.90)	(2,302)
費用合計	(3,349,971.14)	(428,495)
投資に係る純(損)益	4,790,011.61	612,690
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	13,698,288.40	1,752,148
オプションに係る実現(損)益	29,482.49	3,771
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る実現損益	8,009.19	1,024
金融先物に係る実現(損)益	(284,405.09)	(36,378)
為替予約契約に係る実現(損)益	169,994.34	21,744
スワップに係る実現(損)益	(598,625.52)	(76,570)
外国為替に係る実現(損)益	46,755.03	5,980
実現(損)益合計	13,069,498.84	1,671,720
当期実現純(損)益	17,859,510.45	2,284,410
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(23,214,794.65)	(2,969,404)
利回り評価有価証券および		
短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(6,895.41)	(882)
金融先物に係る未実現評価(損)益	167,388.75	21,411
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	(81,076.45)	(10,370)
スワップに係る未実現評価(損)益	1,595,100.96	204,029
未実現評価(損)益の変動合計	(21,540,276.80)	(2,755,217)
運用の結果による純資産の純増(減)	(3,680,766.35)	(470,807)

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- 米ドル

	米ドル	千円
収益		
流動資産に係る利息	1,695.84	187
有価証券に係る利息	3,380,104.66	373,637
貸付有価証券に係る収益(注14)	48,734.70	5,387
スワップに係る受取利息(注1)	19,805.56	2,189
その他の収益	23,173.17	2,562
収益合計	3,473,513.93	383,962
費用		
貸付有価証券に係るコスト(注14)	(19,493.88)	(2,155)
報酬(注2)	(929,215.12)	(102,715)
年次税(注3)	(51,186.26)	(5,658)
その他の手数料および報酬(注2)	(18,421.71)	(2,036)
現金および当座借越に係る利息	(40.53)	(4)
費用合計	(1,018,357.50)	(112,569)
投資に係る純(損)益	2,455,156.43	271,393
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	1,175,118.22	129,898
オプションに係る実現(損)益	19,294.33	2,133
金融先物に係る実現(損)益	68,619.63	7,585
外国為替に係る実現(損)益	90.29	10
実現(損)益合計	1,263,122.47	139,626
当期実現純(損)益	3,718,278.90	411,019
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(3,707,958.54)	(409,878)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(14,609.04)	(1,615)
未実現評価(損)益の変動合計	(3,722,567.58)	(411,493)
運用の結果による純資産の純増(減)	(4,288.68)	(474)

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

	米ドル	千円
収益		
流動資産に係る利息	21,687.06	2,397
有価証券に係る利息	12,346,621.65	1,364,796
スワップに係る受取利息(注1)	277,527.77	30,678
貸付有価証券に係る収益(注14)	474,235.91	52,422
その他の収益	446,020.19	49,303
収益合計	13,566,092.58	1,499,596
費用		
スワップに係る支払利息(注1)	(262,861.13)	(29,057)
貸付有価証券に係るコスト(注14)	(189,694.35)	(20,969)
報酬(注2)	(3,900,157.10)	(431,123)
年次税(注3)	(129,269.62)	(14,289)
その他の手数料および報酬(注2)	(51,856.43)	(5,732)
現金および当座借越に係る利息	(1,418.95)	(157)
費用合計	(4,535,257.58)	(501,327)
投資に係る純(損)益	9,030,835.00	998,269
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	8,689,320.20	960,517
オプションに係る実現(損)益	(362,525.39)	(40,074)
金融先物に係る実現(損)益	(12,567.81)	(1,389)
為替予約契約に係る実現(損)益	(2,713,939.01)	(299,999)
スワップに係る実現(損)益	(277,374.94)	(30,661)
外国為替に係る実現(損)益	(56,332.10)	(6,227)
実現(損)益合計	5,266,580.95	582,168
当期実現純(損)益	14,297,415.95	1,580,436
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	(1,959,505.37)	(216,604)
オプションに係る未実現評価(損)益	(48,078.12)	(5,315)
金融先物に係る未実現評価(損)益	55,190.58	6,101
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	(3,401,475.23)	(375,999)
スワップに係る未実現評価(損)益	(475,328.58)	(52,543)
未実現評価(損)益の変動合計	(5,829,196.72)	(644,359)
運用の結果による純資産の純増(減)	8,468,219.23	936,077

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
運用計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	
	ユーロ	千円
収益		
流動資産に係る利息	110,204.78	14,096
有価証券に係る利息	184,501,848.00	23,599,631
配当金	463,168.05	59,244
スワップに係る受取利息(注1)	815,480.81	104,308
貸付有価証券に係る収益(注14)	36,030.57	4,609
その他の収益	4,924,728.56	629,922
収益合計	190,851,460.77	24,411,810
費用		
スワップに係る支払利息(注1)	(2,723,606.93)	(348,377)
貸付有価証券に係るコスト(注14)	(14,412.23)	(1,843)
報酬(注2)	(37,804,323.73)	(4,835,551)
年次税(注3)	(1,570,611.17)	(200,897)
その他の手数料および報酬(注2)	(462,783.51)	(59,195)
現金および当座借越に係る利息	(222,873.33)	(28,508)
費用合計	(42,798,610.90)	(5,474,370)
投資に係る純(損)益	148,052,849.87	18,937,440
実現(損)益(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る実現(損)益	13,455,940.44	1,721,149
オプションに係る実現(損)益	(2,551,250.00)	(326,330)
為替予約契約に係る実現(損)益	44,023,340.86	5,631,026
スワップに係る実現(損)益	(21,890,514.68)	(2,800,016)
外国為替に係る実現(損)益	29,272,124.20	3,744,197
実現(損)益合計	62,309,640.82	7,970,026
当期実現純(損)益	210,362,490.69	26,907,466
未実現評価(損)益の変動(注1)		
オプション無し時価評価		
有価証券に係る未実現評価(損)益	199,000,559.24	25,454,162
為替予約契約に係る未実現評価(損)益	31,643,833.31	4,047,563
スワップに係る未実現評価(損)益	22,670,634.06	2,899,801
未実現評価(損)益の変動合計	253,315,026.61	32,401,525
運用の結果による純資産の純増(減)	463,677,517.30	59,308,991

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S（Lux）ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

	U B S（Lux）ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル	
	オーストラリア ・ドル	千円
期首現在純資産額	344,153,838.38	27,931,526
受益証券発行	76,847,572.62	6,236,949
受益証券買戻し	(116,914,750.67)	(9,488,801)
受益証券発行（買戻し）純額合計	(40,067,178.05)	(3,251,852)
支払分配金	(3,893,154.12)	(315,968)
純投資（損）益	9,890,360.29	802,702
実現（損）益合計	2,038,384.05	165,435
未実現評価（損）益の変動合計	(5,999,265.89)	(486,900)
運用の結果による純資産の純増（減）	5,929,478.45	481,236
期末現在純資産額	306,122,984.66	24,844,941

発行済受益証券数の変動
自2016年4月1日 至2017年3月31日

クラス	F-acc	I-A1-acc	I-X-acc	N-acc
期首現在発行済受益証券数	6,245.0000	3,094.0000	5,115.3280	13,335.7000
発行受益証券数	645.0000	0.0000	1,347.2550	6,042.7680
買戻受益証券数	(2,025.0000)	(3,094.0000)	(5,115.3280)	(3,907.2600)
期末現在発行済受益証券数	4,865.0000	0.0000	1,347.2550	15,471.2080

クラス	P-acc	P-dist	Q-acc	Q-dist
期首現在発行済受益証券数	448,944.9690	931,489.7270	61,422.4220	43,300.1640
発行受益証券数	116,650.5430	79,019.8570	54,646.8440	26,343.6620
買戻受益証券数	(185,899.2190)	(162,712.8410)	(28,844.0080)	(9,642.3940)
期末現在発行済受益証券数	379,696.2930	847,796.7430	87,225.2580	60,001.4320

年次分配金

U B S（Lux）ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	オーストラリア・ドル	4.17
Q-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	オーストラリア・ドル	1.20

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

	UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ	
	ユーロ	千円
期首現在純資産額	327,751,312.66	41,922,670
受益証券発行	29,227,543.26	3,738,495
受益証券買戻し	(81,992,913.76)	(10,487,714)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(52,765,370.50)	(6,749,219)
支払分配金	(1,378,464.02)	(176,319)
純投資(損)益	4,790,011.61	612,690
実現(損)益合計	13,069,498.84	1,671,720
未実現評価(損)益の変動合計	(21,540,276.80)	(2,755,217)
運用の結果による純資産の純増(減)	(3,680,766.35)	(470,807)
期末現在純資産額	269,926,711.79	34,526,326

発行済受益証券数の変動
自2016年4月1日 至2017年3月31日

クラス	F-acc	P-acc	P-dist
期首現在発行済受益証券数	11,403.0070	566,322.2390	586,043.4670
発行受益証券数	384.0000	30,427.6450	91,765.0460
買戻受益証券数	(11,588.0000)	(150,816.3500)	(100,713.6290)
期末現在発行済受益証券数	199.0070	445,933.5340	577,094.8840

クラス	Q-acc	Q-dist
期首現在発行済受益証券数	97,128.4380	13,438.3730
発行受益証券数	17,522.3840	15,802.7440
買戻受益証券数	(16,021.3690)	(7,814.8950)
期末現在発行済受益証券数	98,629.4530	21,426.2220

年次分配金
UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	ユーロ	2.39
Q-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	ユーロ	1.05

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS(Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

	UBS(Lux) ボンド・ファンド - 米ドル	
	米ドル	千円
期首現在純資産額	120,827,476.31	13,356,269
受益証券発行	22,030,769.58	2,435,281
受益証券買戻し	(48,227,408.96)	(5,331,058)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(26,196,639.38)	(2,895,777)
支払分配金	(468,385.99)	(51,775)
純投資(損)益	2,455,156.43	271,393
実現(損)益合計	1,263,122.47	139,626
未実現評価(損)益の変動合計	(3,722,567.58)	(411,493)
運用の結果による純資産の純増(減)	(4,288.68)	(474)
期末現在純資産額	94,158,162.26	10,408,243

発行済受益証券数の変動
自2016年4月1日 至2017年3月31日

クラス	F-acc	P-acc	P-dist
期首現在発行済受益証券数	28,565.6510	289,617.0560	196,295.6170
発行受益証券数	3,061.4740	55,441.9000	2,303.9930
買戻受益証券数	(25,020.9050)	(118,543.3520)	(29,869.7350)
期末現在発行済受益証券数	6,606.2200	226,515.6040	168,729.8750

クラス	Q-acc	Q-dist
期首現在発行済受益証券数	17,148.2310	5,363.4070
発行受益証券数	34,679.6200	1,800.7600
買戻受益証券数	(6,202.4980)	(613.2620)
期末現在発行済受益証券数	45,625.3530	6,550.9050

年次分配金
UBS(Lux) ボンド・ファンド - 米ドル

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	米ドル	2.44
Q-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	米ドル	0.92

注記は、財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

UBS (Lux) ボンド・ファンド
- フルサイクル・アジア・ボンド
(米ドル)

米ドル 千円

	米ドル	千円
期首現在純資産額	368,171,152.59	40,697,639
受益証券発行	158,223,836.63	17,490,063
受益証券買戻し	(278,297,156.13)	(30,762,968)
受益証券発行(買戻し)純額合計	(120,073,319.50)	(13,272,905)
支払分配金	(4,056,752.53)	(448,433)
純投資(損)益	9,030,835.00	998,269
実現(損)益合計	5,266,580.95	582,168
未実現評価(損)益の変動合計	(5,829,196.72)	(644,359)
運用の結果による純資産の純増(減)	8,468,219.23	936,077
期末現在純資産額	252,509,299.79	27,912,378

発行済受益証券数の変動
自2016年4月1日 至2017年3月31日

クラス	(ユーロ・ヘッジ)		(シンガポール・ドル・ヘッジ)	
	F-acc	F-acc	F-acc	I-A1-acc
期首現在発行済受益証券数	360,520.4160	18,036.1220	20,698.0000	159,695.9710
発行受益証券数	36,874.6530	7,514.0000	847.0000	51,445.1310
買戻受益証券数	(283,953.0480)	(13,199.0000)	(21,545.0000)	(129,752.5710)
期末現在発行済受益証券数	113,442.0210	12,351.1220	0.0000	81,388.5310
クラス	(ユーロ・ヘッジ)		(シンガポール・ドル・ヘッジ)	
	I-X-acc	I-X-dist	N-acc	P-acc
期首現在発行済受益証券数	170,174.3750	121,237.6540	7,340.7040	598,974.9870
発行受益証券数	1,072.9100	55,338.8380	9,464.5750	330,102.2610
買戻受益証券数	(149,315.3280)	(32,109.7200)	(2,936.3230)	(439,586.6970)
期末現在発行済受益証券数	21,931.9570	144,466.7720	13,868.9560	489,490.5510
クラス	(シンガポール・ドル・ヘッジ)		(ユーロ・ヘッジ)	
	(ユーロ・ヘッジ) P-acc	(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-acc	(ユーロ・ヘッジ) P-dist	P-mdist
期首現在発行済受益証券数	284,435.6520	122,158.8400	124,143.5810	394,485.5270
発行受益証券数	155,675.1020	5,368.1240	19,182.7290	534,658.2490
買戻受益証券数	(155,420.3710)	(117,397.5700)	(38,633.4220)	(332,100.4460)
期末現在発行済受益証券数	284,690.3830	10,129.3940	104,692.8880	597,043.3300
クラス	(シンガポール・ドル・ヘッジ)		(ユーロ・ヘッジ)	
	(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	Q-acc	(ユーロ・ヘッジ) Q-acc	(ユーロ・ヘッジ) Q-dist
期首現在発行済受益証券数	139,589.4360	490,424.7310	12,534.0500	4,460.1700
発行受益証券数	25,330.9110	81,643.5960	7,951.2930	2,083.1850
買戻受益証券数	(29,540.0150)	(508,652.0090)	(395.1000)	(1,872.8740)
期末現在発行済受益証券数	135,380.3320	63,416.3180	20,090.2430	4,670.4810
クラス	(シンガポール・ドル・ヘッジ)		(ユーロ・ヘッジ)	
期首現在発行済受益証券数	Q-mdist		Q-mdist	
発行受益証券数	4,392.1130		934.6150	
買戻受益証券数	(1,034.6150)		(1,034.6150)	
期末現在発行済受益証券数	4,292.1130		(1,034.6150)	

注記は、財務書類と不可分のものである。

年次分配金

UBS(Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
I-X-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	米ドル	4.40
(ユーロ・ヘッジ) P-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	ユーロ	2.88
(ユーロ・ヘッジ) Q-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	ユーロ	1.87

月次分配金

UBS(Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	米ドル	0.35
P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	米ドル	0.35
P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	0.35
P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	0.35
P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	0.35
P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	0.35
P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	0.32
P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	0.32
P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	0.32
P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	0.32
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	シンガポール・ ドル	0.39
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	シンガポール・ ドル	0.39
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	シンガポール・ ドル	0.39
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	シンガポール・ ドル	0.39
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	シンガポール・ ドル	0.39
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	シンガポール・ ドル	0.39
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	シンガポール・ ドル	0.36
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	シンガポール・ ドル	0.36
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	シンガポール・ ドル	0.36
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	シンガポール・ ドル	0.36
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	シンガポール・ ドル	0.36
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	シンガポール・ ドル	0.32

注記は、財務書類と不可分のものである。

	権利落日	支払日	通貨	1口当たり金額
Q-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	米ドル	0.37
Q-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	米ドル	0.37
Q-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	0.37
Q-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	0.37
Q-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	0.37
Q-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	0.37
Q-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	0.34
Q-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	0.34
Q-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	0.34
Q-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	0.34

注記は、財務書類と不可分のものである。

U B S (Lux) ボンド・ファンド
純資産変動計算書
自2016年4月1日 至2017年3月31日

	U B S (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	
	ユーロ	千円
期首現在純資産額	4,366,033,538.56	558,459,350
受益証券発行	1,273,785,267.13	162,929,874
受益証券買戻し	(2,978,254,278.03)	(380,948,505)
受益証券発行 (買戻し) 純額合計	(1,704,469,010.90)	(218,018,631)
支払分配金	(121,506,734.81)	(15,541,926)
純投資 (損) 益	148,052,849.87	18,937,440
実現 (損) 益合計	62,309,640.82	7,970,026
未実現評価 (損) 益の変動合計	253,315,026.61	32,401,525
運用の結果による純資産の純増 (減)	463,677,517.30	59,308,991
期末現在純資産額	3,003,735,310.15	384,207,784

発行済受益証券数の変動
自2016年4月1日 至2017年3月31日

クラス	(英ポンド・ヘッジ)			
	F-acc	F-acc	I-A1-acc	I-A2-acc
期首現在発行済受益証券数	118,198.9290	0.0000	402,011.9800	0.0000
発行受益証券数	5,426.0000	1,461.4850	133,203.2450	137,764.3260
買戻受益証券数	(100,470.8980)	(30.9680)	(211,292.4980)	(39,302.5740)
期末現在発行済受益証券数	23,154.0310	1,430.5170	323,922.7270	98,461.7520

クラス	(米ドル・ヘッジ)			
	I-A2-acc	I-B-acc	I-B-mdist	I-X-acc
期首現在発行済受益証券数	0.0000	45,471.9960	466,097.0290	4,844,509.7710
発行受益証券数	200,000.0000	135,260.5830	0.0000	2,956,412.6600
買戻受益証券数	0.0000	(39,102.3370)	(191,781.1650)	(7,615,364.6820)
期末現在発行済受益証券数	200,000.0000	141,630.2420	274,315.8640	185,557.7490

クラス	(スイス・フラン・ヘッジ)		(米ドル・ヘッジ)	
	I-X-acc	K-1-6%-mdist	K-1-acc	(米ドル・ヘッジ) K-1-acc
期首現在発行済受益証券数	0.0000	1.2000	9.7000	3.1000
発行受益証券数	83,771.1790	0.2000	0.3000	0.0000
買戻受益証券数	0.0000	(0.7000)	(2.8000)	(1.8000)
期末現在発行済受益証券数	83,771.1790	0.7000	7.2000	1.3000

クラス	(米ドル・ヘッジ)			
	K-1-mdist	K-X-acc	N-dist	P-6%-mdist
期首現在発行済受益証券数	3.9000	0.0000	114,834.2470	161,657.1810
発行受益証券数	0.0000	35,956.1700	10,689.5680	79,077.2300
買戻受益証券数	(1.0000)	0.0000	(34,692.5500)	(44,583.6580)
期末現在発行済受益証券数	2.9000	35,956.1700	90,831.2650	196,150.7530

クラス	(スイス・フラン・ヘッジ)		(米ドル・ヘッジ)	
	P-acc	P-acc	P-acc	P-dist
期首現在発行済受益証券数	3,358,637.9870	321,460.5280	2,626,077.5890	5,010,671.2870
発行受益証券数	1,801,481.0720	70,336.0130	480,649.1460	382,595.5230
買戻受益証券数	(2,564,960.7580)	(147,449.7400)	(1,853,226.2980)	(1,017,086.2800)

期末現在発行済受益証券数	2,595,158.3010	244,346.8010	1,253,500.4370	4,376,180.5300
		(日本円・ヘッジ)	(オーストラリア・ドル・ヘッジ)	(カナダ・ドル・ヘッジ)
クラス	P-mdist	P-mdist	P-mdist	P-mdist
期首現在発行済受益証券数	2,380,461.8480	685.9620	3,093,986.2980	806,325.3830
発行受益証券数	188,414.3060	5,625.0330	203,714.0100	22,279.1910
買戻受益証券数	(865,213.3380)	(5,049.8410)	(1,165,002.5390)	(241,044.0250)
期末現在発行済受益証券数	1,703,662.8160	1,261.1540	2,132,697.7690	587,560.5490
	(英ポンド・ヘッジ)	(香港ドル・ヘッジ)	(日本円・ヘッジ)	(中国元・ヘッジ)
クラス	P-mdist	P-mdist	P-mdist	P-mdist
期首現在発行済受益証券数	366,377.4910	906,703.8490	0.0000	388,395.1700
発行受益証券数	35,539.1240	37,623.9050	20,235.7790	4,193.0860
買戻受益証券数	(146,675.8870)	(468,667.4130)	0.0000	(179,058.0280)
期末現在発行済受益証券数	255,240.7280	475,660.3410	20,235.7790	213,530.2280
	(シンガポール・ドル・ヘッジ)	(米ドル・ヘッジ)		(米ドル・ヘッジ)
クラス	P-mdist	P-mdist	Q-6%-mdist	Q-6%-mdist
期首現在発行済受益証券数	3,422,238.0850	14,314,911.6670	2,310.5520	172,975.9030
発行受益証券数	97,388.8190	584,322.5300	9,682.9860	2,655.0000
買戻受益証券数	(1,514,351.4820)	(7,377,078.8620)	(1,036.2960)	(115,350.6020)
期末現在発行済受益証券数	2,005,275.4220	7,522,155.3350	10,957.2420	60,280.3010
		(スイス・フラン・ヘッジ)	(米ドル・ヘッジ)	
クラス	Q-acc	Q-acc	Q-acc	Q-dist
期首現在発行済受益証券数	1,487,934.5810	596,720.6120	202,405.9430	129,821.6860
発行受益証券数	1,506,684.3230	386,947.9260	83,658.6220	74,829.1380
買戻受益証券数	(948,704.5550)	(293,575.8500)	(113,953.4660)	(51,363.8070)
期末現在発行済受益証券数	2,045,914.3490	690,092.6880	172,111.0990	153,287.0170
		(英ポンド・ヘッジ)	(米ドル・ヘッジ)	
クラス	Q-mdist	Q-mdist	Q-mdist	
期首現在発行済受益証券数	95,299.3770	1,951.4420	42,006.6990	
発行受益証券数	14,255.8950	5,532.0830	65,173.3530	
買戻受益証券数	(94,936.7480)	(100.0000)	(23,828.9250)	
期末現在発行済受益証券数	14,618.5240	7,383.5250	83,351.1270	

注記は、財務書類と不可分のものである。

年次分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
N-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	ユーロ	3.49
P-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	ユーロ	1.90
Q-dist	2016年6月1日	2016年6月6日	ユーロ	2.50

月次分配金

UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
I-B-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	ユーロ	0.39
I-B-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	ユーロ	0.40
I-B-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	ユーロ	0.44
I-B-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	ユーロ	0.41
I-B-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	ユーロ	0.38
I-B-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	ユーロ	0.42
I-B-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	ユーロ	0.39
I-B-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	ユーロ	0.40
I-B-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	ユーロ	0.41
I-B-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	ユーロ	0.40
I-B-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	ユーロ	0.41
I-B-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	ユーロ	0.38
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年4月11日	2016年4月14日	米ドル	23 485.81
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年5月10日	2016年5月13日	米ドル	23 740.86
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年6月14日	2016年6月17日	米ドル	23 758.82
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年7月11日	2016年7月14日	米ドル	23 532.94
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年8月10日	2016年8月15日	米ドル	23 944.95
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年9月9日	2016年9月14日	米ドル	24 362.07
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年10月11日	2016年10月14日	米ドル	24 169.95
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年11月10日	2016年11月15日	米ドル	24 300.22
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2016年12月12日	2016年12月15日	米ドル	24 051.38
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2017年1月10日	2017年1月13日	米ドル	24 407.21
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2017年2月10日	2017年2月15日	米ドル	24 548.29
(米ドル・ヘッジ) K-1-6%-mdist	2017年3月10日	2017年3月15日	米ドル	24 712.94
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	26 204.10
(米ドル・ヘッジ) K-1-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	26 204.10
P-6%-mdist	2016年4月11日	2016年4月14日	ユーロ	0.45
P-6%-mdist	2016年5月10日	2016年5月13日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2016年6月14日	2016年6月17日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2016年7月11日	2016年7月14日	ユーロ	0.45
P-6%-mdist	2016年8月10日	2016年8月15日	ユーロ	0.45
P-6%-mdist	2016年9月9日	2016年9月14日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2016年10月11日	2016年10月14日	ユーロ	0.45
P-6%-mdist	2016年11月10日	2016年11月15日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2016年12月12日	2016年12月15日	ユーロ	0.45
P-6%-mdist	2017年1月10日	2017年1月13日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年2月10日	2017年2月15日	ユーロ	0.46
P-6%-mdist	2017年3月10日	2017年3月15日	ユーロ	0.46
P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	ユーロ	0.64
P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	ユーロ	0.64
P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	ユーロ	0.64
P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	ユーロ	0.64
P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	ユーロ	0.64
P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	ユーロ	0.64
P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	ユーロ	0.60

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	ユーロ	0.60
P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	ユーロ	0.60
P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	ユーロ	0.60
P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	ユーロ	0.60
P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	ユーロ	0.60
(日本円) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	日本円	48.00
(日本円) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	日本円	48.00
(日本円) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	日本円	48.00
(日本円) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	日本円	48.00
(日本円) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	日本円	48.00
(日本円) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	日本円	48.00
(日本円) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	日本円	40.00
(日本円) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	日本円	40.00
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	オーストラリア・ドル	0.65
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	オーストラリア・ドル	0.65
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	オーストラリア・ドル	0.65
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	オーストラリア・ドル	0.65
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	オーストラリア・ドル	0.65
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	オーストラリア・ドル	0.65
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	オーストラリア・ドル	0.60
(オーストラリア・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	オーストラリア・ドル	0.60
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	カナダ・ドル	0.51
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	カナダ・ドル	0.51
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	カナダ・ドル	0.51
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	カナダ・ドル	0.51
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	カナダ・ドル	0.51
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	カナダ・ドル	0.51
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	カナダ・ドル	0.50
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	カナダ・ドル	0.50
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	カナダ・ドル	0.50
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	カナダ・ドル	0.50
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	カナダ・ドル	0.50
(カナダ・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	カナダ・ドル	0.50
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	英ポンド	0.46
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	英ポンド	0.46
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	英ポンド	0.46
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	英ポンド	0.46
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	英ポンド	0.46
(英ポンド・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	英ポンド	0.46
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	香港ドル	4.87

(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	香港ドル	4.87
(香港ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	香港ドル	4.87
(日本円・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	日本円	27.00
(日本円・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	日本円	44.00

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	中国元	5.80
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	中国元	5.80
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	中国元	5.80
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	中国元	5.80
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	中国元	5.80
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	中国元	5.80
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	中国元	5.40
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	中国元	5.40
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	中国元	5.40
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	中国元	5.40
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	中国元	5.40
(中国元・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	中国元	5.40
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	シンガポール・ドル	0.49
(シンガポール・ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	シンガポール・ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) P-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	0.49
Q-6%-mdist	2016年4月11日	2016年4月14日	ユーロ	0.49
Q-6%-mdist	2016年5月10日	2016年5月13日	ユーロ	0.50
Q-6%-mdist	2016年6月14日	2016年6月17日	ユーロ	0.50
Q-6%-mdist	2016年7月11日	2016年7月14日	ユーロ	0.49
Q-6%-mdist	2016年8月10日	2016年8月15日	ユーロ	0.50
Q-6%-mdist	2016年9月9日	2016年9月14日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2016年10月11日	2016年10月14日	ユーロ	0.50
Q-6%-mdist	2016年11月10日	2016年11月15日	ユーロ	0.50
Q-6%-mdist	2016年12月12日	2016年12月15日	ユーロ	0.50
Q-6%-mdist	2017年1月10日	2017年1月13日	ユーロ	0.50
Q-6%-mdist	2017年2月10日	2017年2月15日	ユーロ	0.51
Q-6%-mdist	2017年3月10日	2017年3月15日	ユーロ	0.51
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年4月11日	2016年4月14日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年5月10日	2016年5月13日	米ドル	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年6月14日	2016年6月17日	米ドル	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年7月11日	2016年7月14日	米ドル	0.49
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年8月10日	2016年8月15日	米ドル	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年9月9日	2016年9月14日	米ドル	0.51
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年10月11日	2016年10月14日	米ドル	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年11月10日	2016年11月15日	米ドル	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2016年12月12日	2016年12月15日	米ドル	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年1月10日	2017年1月13日	米ドル	0.51
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年2月10日	2017年2月15日	米ドル	0.51
(米ドル・ヘッジ) Q-6%-mdist	2017年3月10日	2017年3月15日	米ドル	0.51
Q-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	ユーロ	0.47
Q-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	ユーロ	0.47
Q-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	ユーロ	0.47
Q-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	ユーロ	0.47
Q-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	ユーロ	0.47

	権利落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
Q-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	ユーロ	0.47
Q-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	ユーロ	0.44
Q-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	ユーロ	0.44
Q-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	ユーロ	0.44
Q-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	ユーロ	0.44
Q-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	ユーロ	0.44
Q-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	ユーロ	0.44
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	英ポンド	0.52
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	英ポンド	0.52
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	英ポンド	0.53
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	英ポンド	0.53
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	英ポンド	0.53
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	英ポンド	0.53
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	英ポンド	0.49
(英ポンド・ヘッジ) Q-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	英ポンド	0.50
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年4月15日	2016年4月20日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年5月17日	2016年5月20日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	0.52
(米ドル・ヘッジ) Q-mdist	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	0.52

財務書類に対する注記

注1．重要な会計方針の概要

当財務書類は、投資信託としてルクセンブルグで一般に公認されている会計原則に従って作成されている。重要な会計方針の概要は、以下のとおりである。

a) 純資産価格の計算

サブ・ファンドまたはクラス受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの勘定通貨で表示され、毎ファンド営業日に、クラス受益証券がそれぞれに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券口数で除することにより決定される。

本書において「営業日」とは、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日を除く、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）をいう。

各サブ・ファンドのクラス受益証券に帰属する純資産価額の割合は、かかるクラス受益証券に課せられる手数料を考慮して、各クラス受益証券の流通している受益証券とサブ・ファンドの流通している受益証券の総口数との比率により決定され、発行されまたは買い戻される毎に変動する。対象となるクラス受益証券に帰属する純資産価額は、受領額または支払額の分だけ増減することになる。

一取引日に、サブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の発行受益証券または買戻受益証券の総額が純資本に流入または純資本から流出した場合、サブ・ファンドの純資産価額はそれに応じて増加または減少することがある。その際の最大の調整額は、純資産価額の2%となる。サブ・ファンドが支出する見積り取引費用および税金、ならびにファンドが投資する資産の見積り呼値スプレッドが考慮されることになる。純変動が当該サブ・ファンドの受益証券口数の増加につながる場合、かかる調整によって純資産価額は増加する。純変動が受益証券口数の減少につながる場合、純資産価額は減少する。取締役会は、各サブ・ファンドの閾値を設定することができる。かかる閾値は、取引日におけるファンド資産純価額または当該サブ・ファンドの通貨の絶対額に関する純変動に基づく。純資産価額は、取引日にかかる閾値を超えた場合のみ調整される。かかる調整はサブ・ファンドのためであり、「その他の収益」として運用計算書に記載されている。

b) 評価原則

- 流動資産は、現金、預金、為替手形および要求払約束手形および売掛金、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なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額を表すために適切と思われる控除が考慮された上で、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、その最終市場価格で評価される。これらの有価証券、派生商品およびその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合、これらの投資対象の主要市場である証券取引所の直近の表示価格が適用される。

有価証券、派生商品およびその他の投資対象について、証券取引所における取引がごく僅かなものであり、かつ市場の市価決定方法を使用する流通市場において証券ディーラー間で取引されている場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない有価証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で定期的に運営されている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における最終の入手可能価格で評価される。

- 証券取引所に上場されておらず、また別の規制された市場でも取引されていない、適正価格が入手できない有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づき誠実に決定される他の原則に従って、管理会社により評価される。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(OTC派生商品)の評価は、独立価格決定ソースを参照して行われる。派生商品の独立価格決定ソースが一つしか利用できない場合、入手した評価の妥当性は、派生商品が発生した裏付けとなる証書の市場価額に基づき管理会社に認められた評価方法によって確認される。
- 他の譲渡性のある有価証券を投資対象とする投資信託(UCITS)および/または投資信託(UCI)の受益証券は、それらの直近純資産価格で評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの二つの要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が補間される。かかる方法により計算された金利は、原借主を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- 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証券、短期金融商品、派生商品およびその他の投資対象は、当該通貨のルクセンブルグにおける中間の市場取引レート(売買価格の仲値)またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートで評価される。
- 定期預金および信託投資は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供されている。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くものである。特定の場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルおよび市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、各有価証券に依拠し、UBS評価方針に従い決定される。

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った場合、管理会社は、純資産額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監査可能な評価基準を適用する権限を付与される。

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

c) 為替予約契約の評価

未決済の為替予約契約に係る未実現(損)益は、評価日の実勢先物為替レートに基づいて評価される。

d) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される入手可能な直近の公表価格に基づいて評価される。実現(損)益および未実現(損)益の変動は運用計算書に計上される。実現(損)益は、(最初に取得された契約が、最初に販売されるものとみなされる)先入れ先出し法に従って計算される。

e) 有価証券売却に係る実現純(損)益

有価証券売却に係る実現純(損)益は、売却有価証券の平均原価に基づいて計算されている。

f) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての銀行口座、その他の純資産額および有価証券の評価額は、評価日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建ての収益および費用は支払日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。外国為替に係る(損)益は運用計算書に含まれている。

個々のサブ・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、取得日のスポット・レート終値の仲値で換算されている。

g) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日の翌銀行営業日に計上される。

h) スワップ

ファンドは、当該種類の取引を専門とする一流金融機関との間で取交わされる、金利スワップ契約、金利スワップションにかかる金利先渡契約およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

未実現(損)益の変動は、運用計算書において「スワップに係る未実現評価(損)益」として反映されている。

手仕舞い時または満期時に発生するスワップに係る利益または損失は、運用計算書において「スワップに係る実現(損)益」として記録される。

i) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類はユーロで設定されている。ファンドの2017年3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様々な項目は、決算日のユーロの為替レート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金額に等しい。

以下の為替レートが外国為替の換算および2017年3月31日現在の連結財務書類に使用された。

為替レート

1ユーロ	=	1.402045	オーストラリア・ドル
1ユーロ	=	1.070566	スイス・フラン
1ユーロ	=	0.855332	英ポンド
1ユーロ	=	1.069550	米ドル

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

j) モーゲージ・バック証券

ファンドは、その投資方針に従い、モーゲージ・バック証券に投資することができる。モーゲージ・バック証券は、証券の形態で統合された住居モーゲージの資金プールに対する参加権である。裏付であるモーゲージに関する元本および利息の支払は、元本が証券の原価を減少させるモーゲージ・バック証券の所有者に対して行われる。元本および利息の支払は、アメリカ合衆国の政府機関に類似する機関により保証される。損益は、元本の各支払に関連する各頭金の支払について計算される。この損益は、運用計算書の証券の売却にかかる純実現(損)益に含まれる。さらに、モーゲージへの期前弁済は、証券の存続期間を短縮することがあり、従って、ファンドの予想利回りに影響する。

「モーゲージ・バック証券」に関して、評価日において証券の額面価格に適用される係数が1より大きい場合、財務諸表に表示されている額面価格は当該係数を反映するべく調整される。その他の場合、表示されている額面価格は1に相当する係数で処理されている。

k) 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」の勘定には、外国為替取引からの未収金も含まれることがある。「有価証券購入未払金」の勘定には、外国為替取引からの未払金も含まれることがある。

l) 利益の認識

源泉徴収税控除後の分配金は、関連する有価証券が最初に「配当落ち」を認定した日に利益として認識される。利息収入は、日次ベースで発生する。

m) 発表予定(「TBA」)モーゲージ・バック証券

TBAポジションは、モーゲージ・プール(ジニー・メイ、ファニー・メイまたはフレディ・マック)からの証券が、将来日において定められた価格で取得される場合のモーゲージ・バック証券市場に係る一般的な取引慣行のことをいう。かかる証券の正確な構成については購入時点では知ることは出来ないが、その主な特性についてはすでに定義されている。額面価格はまだ明確に設定されていないものの、この時点で価格も設定される。

TBAポジションは、「TBAモーゲージ・バック証券に係る未実現評価(損)益」に含まれている。2017年3月31日現在のUBS(Lux)ボンド・ファンド - グローバル^{*}のTBAポジションの価額は、11,412,719.84スイス・フランである。

^{*} 旧UBS(Lux)ボンド・ファンド - グローバル(スイス・フラン)。

注2. 報酬

ファンドは、個々のサブ・ファンド/クラス受益証券に、下記の表に列挙されているサブ・ファンド/クラス受益証券の平均純資産額への一定料率に基づき計算された上限定率報酬を支払う。

UBS (Lux) ボンド・ファンド - オーストラリア・ドル
 UBS (Lux) ボンド・ファンド - カナダ・ドル
 UBS (Lux) ボンド・ファンド - スイス・フラン
 UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロ
 UBS (Lux) ボンド・ファンド - 英ポンド
 UBS (Lux) ボンド・ファンド - 米ドル

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.000% UBS (Lux) ボンド・ファンド - ユーロについては1.600% ¹
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.550%
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	0.340% UBS (Lux) ボンド・ファンド - スイス・フランについては0.250%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.400% UBS (Lux) ボンド・ファンド - スイス・フランについては0.340%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.340% UBS (Lux) ボンド・ファンド - スイス・フランについては0.250%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

¹ 上限：1.600% / 実効：1.200%

UBS(Lux) ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%
名称に「N」が付くクラス受益証券	2.100%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	1.020%
名称に「K - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.900%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.500%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.460%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.400%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS(Lux) ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.260%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.700%
名称に「K - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.580%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

UBS (Lux) ボンド・ファンド - グローバル^{*}

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.140%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.600%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.650%
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	0.320%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.600%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.450%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.380%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.320%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.065%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

^{*} 旧UBS (Lux) ボンド・ファンド - グローバル(スイス・フラン)。

UBS (Lux) ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス受益証券	1.750%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.900%
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	0.520% ¹
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.800%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.680%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.620%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.520%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.115%
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%

¹ F - ACC 受益証券についてのみ。上限：0.520% / 実効：0.370%

上述の上限定率報酬には、以下が含まれる。

1. 管理会社は、ファンドの運用、管理、ポートフォリオ管理および販売に関して(該当する場合)、また保管受託銀行のすべての職務(ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等)に関して、以下の条項に従ってファンド資産から支払われるファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領する。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる(上限報酬)。類似のクラス受益証券が発売されるまでは、関連する上限報酬は支払われない。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されている。
2. 上限報酬料率は、以下の報酬およびファンドに対しても請求される追加の費用を含まない。

- a) 資産の売買のためのファンドの資産の管理に関する一切の追加の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場に応じた取次費用、手数料、報酬等）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買を通じて発生するかかる追加費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」と称する項に従い、シングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁に対する費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場している証券取引所に対する一切の手数料。
 - 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業務のために監査人に支払われるか、または法律により許可される一切のその他の報酬。
 - d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
 - e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
 - f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
 - g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。）。
 - h) ファンドによる議決権または債権者の権利の行使により発生する費用（外部顧問に対する報酬を含む。）。
 - i) ファンドの名義で登録される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、投資運用会社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る特別措置に関して生じる一切の費用。
 - k) 管理会社が投資者の利益について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る費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができるが、かかるすべての管理事務コストが証明可能でありかつ開示され、ファンドの総費用率（T E R）の開示において考慮される。
3. 管理会社は、ファンドの販売業務をカバーするために手数料を支払うことができる。

ファンドの収益および資産に課せられるすべての税金、とりわけ「年次税（申込税）」は、ファンドが負担する。

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

クラスI - B 受益証券については、ファンドの管理事務費用（管理会社、中央管理事務代行会社および保管受託銀行の費用により構成される。）をカバーする手数料が課せられる。資産運用および販売に係る当該費用については、投資家およびUBSアセット・マネジメントまたは授権された代理人の一人と別個に締結された契約に基づき、ファンド外で直接課せられる。

クラスI - X 受益証券、クラスK - X 受益証券およびクラスU - X 受益証券の資産運用に関して提供されるサービスに係る費用について、ファンドの管理事務費用（管理会社、中央管理事務代行会社および保管受託銀行の費用により構成される。）および販売報酬は、投資家と別個に締結された契約に基づき、その権利を有するユービーエス・エイ・ジーへの補償を通じて決済される。

個々のサブ・ファンドまたはクラス受益証券に正確に配分できる一切の費用は、当該サブ・ファンド、またはクラス受益証券に請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンドに関係する場合、

当該費用は、関係するサブ・ファンド/クラス受益証券の純資産価格に比例して当該関係サブ・ファンド/クラス受益証券に請求される。

その投資方針の条項に基づき他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドについて、関係する投資信託のレベルと当該サブ・ファンドのレベルの両方において、手数料が請求されることがある。サブ・ファンドがその資産に投資する対象ファンドの管理報酬上限額は、トレイル・フィーを考慮に入れ、最大で3%にのぼる。

管理会社自ら/共同経営もしくは支配を通じ、または管理会社の実質的な直接/間接保有、もしくは会社と同一グループのその他の会社の実質的な直接/間接保有を通じ、サブ・ファンドは、保有対象ファンドの発行手数料または買戻手数料を全く請求されないことがある。

現行の手数料については、KIIDで参照することができる。

注3．年次税

現在施行されている法令に従い、ファンドは、各四半期末日におけるファンドの純資産総額に基づき計算され、四半期毎に支払われる年率0.05%の発行税、または、一定のクラス受益証券については、0.01%の軽減年率の年次税の対象となっている。

ルクセンブルグ法の法定条項に従い年次税を既に支払っている他の投資信託の受益証券または株式へ投資された純資産部分に関し、年次税は放棄された。

注4．利益分配

約款第10条に従い、管理会社は、年次決算の終了とともに、各サブ・ファンドが分配金の支払いを行うか否かおよび分配の程度を決定する。分配金の支払いは、ファンドの純資産が2010年法の定めるファンド資産の最低額を下回ってはならない。分配が行われる場合、支払いは会計年度の終了から4か月以内に行われる。

分配の詳細については、未監査である。

取締役会は、中間配当金を支払う権限および分配の支払いを停止する権限を有する。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注5. 関係者間取引

管理会社、投資運用会社または取締役会の関連会社であるブローカーを通じて行われた、2016年4月1日から2017年3月31日の期間において香港で売買を許可された以下のサブ・ファンドの、有価証券および短期金融市場取引高(オプションを除く)は、以下の通りである。

UBS(Lux)ボンド・ファンド	その他有価証券における関係者間取引高 (オプションを除く)	有価証券取引合計に 占める割合
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	229,547,730.90 ユーロ	3.65%
- フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	68,292,463.30 米ドル	7.80%

UBS(Lux)ボンド・ファンド	その他有価証券における関係者間取引 にかかる手数料(オプションを除く)	手数料合計に 占める割合
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	0.00 ユーロ	0.00%
- フルサイクル・アジア・ボンド (米ドル)	5,008.30 米ドル	100.00%

注6. ソフト・コミッション・アレンジメント

2016年4月1日から2017年3月31日までの期間、いかなる「ソフト・コミッション・アレンジメント」もUBS(Lux)ボンド・ファンドに代わって締結されておらず、「ソフト・コミッション・アレンジメント」の金額はなかった。

注7. 金融先物およびスワップに係る契約債務

2017年3月31日現在のサブ・ファンドおよび各通貨当たりの金融先物およびスワップに係る契約債務は、以下のとおり要約される。

a) 金融先物

UBS(Lux) ボンド・ファンド	債券に係る金融先物(買い)	債券に係る金融先物(売り)
- オーストラリア・ドル	33,442,211.67 オーストラリア・ドル	- オーストラリア・ドル
- ユーロ	30,817,600.00 ユーロ	37,109,240.00 ユーロ
- フルサイクル・アジア・ ボンド(米ドル)	15,905,203.13 米ドル	35,123,765.76 米ドル
- グローバル*	21,367,732.85 スイス・フラン	54,366,862.74 スイス・フラン
- 米ドル	11,084,929.74 米ドル	4,982,500.00 米ドル

UBS(Lux) ボンド・ファンド	金利に係る金融先物(買い)	金利に係る金融先物(売り)
- グローバル*	15,565,682.18 スイス・フラン	- スイス・フラン

b) スワップ

UBS(Lux) ボンド・ファンド	クレジット・デフォルト・ スワップ(買い)	クレジット・デフォルト・ スワップ(売り)
- ユーロ	- ユーロ	26,254,620.56 ユーロ
- フルサイクル・アジア・ ボンド(米ドル)	27,299,695.20 米ドル	13,000,000.00 米ドル
- グローバル*	2,535,990.16 スイス・フラン	- スイス・フラン

UBS (Lux) ボンド・ファンド	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ(買い)	金利に係るスワップおよび フォワード・スワップ(売り)
- ユーロ	2,340,997.68 ユーロ	6,737,710.18 ユーロ
- グローバル*	25,410,642.51 スイス・フラン	30,663,299.44 スイス・フラン

UBS (Lux) ボンド・ファンド	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ(買い)	指数に係るスワップおよび フォワード・スワップ(売り)
- ユーロ・ハイ・イールド (ユーロ)	- ユーロ	30,392,846.68 ユーロ

* 旧UBS (Lux) ボンド・ファンド - グローバル(スイス・フラン)。

注8 . 総経費率(TER)

当比率は、今期版のスイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション(SFAMA)による「TERの計算および公表に係る指針」に従って計算されており、遡及的に把握される、純資産中における、純資産が負担するすべての経常費用および手数料(運営経費)の合計の割合を表示するものである。

過去12か月におけるTER

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率(TER)
- オーストラリア・ドル クラスF - a c c 受益証券	0.36%
- オーストラリア・ドル クラスI - X - a c c 受益証券	0.01%
- オーストラリア・ドル クラスN - a c c 受益証券	1.06%
- オーストラリア・ドル クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- オーストラリア・ドル クラスP - d i s t 受益証券	0.97%
- オーストラリア・ドル クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- オーストラリア・ドル クラスQ - d i s t 受益証券	0.56%
- スイス・フラン クラスF - a c c 受益証券	0.27%
- スイス・フラン クラスF - d i s t 受益証券	0.27%
- スイス・フラン クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.48%
- スイス・フラン クラスI - A 3 - a c c 受益証券	0.26%
- スイス・フラン クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- スイス・フラン クラスP - d i s t 受益証券	0.97%
- スイス・フラン クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- スイス・フラン クラスQ - d i s t 受益証券	0.57%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスF - a c c 受益証券	0.42%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.52%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ) クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.52%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - A 1 - d i s t 受益証券	0.52%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - X - a c c 受益証券	0.02%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ) クラスI - X - a c c 受益証券	0.01%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスI - X - d i s t 受益証券	0.02%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスK - 1 - a c c 受益証券	1.08%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスP - a c c 受益証券	1.87%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率(TER)
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券	1.87%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスP - d i s t 受益証券	1.87%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスQ - a c c 受益証券	0.97%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスQ - a c c 受益証券	0.97%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスQ - d i s t 受益証券	0.97%
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ) クラスU - X - d i s t 受益証券	0.01%
- ユーロ クラスF - a c c 受益証券	0.36%
- ユーロ クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- ユーロ クラスP - d i s t 受益証券	0.97%
- ユーロ クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- ユーロ クラスQ - d i s t 受益証券	0.58%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスF - a c c 受益証券	0.54%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) クラスF - a c c 受益証券	0.54%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.64%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスI - A 2 - a c c 受益証券	0.59%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスI - A 2 - a c c 受益証券	0.59%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスI - B - a c c 受益証券	0.09%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスI - B - m d i s t 受益証券	0.08%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスI - X - a c c 受益証券	0.02%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスI - X - a c c 受益証券	0.02%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスK - 1 - 6 % - m d i s t 受益証券	0.78%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスK - 1 - a c c 受益証券	0.77%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスK - 1 - a c c 受益証券	0.76%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスK - 1 - m d i s t 受益証券	0.79%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスK - X - a c c 受益証券	0.06%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスN - d i s t 受益証券	1.81%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスP - 6 % - m d i s t 受益証券	1.34%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスP - a c c 受益証券	1.33%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (スイス・フラン・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券	1.33%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券	1.32%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスP - d i s t 受益証券	1.33%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (日本円) クラスP - m d i s t 受益証券	1.33%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (オーストラリア・ドル・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) (カナダ・ドル・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率(TER)
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(英ポンド・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(香港ドル・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(日本円・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.33%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(中国元・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.32%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスQ - 6 % - m d i s t 受益証券	0.80%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ) クラスQ - 6 % - m d i s t 受益証券	0.80%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスQ - a c c 受益証券	0.79%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(スイス・フラン・ヘッジ) クラスQ - a c c 受益証券	0.79%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ) クラスQ - a c c 受益証券	0.79%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスQ - d i s t 受益証券	0.80%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ) クラスQ - m d i s t 受益証券	0.78%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(英ポンド・ヘッジ) クラスQ - m d i s t 受益証券	0.78%
-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)(米ドル・ヘッジ) クラスQ - m d i s t 受益証券	0.77%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスF - a c c 受益証券	0.39%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) クラスF - a c c 受益証券	0.54%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスI - A 1 - a c c 受益証券	0.70%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスI - X - a c c 受益証券	0.02%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスI - X - d i s t 受益証券	0.02%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) クラスN - a c c 受益証券	1.81%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスP - a c c 受益証券	1.57%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券	1.57%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券	1.56%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) クラスP - d i s t 受益証券	1.57%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスP - m d i s t 受益証券	1.56%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) (シンガポール・ドル・ヘッジ) クラスP - m d i s t 受益証券	1.56%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスQ - a c c 受益証券	0.86%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) クラスQ - a c c 受益証券	0.87%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) クラスQ - d i s t 受益証券	0.87%
-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル) クラスQ - m d i s t 受益証券	0.86%
-英ポンド クラスF - a c c 受益証券	0.36%
-英ポンド クラスP - a c c 受益証券	0.97%

UBS (Lux) ボンド・ファンド	総経費率(TER)
- 英ポンド クラスP - d i s t 受益証券	0.97%
- 英ポンド クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- 英ポンド クラスQ - d i s t 受益証券	0.56%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ) クラスF - a c c 受益証券*	0.36%
- グローバル クラスP - a c c 受益証券*	1.21%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券*	1.21%
- グローバル(ユーロ・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券*	1.21%
- グローバル(日本円・ヘッジ) クラスP - a c c 受益証券*	1.20%
- グローバル クラスP - d i s t 受益証券*	1.21%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ) クラスP - d i s t 受益証券*	1.21%
- グローバル(ユーロ・ヘッジ) クラスP - d i s t 受益証券*	1.21%
- グローバル クラスQ - a c c 受益証券*	0.67%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ) クラスQ - a c c 受益証券*	0.67%
- グローバル クラスQ - d i s t 受益証券*	0.67%
- グローバル(カナダ・ドル・ヘッジ) クラスQ - d i s t 受益証券*	0.67%
- 米ドル クラスF - a c c 受益証券	0.36%
- 米ドル クラスP - a c c 受益証券	0.97%
- 米ドル クラスP - d i s t 受益証券	0.97%
- 米ドル クラスQ - a c c 受益証券	0.57%
- 米ドル クラスQ - d i s t 受益証券	0.57%

運用期間が12か月に満たないクラス受益証券のTERについては、年率換算されている。

取引費用および為替ヘッジに関連して発生したその他の費用は、TERに含まれない。

注9 . 取引費用

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

2017年3月31日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却に関連する取引費用は、以下の通りである。

UBS (Lux) ボンド・ファンド	取引費用
- オーストラリア・ドル	33,065.00 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	2,822.30 スイス・フラン
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)	6,575.00 ユーロ
- ユーロ	41,515.09 ユーロ
- ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	- ユーロ
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)	28,776.70 米ドル
- 英ポンド	490.00 英ポンド
- グローバル*	16,811.18 スイス・フラン
- 米ドル	3,636.60 米ドル

* 旧UBS (Lux) ボンド・ファンド - グローバル(スイス・フラン)。

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、為替予約契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

注10．取締役会によりゼロまたはほぼゼロと値付けされた有価証券

UBS評価委員会による提案に基づき、取締役会は、以下の有価証券をゼロ / またはほぼゼロと評価することを決定した。

ISIN	有価証券
XS0310904155	SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURIBOR+229BP 07-PRP
XS0552743048	VOLKSBANK NV-SUB *DEFAULT* 6.25000% 10-26.10.20
DE000A0N0N07	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11.07.13
XS0742395287	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10.02.17

注11．合併

以下の合併が生じた。

サブ・ファンド名	合併先	日付
UBS（Lux）ボンド・ファンド - カナダ・ドル	UBS（Lux）ボンド・ファンド - グローバル [*]	2016年9月23日

^{*} 旧UBS（Lux）ボンド・ファンド - グローバル（スイス・フラン）。

注12．名称変更

2017年3月31日付で、サブ・ファンドであるUBS（Lux）ボンド・ファンド - グローバル（スイス・フラン）の名称が、UBS（Lux）ボンド・ファンド - グローバルに変更された。

注13．準拠法、営業地域および言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間のすべての法律上の紛争の管轄地である。ルクセンブルグの法律が適用される。しかし、外国の投資家からの請求に関する事項については、管理会社および / または保管受託会社は、ファンド受益証券が売買された国の管轄に服し、代理人を選定することが出来る。

本財務書類は、ドイツ語版が正式書類であり、かかるドイツ語版のみが監査人により監査された。しかし、ファンドの受益証券が売買されているその他の国の投資者に売却された受益証券の場合、管理会社および保管受託銀行は、両者およびファンドを拘束する関連言語に翻訳された承認済の翻訳を認知することができる（即ち、管理会社および保管受託銀行がこれを承認する。）。

注14．OTC派生商品および貸付有価証券

ファンドがOTC派生商品取引を締結する場合、OTCの取引相手方の信用力に関するリスクに晒されることがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結する、またはその他のデリバティブ技法を用いる場合、特定のまたは複数の契約に基づき、OTCの取引相手方が債務を履行しない（またはできない）リスクに晒される。取引相手方リスクは、有価証券の預け入れにより軽減され得る。適用される契約に従い、ファンドが有価証券を受け取る場合、当該有価証券は、ファンドを受取人として保管受託会社の保護管理下に置かれる。OTCの取引相手方に破産および支払不能、またはその他の信用事由が生じた場合、保管受託銀行または副保管受託会社 / コルレス銀行のネットワーク内において、有価

証券に関連するファンドの権利または認識が遅延、制限または排除される可能性があり、その結果、そのような債務をカバーするために過去において利用可能であった有価証券があるにも関わらず、OTC取引の枠組みにおいて債務の履行をファンドが強いられる可能性がある。

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

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、有価証券貸付代理人としての役割を担う。

OTC派生商品^{*}

取引相手方が、ユービーエス・エイ・ジー以外の場合、店頭派生商品を無担保で保有する以下のサブ・ファンドは、その代わりにマージン勘定を設けている。

サブ・ファンド 取引相手方	未実現評価(損)益	担保
UBS(Lux)ボンド・ファンド - コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)		
ユービーエス・エイ・ジー	- 1,056,493.43ユーロ	0.00ユーロ
UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ		
ユービーエス・エイ・ジー	- 1,278.82ユーロ	0.00ユーロ
UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)		
JPMorgan	216,911.80ユーロ	300,000.00ユーロ ^{**}
メリルリンチ	184,196.53ユーロ	0.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	4,352,732.01ユーロ	0.00ユーロ
UBS(Lux)ボンド・ファンド - フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)		
シティバンク	- 514,599.56米ドル	0.00米ドル
JPMorgan	39,270.98米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	- 448,808.42ユーロ	0.00米ドル
UBS(Lux)ボンド・ファンド - グローバル ^{***}		
カナディアン・インベリアル・バンク	14,764.98スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ゴールドマン・サックス	400,270.93スイス・フラン	0.00スイス・フラン
HSBC	31,950.40スイス・フラン	0.00スイス・フラン
JPMorgan	- 1,851,087.30スイス・フラン	0.00スイス・フラン
ユービーエス・エイ・ジー	- 92,997.21スイス・フラン	0.00スイス・フラン

^{*} 公認の証券取引所に上場されている派生商品は、決済機関により保証されているため、かかる表には含まれていない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、当該決済機関が損失にかかるリスクを負う。

^{**} 受領された担保は、純資産に含まれていない。

^{***} 旧UBS(Lux)ボンド・ファンド - グローバル(スイス・フラン)。

UBS(Lux)ボンド・ファンド - ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)	
金融商品毎の構成	比率 (%)
JPMorgan	
現金	100.00
債券	0.00
株式	0.00

貸付有価証券

UBS(Lux)ボンド・ファンド	2017年3月31日現在の貸付有価証券 からの取引相手方エクスポージャー		2017年3月31日現在の 担保の内訳(%)		
	貸付有価証券の 時価	担保 (ユービーエス・スイ ス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
- オーストラリア・ドル	14,704,476.69 オーストラリア・ドル	15,661,358.76 オーストラリア・ドル	43.48	56.52	0.00
- スイス・フラン	16,528,967.50 スイス・フラン	17,604,576.85 スイス・フラン	43.48	56.52	0.00
- コンバート・ヨーロッパ(ユーロ)	25,672,598.99 ユーロ	27,343,222.85 ユーロ	43.48	56.52	0.00
- ユーロ	111,050,327.19 ユーロ	118,276,838.50 ユーロ	43.48	56.52	0.00
- フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)	61,596,850.98 米ドル	65,605,216.84 米ドル	43.48	56.52	0.00
- 英ポンド	5,445,325.49 英ポンド	5,799,675.70 英ポンド	43.48	56.52	0.00
- グローバル*	35,393,968.97 スイス・フラン	37,697,203.22 スイス・フラン	43.48	56.52	0.00
- 米ドル	26,845,381.58 米ドル	28,592,323.34 米ドル	43.48	56.52	0.00

* 旧UBS(Lux)ボンド・ファンド - グローバル(スイス・フラン)。

[次へ](#)

UBS (Lux) Bond Fund

Consolidated Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.3.2017
Investments in securities, cost	4 799 772 391.44
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	151 237 465.93
Total investments in securities (Note 1)	4 951 009 857.37
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	98 173 100.65*
Time deposits and fiduciary deposits	2 234 542.63
Other liquid assets (Margins)	2 564 460.24
Receivable on securities sales (Note 1)	61 237 850.29
Receivable on subscriptions	5 743 502.72
Interest receivable on securities	63 437 432.40
Interest receivable on liquid assets	14 728.60
Unrealized gain (loss) on TBA Mortgage Backed Securities (Note 1)	70 630.87
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	55 452.26
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	1 691 529.61
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	984 721.48
Total Assets	5 187 217 809.12
Liabilities	
Other short-term liabilities (Margins)	-43 075.13
Bank overdraft	-126 386.10
Interest payable on bank overdraft	-3.53
Payable on securities purchases (Note 1)	-34 028 127.52
Payable on redemptions	-19 293 966.32
Provisions for flat fee (Note 2)	-2 228 750.38
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-558 616.74
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-104 231.13
Total provisions	-2 891 598.25
Total Liabilities	-56 383 156.85
Net assets at the end of the financial year	5 130 834 652.27

* As at 31 March 2017, cash amounts serve as collateral for the counterparty Merrill Lynch for an amount of EUR 245 000.

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

Consolidated Statement of Operations

	EUR
Income	1.4.2016-31.3.2017
Interest on liquid assets	205 764.97
Interest on securities	242 767 091.53
Dividends	500 421.63
Interest received on swaps (Note 1)	2 658 957.82
Income on securities lending (Note 14)	1 114 309.68
Other income	6 895 976.07
Total income	254 142 521.70
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-3 991 859.88
Cost on securities lending (Note 14)	-445 723.85
Flat fee (Note 2)	-57 058 520.77
Taxe d'abonnement (Note 3)	-2 449 679.13
Other commissions and fees (Note 2)	-812 486.29
Interest on cash and bank overdraft	-388 701.59
Other expenses	-43 970.81
Total expenses	-65 190 972.32
Net income (loss) on investments	188 951 549.38
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	78 994 346.17
Realized gain (loss) on options	-2 842 679.17
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	-1 298 750.09
Realized gain (loss) on financial futures	917 425.20
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	50 948 915.64
Realized gain (loss) on swaps	-22 526 007.82
Realized gain (loss) on foreign exchange	29 584 564.27
Total realized gain (loss)	133 777 814.20
Net realized gain (loss) of the financial year	322 729 363.58
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	198 670 872.43
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-288 496.59
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-44 951.73
Unrealized appreciation (depreciation) on TBA Mortgage Backed Securities	54 951.23
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	451 208.77
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	21 206 514.46
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	23 148 877.98
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	243 198 976.55
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	565 928 340.13

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

15

Statement of Net Assets

	AUD
	31.3.2017
Assets	
Investments in securities, cost	298 140 586.55
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	3 077 567.20
Total investments in securities (Note 1)	301 218 153.75
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	150.29
Time deposits and fiduciary deposits	3 132 929.24
Other liquid assets (Margins)	27 275.81
Receivable on securities sales (Note 1)	3 546 884.00
Receivable on subscriptions	56 732.60
Interest receivable on securities	3 248 070.73
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-451 021.64
Total Assets	311 681 218.06
Liabilities	
Bank overdraft	-1 315.47
Payable on securities purchases (Note 1)	-4 006 074.00
Payable on redemptions	-1 388 962.87
Provisions for flat fee (Note 2)	-117 347.34
Provisions for tax d'abonnement (Note 3)	-38 008.16
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-6 525.56
Total provisions	-161 881.06
Total Liabilities	-5 558 233.40
Net assets at the end of the financial year	306 122 984.66

Statement of Operations

	AUD
	1.4.2016-31.3.2017
Income	
Interest on liquid assets	67 443.53
Interest on securities	12 809 541.79
Income on securities lending (Note 14)	16 725.63
Total income	12 893 710.95
Expenses	
Cost on securities lending (Note 14)	-6 690.25
Flat fee (Note 2)	-2 787 946.28
Taxe d'abonnement (Note 3)	-155 579.64
Other commissions and fees (Note 2)	-51 466.75
Interest on cash and bank overdraft	-1 667.74
Total expenses	-3 003 350.66
Net income (loss) on investments	9 890 360.29
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	1 835 608.49
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	21 780.00
Realized gain (loss) on financial futures	180 663.63
Realized gain (loss) on foreign exchange	331.93
Total realized gain (loss)	2 038 384.05
Net realized gain (loss) of the financial year	11 928 744.34
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-6 181 297.71
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-15 755.00
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	197 786.82
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-5 999 265.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 929 478.45

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2017

Statement of Changes in Net Assets

	AUD
	1.4.2016-31.3.2017
Net assets at the beginning of the financial year	344 153 838.38
Subscriptions	76 847 572.62
Redemptions	-116 914 750.67
Total net subscriptions (redemptions)	-40 067 178.05
Dividend paid	-3 893 154.12
Net income (loss) on investments	9 890 360.29
Total realized gain (loss)	2 038 384.05
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-5 999 265.89
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	5 929 478.45
Net assets at the end of the financial year	306 122 984.66

Development of the outstanding units

	1.4.2016-31.3.2017
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	6 245 0000
Number of units issued	645 0000
Number of units redeemed	-2 025 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	4 865 0000
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3 094 0000
Number of units issued	0 0000
Number of units redeemed	-3 094 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0 0000
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	5 115 3280
Number of units issued	1 347 2550
Number of units redeemed	-5 115 3280
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 347 2550
Class	N-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	13 335 7000
Number of units issued	6 042 7680
Number of units redeemed	-3 907 2600
Number of units outstanding at the end of the financial year	15 471 2080
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	448 944 9690
Number of units issued	116 650 5430
Number of units redeemed	-185 899 2190
Number of units outstanding at the end of the financial year	379 696 2930
Class	P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	931 489 7270
Number of units issued	79 019 8570
Number of units redeemed	-162 712 8410
Number of units outstanding at the end of the financial year	847 796 7430
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	61 422 4220
Number of units issued	54 646 8440
Number of units redeemed	-28 844 0080
Number of units outstanding at the end of the financial year	87 225 2580
Class	Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	43 300 1640
Number of units issued	26 343 6620
Number of units redeemed	-9 642 3940
Number of units outstanding at the end of the financial year	60 001 4320

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – AUD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	AUD	4.17
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	AUD	1.20

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

19

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.3.2017
Investments in securities, cost	250 564 582.00
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	10 953 030.82
Total investments in securities (Note 1)	261 517 612.82
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	3 906 951.30
Other liquid assets (Margins)	447 366.39
Receivable on subscriptions	22 568.11
Interest receivable on securities	3 283 190.57
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-246 218.90
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 278.82
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	1 391 388.84
Total Assets	270 311 580.31
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-22 572.20
Payable on redemptions	-219 004.90
Provisions for flat fee (Note 2)	-103 624.62
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-33 113.98
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-6 552.82
Total provisions	-143 291.42
Total Liabilities	-384 868.52
Net assets at the end of the financial year	269 926 711.79

Statement of Operations

	EUR
Income	1.4.2016-31.3.2017
Interest on liquid assets	1 126.56
Interest on securities	7 297 894.30
Interest received on swaps (Note 1)	698 340.58
Income on securities lending (Note 14)	142 621.31
Total income	8 139 982.75
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-437 137.57
Cost on securities lending (Note 14)	-57 048.52
Flat fee (Note 2)	-2 641 653.41
Taxe d'abonnement (Note 3)	-145 159.29
Other commissions and fees (Note 2)	-50 977.45
Interest on cash and bank overdraft	-17 994.90
Total expenses	-3 349 971.14
Net income (loss) on investments	4 790 011.61
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	13 698 288.40
Realized gain (loss) on options	29 482.49
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	8 009.19
Realized gain (loss) on financial futures	-284 405.09
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	169 994.34
Realized gain (loss) on swaps	-598 625.52
Realized gain (loss) on foreign exchange	46 755.03
Total realized gain (loss)	13 069 498.84
Net realized gain (loss) of the financial year	17 859 510.45
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-23 214 794.65
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-6 895.41
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	167 388.75
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-81 076.45
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	1 595 100.96
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-21 540 276.80
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-3 680 766.35

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

43

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.4.2016-31.3.2017
Net assets at the beginning of the financial year	327 751 312.66
Subscriptions	29 227 543.26
Redemptions	-81 982 913.76
Total net subscriptions (redemptions)	-52 765 370.50
Dividend paid	-1 378 464.02
Net income (loss) on investments	4 790 011.61
Total realized gain (loss)	13 069 498.84
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-21 540 276.80
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-3 680 766.35
Net assets at the end of the financial year	269 926 711.79

Development of the outstanding units

	1.4.2016-31.3.2017
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	11 403 0070
Number of units issued	394 0000
Number of units redeemed	-11 588 0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	199,0070
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	566 322 2390
Number of units issued	30 427 6450
Number of units redeemed	-150 816 3500
Number of units outstanding at the end of the financial year	445 933,5340
Class	P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	586 043 4670
Number of units issued	91 765 0460
Number of units redeemed	-100 713 6290
Number of units outstanding at the end of the financial year	577 094,8840
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	97 128 4380
Number of units issued	17 522 3840
Number of units redeemed	-16 021 3690
Number of units outstanding at the end of the financial year	98 629,4530
Class	Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	13 438 3730
Number of units issued	15 802 7440
Number of units redeemed	-7 814 8950
Number of units outstanding at the end of the financial year	21 426,2220

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – EUR	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	2.39
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.05

UBS (Lux) Bond Fund – EUR
Annual Report as of 31 March 2017

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.3.2017
Investments in securities, cost	90 719 730.05
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	2 050 370.46
Total investments in securities (Note 1)	92 770 100.51
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	612 749.58
Other liquid assets (Margins)	29 831.71
Receivable on subscriptions	367.57
Interest receivable on securities	911 343.36
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-1 390.18
Total Assets	94 323 002.55
Liabilities	
Payable on redemptions	-115 183.16
Provisions for flat fee (Note 2)	-35 762.09
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-11 563.55
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-2 331.49
Total provisions	-49 657.13
Total Liabilities	-164 840.29
Net assets at the end of the financial year	94 158 162.26

Statement of Operations

	USD
Income	1.4.2016-31.3.2017
Interest on liquid assets	1 695.84
Interest on securities	3 380 104.66
Income on securities lending (Note 14)	48 734.70
Interest received on swaps (Note 1)	19 805.56
Other income	23 173.17
Total income	3 473 513.93
Expenses	
Cost on securities lending (Note 14)	-19 493.88
Flat fee (Note 2)	-929 215.12
Taxe d'abonnement (Note 3)	-51 186.26
Other commissions and fees (Note 2)	-18 421.71
Interest on cash and bank overdraft	-40.53
Total expenses	-1 018 357.50
Net income (loss) on investments	2 455 156.43
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	1 175 118.22
Realized gain (loss) on options	19 294.33
Realized gain (loss) on financial futures	68 619.63
Realized gain (loss) on foreign exchange	90.29
Total realized gain (loss)	1 263 122.47
Net realized gain (loss) of the financial year	3 718 278.90
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-3 707 959.54
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-14 609.04
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 722 567.58
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-4 288.68

UBS (Lux) Bond Fund – USD
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

97

Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	1.4.2016-31.3.2017	
Net assets at the beginning of the financial year		120 827 476.31
Subscriptions	22 030 769.58	
Redemptions	-48 227 408.96	
Total net subscriptions (redemptions)		-26 196 639.38
Dividend paid		-468 385.99
Net income (loss) on investments	2 455 156.43	
Total realized gain (loss)	1 263 122.47	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-3 722 567.58	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		-4 288.68
Net assets at the end of the financial year		94 158 162.26

Development of the outstanding units

	1.4.2016-31.3.2017	
Class		F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		28 565 6510
Number of units issued		3 061 4740
Number of units redeemed		-25 020 9050
Number of units outstanding at the end of the financial year		6 606.2200
Class		P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		289 617 0560
Number of units issued		55 441 9000
Number of units redeemed		-118 543 3520
Number of units outstanding at the end of the financial year		226 515.6040
Class		P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		196 295 6170
Number of units issued		2 303 9930
Number of units redeemed		-29 969 7350
Number of units outstanding at the end of the financial year		168 729.8750
Class		Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		17 148 2310
Number of units issued		34 679 6200
Number of units redeemed		-6 202 4980
Number of units outstanding at the end of the financial year		45 625.3530
Class		Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		5 363 4070
Number of units issued		1 800 7600
Number of units redeemed		-613 2620
Number of units outstanding at the end of the financial year		6 550.9050

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – USD	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-dist	1.6.2016	6.6.2016	USD	2.44
Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	USD	0.92

UBS (Lux) Bond Fund – USD
Annual Report as of 31 March 2017

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.3.2017
Investments in securities, cost	244 483 965.55
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	182 335.65
Total investments in securities (Note 1)	244 666 301.20
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	9 657 171.86
Receivable on securities sales (Note 1)	1 009 000.00
Receivable on subscriptions	436 604.31
Interest receivable on securities	2 257 308.26
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	21 661.83
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-448 808.42
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	-475 328.58
Total Assets	257 123 910.46
Liabilities	
Other short-term liabilities (Margins)	-46 071.01
Payable on securities purchases (Note 1)	-3 998 523.75
Payable on redemptions	-397 651.41
Provisions for flat fee (Note 2)	-137 805.33
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-25 112.41
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-9 446.76
Total provisions	-172 364.50
Total Liabilities	-4 614 610.67
Net assets at the end of the financial year	252 509 299.79

Statement of Operations

	USD
Income	1.4.2016-31.3.2017
Interest on liquid assets	21 687.06
Interest on securities	12 346 621.65
Interest received on swaps (Note 1)	277 527.77
Income on securities lending (Note 14)	474 235.91
Other income	446 020.19
Total income	13 566 092.58
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-262 861.13
Cost on securities lending (Note 14)	-189 694.85
Flat fee (Note 2)	-3 900 157.10
Taxe d'abonnement (Note 3)	-129 269.62
Other commissions and fees (Note 2)	-51 856.43
Interest on cash and bank overdraft	-1 418.95
Total expenses	-4 535 257.58
Net income (loss) on investments	9 030 835.00
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	8 689 320.20
Realized gain (loss) on options	-362 525.39
Realized gain (loss) on financial futures	-12 567.81
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-2 713 939.01
Realized gain (loss) on swaps	-277 374.94
Realized gain (loss) on foreign exchange	-56 332.10
Total realized gain (loss)	5 266 580.95
Net realized gain (loss) of the financial year	14 297 415.95
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-1 959 505.37
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-48 078.12
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	55 190.58
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-3 401 475.23
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-475 328.58
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-5 829 196.72
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	8 468 219.23

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

69

Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	1.4.2016-31.3.2017	
Net assets at the beginning of the financial year		368 171 152.59
Subscriptions	158 223 836.63	
Redemptions	-278 297 156.13	
Total net subscriptions (redemptions)		-120 073 319.50
Dividend paid		-4 056 752.53
Net income (loss) on investments	9 030 835.00	
Total realized gain (loss)	5 266 580.95	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-5 829 196.72	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		8 468 219.23
Net assets at the end of the financial year		252 509 299.79

Development of the outstanding units

	1.4.2016-31.3.2017	
Class	F-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		360 520.4160
Number of units issued		36 874.6530
Number of units redeemed		-283 953.0480
Number of units outstanding at the end of the financial year		113 442.0210
Class	(EUR hedged) F-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		18 036.1220
Number of units issued		7 514.0000
Number of units redeemed		-13 199.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year		12 351.1220
Class	(SGD hedged) F-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		20 698.0000
Number of units issued		847.0000
Number of units redeemed		-21 545.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year		0.0000
Class	I-A1-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		159 695.9710
Number of units issued		51 445.1310
Number of units redeemed		-129 752.5710
Number of units outstanding at the end of the financial year		81 388.5310
Class	I-X-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		170 174.3750
Number of units issued		1 072.9100
Number of units redeemed		-149 315.3280
Number of units outstanding at the end of the financial year		21 931.9570
Class	I-X-dist	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		121 237.6540
Number of units issued		55 338.8380
Number of units redeemed		-32 109.7200
Number of units outstanding at the end of the financial year		144 466.7720
Class	(EUR hedged) N-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		7 340.7040
Number of units issued		9 464.5750
Number of units redeemed		-2 936.3230
Number of units outstanding at the end of the financial year		13 868.9560
Class	P-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		598 974.9870
Number of units issued		330 102.2610
Number of units redeemed		-439 586.6970
Number of units outstanding at the end of the financial year		489 490.5510
Class	(EUR hedged) P-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		284 435.6520
Number of units issued		155 675.1020
Number of units redeemed		-155 420.3710
Number of units outstanding at the end of the financial year		284 690.3830
Class	(SGD hedged) P-acc	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		122 158.8400
Number of units issued		5 368.1240
Number of units redeemed		-117 397.5700
Number of units outstanding at the end of the financial year		10 129.3940
Class	(EUR hedged) P-dist	
Number of units outstanding at the beginning of the financial year		124 143.5810
Number of units issued		19 182.7290
Number of units redeemed		-38 633.4220
Number of units outstanding at the end of the financial year		104 692.8880

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2017

Class	P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	394 485.5270
Number of units issued	534 658.2490
Number of units redeemed	-332 100.4460
Number of units outstanding at the end of the financial year	597 043.3300
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	139 589.4360
Number of units issued	25 330.9110
Number of units redeemed	-29 540.0150
Number of units outstanding at the end of the financial year	135 380.3320
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	490 424.7310
Number of units issued	81 643.5960
Number of units redeemed	-508 652.0090
Number of units outstanding at the end of the financial year	63 416.3180
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	12 534.0500
Number of units issued	7 951.2930
Number of units redeemed	-395.1000
Number of units outstanding at the end of the financial year	20 090.2430
Class	(EUR hedged) Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 460.1700
Number of units issued	2 083.1850
Number of units redeemed	-1 872.8740
Number of units outstanding at the end of the financial year	4 670.4810
Class	Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 392.1130
Number of units issued	934.6150
Number of units redeemed	-1 034.6150
Number of units outstanding at the end of the financial year	4 292.1130

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
I-X-dist	1.6.2016	6.6.2016	USD	4.40
(EUR hedged) P-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	2.88
(EUR hedged) Q-dist	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.87

Monthly Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.35
P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.35
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.35
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.35
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.35
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.35
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.32
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.32
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.32
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.32
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.32
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.32
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.36
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.32
Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.37
Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.37
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.37
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.37
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.37
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.37
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.34
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.34
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.34
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.34
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.34

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

71

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.3.2017
Investments in securities, cost	2 794 735 596.33
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	102 718 253.18
Total investments in securities (Note 1)	2 897 453 849.51
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	39 054 798.29*
Receivable on securities sales (Note 1)	52 497 877.37
Receivable on subscriptions	3 331 253.80
Interest receivable on securities	47 818 229.68
Interest receivable on liquid assets	14 131.83
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-4 352 732.01
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	-401 108.33
Total Assets	3 044 923 980.82
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-23 418 309.25
Payable on redemptions	-15 897 876.46
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 469 743.43
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-358 954.04
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-43 787.49
Total provisions	-1 872 484.96
Total Liabilities	-1 188 670.67
Net assets at the end of the financial year	3 003 735 310.15

Statement of Operations

	EUR
Income	1.4.2016-31.3.2017
Interest on liquid assets	110 204.78
Interest on securities	184 501 848.00
Dividends	463 168.05
Interest received on swaps (Note 1)	815 480.81
Income on securities lending (Note 14)	36 030.57
Other income	4 924 728.56
Total income	190 851 460.77
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-2 723 606.93
Cost on securities lending (Note 14)	-14 412.23
Flat fee (Note 2)	-37 804 323.73
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 570 611.17
Other commissions and fees (Note 2)	-462 783.51
Interest on cash and bank overdraft	-222 873.33
Total expenses	-42 798 610.90
Net income (loss) on investments	148 052 849.87
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	13 455 940.44
Realized gain (loss) on options	-2 551 250.00
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	44 023 340.86
Realized gain (loss) on swaps	-21 890 514.68
Realized gain (loss) on foreign exchange	29 272 124.20
Total realized gain (loss)	62 309 640.82
Net realized gain (loss) of the financial year	210 362 490.69
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	199 000 559.24
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	31 643 833.31
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	22 670 634.06
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	253 315 026.61
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	463 677 517.30

* As at 31 March 2017, cash amounts serve as collateral for the counterparty Merrill Lynch for an amount of EUR 245 000.

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.4.2016-31.3.2017
Net assets at the beginning of the financial year	4 366 033 538.56
Subscriptions	1 273 785 267.13
Redemptions	-2 978 254 278.03
Total net subscriptions (redemptions)	-1 704 469 010.90
Dividend paid	-121 506 734.81
Net income (loss) on investments	148 052 849.87
Total realized gain (loss)	62 309 640.82
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	253 315 026.61
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	463 677 517.30
Net assets at the end of the financial year	3 003 735 310.15

Development of the outstanding units

	1.4.2016-31.3.2017
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	118 198.9290
Number of units issued	5 426.0000
Number of units redeemed	-100 470.8980
Number of units outstanding at the end of the financial year	23 154.0310
Class	(GBP hedged) F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	1 461.4850
Number of units redeemed	-30.9680
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 430.5170
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	402 011.9800
Number of units issued	133 203.2450
Number of units redeemed	-211 292.4980
Number of units outstanding at the end of the financial year	323 922.7270
Class	I-A2-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	137 764.3260
Number of units redeemed	-39 302.5740
Number of units outstanding at the end of the financial year	98 461.7520
Class	(USD hedged) I-A2-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	200 000.0000
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	200 000.0000
Class	I-B-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	45 471.9960
Number of units issued	135 260.5830
Number of units redeemed	-39 102.8370
Number of units outstanding at the end of the financial year	141 630.2420
Class	I-B-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	466 097.0290
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-191 781.1650
Number of units outstanding at the end of the financial year	274 315.8640
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	4 844 509.7710
Number of units issued	2 956 412.6600
Number of units redeemed	-7 615 364.6820
Number of units outstanding at the end of the financial year	185 557.7490
Class	(CHF hedged) I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	83 771.1790
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	83 771.1790
Class	(USD hedged) K-1-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1.2000
Number of units issued	0.2000
Number of units redeemed	-0.7000
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.7000
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	9.7000
Number of units issued	0.3000
Number of units redeemed	-2.8000
Number of units outstanding at the end of the financial year	7.2000
Class	(USD hedged) K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3.1000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-1.8000
Number of units outstanding at the end of the financial year	1.3000

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2017

Class	(USD hedged) K-1-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3.9000
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-1.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	2.9000
Class	K-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	35 956.1700
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	35 956.1700
Class	N-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	114 834.2470
Number of units issued	10 689.5680
Number of units redeemed	-34 692.5500
Number of units outstanding at the end of the financial year	90 831.2650
Class	P-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	161 657.1810
Number of units issued	79 077.2300
Number of units redeemed	-44 583.6580
Number of units outstanding at the end of the financial year	196 150.7530
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3 358 637.9870
Number of units issued	1 801 481.0720
Number of units redeemed	-2 564 960.7580
Number of units outstanding at the end of the financial year	2 595 158.3010
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	321 460.5280
Number of units issued	70 336.0130
Number of units redeemed	-147 449.7400
Number of units outstanding at the end of the financial year	244 346.8010
Class	(USD hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 626 077.5890
Number of units issued	480 649.1460
Number of units redeemed	-1 853 226.2980
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 253 500.4370
Class	P-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	5 010 671.2870
Number of units issued	382 595.5230
Number of units redeemed	-1 017 086.2800
Number of units outstanding at the end of the financial year	4 376 180.5300
Class	P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 380 461.8480
Number of units issued	188 414.3060
Number of units redeemed	-965 213.3380
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 703 662.8160
Class	(JPY) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	685.9620
Number of units issued	5 625.0330
Number of units redeemed	-5 049.8410
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 261.1540
Class	(AUD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3 093 986.2980
Number of units issued	203 714.0100
Number of units redeemed	-1 165 002.5390
Number of units outstanding at the end of the financial year	2 132 697.7690
Class	(CAD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	806 325.3830
Number of units issued	22 279.1910
Number of units redeemed	-241 044.0250
Number of units outstanding at the end of the financial year	587 560.5490
Class	(GBP hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	366 377.4910
Number of units issued	35 539.1240
Number of units redeemed	-146 675.8870
Number of units outstanding at the end of the financial year	255 240.7280
Class	(HKD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	906 703.8490
Number of units issued	37 623.9050
Number of units redeemed	-468 667.4130
Number of units outstanding at the end of the financial year	475 660.3410
Class	(JPY hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	20 235.7790
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	20 235.7790
Class	(RMB hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	388 395.1700
Number of units issued	4 193.0860
Number of units redeemed	-179 058.0280
Number of units outstanding at the end of the financial year	213 530.2280

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

55

Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	3 422 238.0850
Number of units issued	97 388.8190
Number of units redeemed	-1 514 351.4820
Number of units outstanding at the end of the financial year	2 005 275.4220
Class	(USD hedged) P-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	14 314 911.6670
Number of units issued	584 322.5300
Number of units redeemed	-7 377 078.8620
Number of units outstanding at the end of the financial year	7 522 155.3350
Class	Q-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	2 310.5520
Number of units issued	9 682.9860
Number of units redeemed	-1 036.2960
Number of units outstanding at the end of the financial year	10 957.2420
Class	(USD hedged) Q-6%-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	172 975.9030
Number of units issued	2 655.0000
Number of units redeemed	-115 350.6020
Number of units outstanding at the end of the financial year	60 280.3010
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 487 934.5810
Number of units issued	1 506 684.3230
Number of units redeemed	-948 704.5550
Number of units outstanding at the end of the financial year	2 045 914.3490
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	596 720.6120
Number of units issued	386 947.9260
Number of units redeemed	-293 575.8500
Number of units outstanding at the end of the financial year	690 092.6880
Class	(USD hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	202 405.9430
Number of units issued	83 658.6220
Number of units redeemed	-113 953.4660
Number of units outstanding at the end of the financial year	172 111.0990
Class	Q-dist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	129 821.6860
Number of units issued	74 829.1380
Number of units redeemed	-51 363.8070
Number of units outstanding at the end of the financial year	153 287.0170
Class	Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	95 299.3770
Number of units issued	14 255.8950
Number of units redeemed	-94 936.7480
Number of units outstanding at the end of the financial year	14 618.5240
Class	(GBP hedged) Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 951.4420
Number of units issued	5 532.0830
Number of units redeemed	+100.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	7 383.5250
Class	(USD hedged) Q-mdist
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	42 006.6990
Number of units issued	65 173.3530
Number of units redeemed	-23 828.9250
Number of units outstanding at the end of the financial year	83 351.1270

Annual Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
N-dist.	1.6.2016	6.6.2016	EUR	3.49
P-dist.	1.6.2016	6.6.2016	EUR	1.90
Q-dist.	1.6.2016	6.6.2016	EUR	2.50

Monthly Distribution

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
I-B-mdist	15.4.2016	20.4.2016	EUR	0.39
I-B-mdist	17.5.2016	20.5.2016	EUR	0.40
I-B-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.44
I-B-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.41
I-B-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.38
I-B-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.42
I-B-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.39
I-B-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.40
I-B-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.41
I-B-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.40
I-B-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.41
I-B-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.38

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2017

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
(USD hedged) K-1-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	23 485.81
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	23 740.96
(USD hedged) K-1-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	23 758.82
(USD hedged) K-1-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	23 532.94
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	23 944.95
(USD hedged) K-1-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	24 362.07
(USD hedged) K-1-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	24 169.95
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	24 300.22
(USD hedged) K-1-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	24 051.38
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	24 407.21
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	24 548.29
(USD hedged) K-1-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	24 712.94
(USD hedged) K-1-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	26 204.10
(USD hedged) K-1-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	26 204.10
P-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.46
P-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.45
P-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.46
P-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.46
P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	EUR	0.64
P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	EUR	0.64
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.64
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.64
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.64
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.64
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.60
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.60
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.60
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.60
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.60
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.60
(JPY) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	JPY	48.00
(JPY) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	JPY	40.00
(JPY) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	JPY	40.00
(AUD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	AUD	0.65
(AUD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	AUD	0.60
(AUD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	AUD	0.60
(CAD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	CAD	0.51
(CAD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	CAD	0.50

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

57

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
(CAD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	CAD	0.50
(CAD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	CAD	0.50
(GBP hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	GBP	0.46
(GBP hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	GBP	0.46
(HKD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	HKD	4.87
(HKD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	HKD	4.87
(JPY hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	JPY	27.00
(JPY hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	JPY	44.00
(RMB hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	CNH	5.80
(RMB hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	CNH	5.40
(RMB hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	CNH	5.40
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	SGD	0.49
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	SGD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.49
(USD hedged) P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.49
Q-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	EUR	0.49
Q-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.49
Q-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.51
Q-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.50
Q-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.50
Q-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.51
Q-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.51

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2017

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per unit
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.4.2016	14.4.2016	USD	0.49
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.5.2016	13.5.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	USD	0.49
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	USD	0.51
(USD hedged) Q-6%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	USD	0.50
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	USD	0.51
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	USD	0.51
(USD hedged) Q-6%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	USD	0.51
Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	EUR	0.47
Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	EUR	0.47
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.47
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.47
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.47
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.47
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.44
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.44
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.44
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.44
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.44
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.44
(GBP hedged) Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	GBP	0.52
(GBP hedged) Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	GBP	0.52
(GBP hedged) Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	GBP	0.53
(GBP hedged) Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	GBP	0.49
(GBP hedged) Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	GBP	0.50
(USD hedged) Q-mdist	15.4.2016	20.4.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.5.2016	20.5.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.52
(USD hedged) Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.52

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

59

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 any subfund or of any unit class are expressed in the currency of account of the subfund or of the 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 the respective unit class of this subfund.

In this context, “business day” refers to normal bank business days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception of individual non-statutory rest days in Luxembourg and days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more subfund investments cannot be adequately valued.

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 in circulation in each unit class to the total number of units in circulation in the subfund, taking into account the fees charged to that unit class. The net asset value attributable to the unit class concerned is increased or reduced by the amount received or paid out.

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 net asset value of the subfund may be increased or reduced accordingly. The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value. 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 fund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value if the net movements result in a rise in the number of units in the subfund concerned. It results in a reduction of net asset value if the net movements bring about a fall in the number of units. 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.

This adjustment is in favour of the subfund and mentioned in the Statement of Operations as “Other income”.

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 these investments 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.
- 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 based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.
- Units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) are valued at their last-known net asset value.

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

- 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 curve is with reference to the two components of interest rate and credit spread. 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.
- 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 applicable UBS 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 asset value 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) Valuation of forward foreign exchange contracts

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

d) Valuation of financial futures contracts

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

e) Net realized profit (loss) on the sales of securities

The realized profits or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

f) Conversion of foreign currencies

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities 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. Profit or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of the 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.

g) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction date.

h) Swaps

The fund may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

i) Consolidated financial statements

The consolidated financial statements of the fund are established in EUR. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as at 31 March 2017 of the fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the closing exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 March 2017:

Exchange rates		
EUR 1 = AUD	1.402045	
EUR 1 = CHF	1.070566	
EUR 1 = GBP	0.855332	
EUR 1 = USD	1.069550	

For the liquidated or merged subfunds, the exchange rate used for the conversion of the consolidated financial statements is the one as at liquidation or merger date.

j) "Mortgage-backed securities"

The fund, in accordance with its investment policies, may invest in mortgage-backed securities. A mortgage-backed security is a participation in a pool of residential mortgages which is consolidated into the form of securities. The principal and interest payments on the underlying mortgages are passed through to the holders of the mortgage-backed security of which the principle reduces the cost basis of the security. The payment of principal and interest may be guaranteed by quasigovernmental agencies of the United States. A gain or loss is calculated on each paydown associated with each payment of principal. This gain or loss has been included in Net realized gain or loss on sales of securities in the statement of operations. In addition, prepayments of the underlying mortgages may shorten the life of the security, thereby affecting the fund's expected yield.

For "Mortgage-backed securities", if the factor to be applied to the nominal of the security is greater than one at the valuation date, then the nominal shown in the financial statements is adjusted to reflect this factor. In the other cases the nominal shown reflects the effect of a factor equal to one.

*k) 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.

l) Income recognition

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

m) To Be Announced ("TBA") Mortgage Backed Securities
TBA positions refer to general trading practice on the mortgage-backed securities market where a security from a mortgage pool (Ginnie Mae, Fannie Mae or Freddie Mac) is acquired at a fixed price on a future date. The precise composition of the security is not known at the time of the purchase, but its main characteristics have already been defined. The price is also set at this point, although the Nominal value has not yet been definitively established.

The TBA positions are included in "Unrealized gain (loss) on TBA Mortgage Backed Securities)". As per 31 March 2017 the value of the TBA positions is for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – Global* 11 412 719.84 CHF.

* formerly UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Note 2 – Flat fee

The fund pays for each of the subfunds/unit classes a maximum flat fee calculated on the average net asset value of the subfunds/unit classes as shown in the table below:

UBS (Lux) Bond Fund – AUD
UBS (Lux) Bond Fund – CAD
UBS (Lux) Bond Fund – CHF
UBS (Lux) Bond Fund – EUR
UBS (Lux) Bond Fund – GBP
UBS (Lux) Bond Fund – USD

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	0.900%
Unit classes with "N" in their name	1.000%
	1.600% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – EUR ¹
Unit classes with "K-1" in their name	0.550%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.340%
	0.250% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Unit classes with "Q" in their name	0.500%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.460%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.400%
	0.340% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Unit classes with "I-A3" in their name	0.340%
	0.250% for the subfund UBS (Lux) Bond Fund – CHF
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

¹ Max. 1.600% / E11.1.200%

UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.800%
Unit classes with "N" in their name	2.100%
Unit classes with "K-1" in their name	1.020%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.400%
Unit classes with "Q" in their name	0.900%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.500%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.460%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.400%
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.260%
Unit classes with "N" in their name	1.750%
Unit classes with "K-1" in their name	0.700%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.520%
Unit classes with "Q" in their name	0.720%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.620%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.580%

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

	Maximum Flat fee
Unit classes with "I-A3" in their name	0.520%
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Bond Fund – Global*

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.140%
Unit classes with "N" in their name	1.600%
Unit classes with "K-1" in their name	0.650%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.320%
Unit classes with "Q" in their name	0.600%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.450%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.380%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.320%
Unit classes with "I-B" in their name	0.065%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

* Formerly UBS Lux Bond Fund – Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)

	Maximum Flat fee
Unit classes with "P" in their name	1.500%
Unit classes with "N" in their name	1.750%
Unit classes with "K-1" in their name	0.900%
Unit classes with "K-X" in their name	0.000%
Unit classes with "F" in their name	0.520% ¹
Unit classes with "Q" in their name	0.800%
Unit classes with "I-A1" in their name	0.680%
Unit classes with "I-A2" in their name	0.620%
Unit classes with "I-A3" in their name	0.520%
Unit classes with "I-B" in their name	0.115%
Unit classes with "I-X" in their name	0.000%
Unit classes with "U-X" in their name	0.000%

¹ Only for the unit class F acc. Max. 0.520% / Eff. 0.370%

Out of the aforementioned maximum Flat fee the following is included:

1. For the management, the administration, portfolio management and distribution of the Fund (if applicable), as well as for all the tasks of the Depositary, 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 "Depositary and main paying agent" of the sales prospectus, the Management Company receives from the Fund's assets a maximum flat fee based on the net asset value of the Fund is paid from the Fund's assets, in accordance with the following provisions: 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 "The subfunds and their special investment policies" of the sales prospectus.

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

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;
- 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 Depositary for protecting the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action 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 Depositary 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 which are levied on the income and assets of the fund, particularly the "taxe d'abonnement" (subscription duty), will also be borne by 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.

For unit class "I-B", a fee is charged to cover the costs of Fund administration (comprising the costs of the Management Company, administration and Depositary). The costs for asset management and distribution are charged directly outside of the Fund under a separate contract between the investor and UBS Asset Management or one of its authorised representatives.

Costs in connection with the services to be performed for unit classes "I-X", "K-X" and "U-X" pertaining to asset management, Fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administration and the Depositary) and distribution will be settled via the compensation to which UBS AG is entitled under a separate contract with the investor.

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

In the subfunds that may invest in other UCI or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The upper limit for management fees of target funds in which the assets of the subfunds are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trail fees.

In the case of investments in units of funds managed directly or indirectly by the Management Company itself or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding of the Management Company, or by a substantial direct or indirect holding of any other company of the same group of companies, the subfund's holding in the target fund may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

Details on the ongoing charges 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 to a subscription tax at the annual rate of 0.05%, reduced taxe d'abonnement amounting to 0.01% p.a. is due for certain unit classes, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of the fund 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 – 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. The payment of distributions must not result in the net assets of the fund falling below the minimum amount for fund assets laid down by law of 2010. If distributions are made, payment will be effected within four months of the end of the financial year.

The details of the distributions are unaudited.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

An income equalisation amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

Note 5 – Related party transactions

The volume of securities and money-market transactions (except options) undertaken via a broker that is an affiliate of the Management Company, the Portfolio Manager or the Board of Directors for the period from 1 April 2016 to 31 March 2017 for the following subfunds licensed for sale in Hong Kong is:

UBS (Lux) Bond Fund	Volume of transactions in equities and equity-like securities with related parties	As a percentage of the total of security transactions
– Euro High Yield (EUR)	229 547 730.90 EUR	3.65%
– Full Cycle Asian Bond (USD)	68 292 463.30 USD	7.80%

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

UBS (Lux) Bond Fund	Commissions on transactions in equities and equity-like securities with related parties	As a percentage of the total of Commissions
- Euro High Yield (EUR)	0.00 EUR	0.00%
- Full Cycle Asian Bond (USD)	5 008.30 USD	100.00%

Note 6 – Soft commission arrangements

During the period from 1 April 2016 until 31 March 2017, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Bond Fund and "soft commissions" amount to nil.

Note 7 – Commitments on Financial Futures and Swaps

Commitments on Financial Futures and Swaps per subfund and respective currency as of 31 March 2017 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Bond Fund	Financial Futures on bonds (purchased)	Financial Futures on bonds (sold)
- AUD	33 442 211.67 AUD	- AUD
- EUR	30 817 600.00 EUR	37 109 240.00 EUR
- Full Cycle Asian Bond (USD)	15 905 203.13 USD	35 123 765.76 USD
- Global*	21 367 732.85 CHF	54 366 862.74 CHF
- USD	11 084 929.74 USD	4 982 500.00 USD

UBS (Lux) Bond Fund	Financial Futures on interest rates (purchased)	Financial Futures on interest rates (sold)
- Global*	15 565 682.18 CHF	- CHF

b) Swaps

UBS (Lux) Bond Fund	Credit-Default Swaps (purchased)	Credit-Default Swaps (sold)
- EUR	- EUR	26 254 620.56 EUR
- Full Cycle Asian Bond (USD)	27 299 695.20 USD	13 000 000.00 USD
- Global*	2 535 990.16 CHF	- CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps and forward swaps on interest rates (purchased)	Swaps and forward swaps on interest rates (sold)
- EUR	2 340 997.68 EUR	6 737 710.18 EUR
- Global*	25 410 642.51 CHF	30 663 299.44 CHF

UBS (Lux) Bond Fund	Swaps and forward swaps on indices (purchased)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
- Euro High Yield (EUR)	- EUR	30 392 846.68 EUR

* Formerly UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

Note 8 – 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) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD F-acc	0.36%
- AUD I-X-acc	0.01%
- AUD N-acc	1.06%
- AUD P-acc	0.97%
- AUD P-dist	0.97%
- AUD Q-acc	0.57%
- AUD Q-dist	0.56%
- CHF F-acc	0.27%
- CHF F-dist	0.27%
- CHF I-A1-acc	0.48%
- CHF I-A3-acc	0.26%
- CHF P-acc	0.97%
- CHF P-dist	0.97%
- CHF Q-acc	0.57%
- CHF Q-dist	0.57%
- Convert Europe (EUR) F-acc	0.42%
- Convert Europe (EUR) I-A1-acc	0.52%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-A1-acc	0.52%
- Convert Europe (EUR) I-A1-dist	0.52%
- Convert Europe (EUR) I-X-acc	0.02%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.01%
- Convert Europe (EUR) I-X-dist	0.02%
- Convert Europe (EUR) K-1-acc	1.08%
- Convert Europe (EUR) P-acc	1.87%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.87%
- Convert Europe (EUR) P-dist	1.87%
- Convert Europe (EUR) Q-acc	0.97%
- Convert Europe (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.97%
- Convert Europe (EUR) Q-dist	0.97%
- Convert Europe (EUR) U-X-dist	0.01%
- EUR F-acc	0.36%
- EUR P-acc	0.97%
- EUR P-dist	0.97%
- EUR Q-acc	0.57%
- EUR Q-dist	0.58%
- Euro High Yield (EUR) F-acc	0.54%
- Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) F-acc	0.54%
- Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	0.64%
- Euro High Yield (EUR) I-A2-acc	0.59%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) I-A2-acc	0.59%
- Euro High Yield (EUR) I-B-acc	0.09%
- Euro High Yield (EUR) I-B-mdist	0.08%
- Euro High Yield (EUR) I-X-acc	0.02%
- Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.02%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-G%-mdist	0.78%
- Euro High Yield (EUR) K-1-acc	0.77%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-acc	0.76%

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) K-1-mdist	0.79%
- Euro High Yield (EUR) K-X-acc	0.06%
- Euro High Yield (EUR) N-dist	1.81%
- Euro High Yield (EUR) P-6%-mdist	1.34%
- Euro High Yield (EUR) P-acc	1.33%
- Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.33%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-acc	1.32%
- Euro High Yield (EUR) P-dist	1.33%
- Euro High Yield (EUR) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (JPY) P-mdist	1.33%
- Euro High Yield (EUR) (AUD hedged) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (CAD hedged) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (HKD hedged) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (JPY hedged) P-mdist	1.33%
- Euro High Yield (EUR) (RMB hedged) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (SGD hedged) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) P-mdist	1.32%
- Euro High Yield (EUR) Q-6%-mdist	0.80%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-6%-mdist	0.80%
- Euro High Yield (EUR) Q-acc	0.79%
- Euro High Yield (EUR) (CHF hedged) Q-acc	0.79%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-acc	0.79%
- Euro High Yield (EUR) Q-dist	0.80%
- Euro High Yield (EUR) Q-mdist	0.78%
- Euro High Yield (EUR) (GBP hedged) Q-mdist	0.78%
- Euro High Yield (EUR) (USD hedged) Q-mdist	0.77%
- Full Cycle Asian Bond (USD) F-acc	0.39%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%
- Full Cycle Asian Bond (USD) I-A I-acc	0.70%
- Full Cycle Asian Bond (USD) I-X-acc	0.02%
- Full Cycle Asian Bond (USD) I-X-dist	0.02%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) N-acc	1.81%
- Full Cycle Asian Bond (USD) P-acc	1.57%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (SGD hedged) P-acc	1.56%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) P-dist	1.57%
- Full Cycle Asian Bond (USD) P-mdist	1.56%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.56%
- Full Cycle Asian Bond (USD) Q-acc	0.86%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.87%
- Full Cycle Asian Bond (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.87%
- Full Cycle Asian Bond (USD) Q-mdist	0.86%
- GBP F-acc	0.36%
- GBP P-acc	0.97%
- GBP P-dist	0.97%
- GBP Q-acc	0.57%
- GBP Q-dist	0.56%
- Global (CAD hedged) F-acc*	0.36%
- Global P-acc*	1.21%
- Global (CAD hedged) P-acc*	1.21%
- Global (EUR hedged) P-acc*	1.21%
- Global (JPY hedged) P-acc*	1.20%
- Global P-dist*	1.21%
- Global (CAD hedged) P-dist*	1.21%
- Global (EUR hedged) P-dist*	1.21%
- Global Q-acc*	0.67%
- Global (CAD hedged) Q-acc*	0.67%
- Global Q-dist*	0.67%
- Global (CAD hedged) Q-dist*	0.67%

* formerly UBS (Lux) Bond Fund - Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund	Total Expense Ratio (TER)
- USD F-acc	0.36%
- USD P-acc	0.97%
- USD P-dist	0.97%
- USD Q-acc	0.57%
- USD Q-dist	0.57%

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 9 – Transaction costs

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

For the financial year ended on 31 March 2017, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

UBS (Lux) Bond Fund	Transaction costs
- AUD	33 065.00 AUD
- CAD	- CAD
- CHF	2 822.30 CHF
- Convert Europe (EUR)	6 575.00 EUR
- EUR	41 515.09 EUR
- Euro High Yield (EUR)	- EUR
- Full Cycle Asian Bond (USD)	28 776.70 USD
- GBP	490.00 GBP
- Global*	16 811.18 CHF
- USD	3 636.60 USD

* formerly UBS (Lux) Bond Fund - Global (CHF)

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 – Securities priced by the Board of Directors at zero or closed to zero

Based on a proposal by the UBS Valuation Committee, the Board of Directors has decided to value the following securities at/or close to zero:

ISIN	Securities
XS0310904155	SNS REAAL GROEP-SUB *DEFAULT* 6.258%/3M EURBOR+ 229BP-07-PRP
XS0552743048	VOLKSBANK NV-SUB *DEFAULT* 6.25000% 10-26 10.20
DE000A0N0W07	ARCANDOR AG *DEFAULT* 8.87500% 08-11 07.13
XS0742395287	AFRICAN MINERALS *DEFAULT* 8.50000% 12-10 02.17

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

Note 11 – Merger

The following merger occurred:

Subfund	Merged into	Date
UBS (Lux) Bond Fund – CAD	UBS (Lux) Bond Fund – Global*	23.09.2016

* formerly UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

Note 12 – Name Change

The subfund UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF) changed its name to UBS (Lux) Bond Fund – Global with effect 31 March 2017.

Note 13 – 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 Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Management Company and/or the Depositary 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 was audited from 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 Depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Management Company and the Depositary) into the languages concerned as binding upon themselves and the fund.

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

109

Note 14 – OTC Derivatives and Securities Lending

If the Fund enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Fund enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Fund is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Fund. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Fund in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Fund to fulfil its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Fund may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

When the counterparty is different than UBS AG, the below subfunds holding OTC – derivatives with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Bond Fund – Convert Europe (EUR)		
UBS AG	-1 056 493.43 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – EUR		
UBS AG	-1 278.82 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)		
JP Morgan	216 911.80 EUR	300 000.00 EUR**
Merrill Lynch	184 196.53 EUR	0.00 EUR
UBS AG	4 352 732.01 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Bond Fund – Full Cycle Asian Bond (USD)		
Citibank	-514 599.56 USD	0.00 USD
JP Morgan	39 270.98 USD	0.00 USD
UBS AG	-448 808.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Bond Fund – Global***		
Canadian Imperial Bank	14 764.98 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	400 270.93 CHF	0.00 CHF
HSBC	31 950.40 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	-1 851 087.30 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-92 997.21 CHF	0.00 CHF

*. Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

** Received collateral is not included in the net assets.

*** formerly UBS (Lux) Bond Fund – Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund – Euro High Yield (EUR)	
Composition by instrument type	Weight %
JP Morgan	
Cash	100.00%
Bonds	0.00%
Equities	0.00%

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

Securities Lending

UBS (Lux) Bond Fund	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 March 2017		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 March 2017		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
- AUD	14 704 476.69 AUD	15 661 358.76 AUD	43.48	56.52	0.00
- CHF	16 528 967.50 CHF	17 604 576.85 CHF	43.48	56.52	0.00
- Convert Europe (EUR)	25 672 598.99 EUR	27 343 222.85 EUR	43.48	56.52	0.00
- EUR	111 050 327.19 EUR	118 276 838.50 EUR	43.48	56.52	0.00
- Full Cycle Asian Bond (USD)	61 596 850.98 USD	65 605 216.84 USD	43.48	56.52	0.00
- GBP	5 445 325.49 GBP	5 799 675.70 GBP	43.48	56.52	0.00
- Global*	35 393 968.97 CHF	37 697 203.22 CHF	43.48	56.52	0.00
- USD	26 845 381.58 USD	28 592 323.34 USD	43.48	56.52	0.00

* formerly UBS (Lux) Bond Fund - Global (CHF)

UBS (Lux) Bond Fund
Annual Report as of 31 March 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

111

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(オーストラリア・ドル)

(2018年5月末日現在)

	豪ドル	千円(Ⅴを除く。)
・資産総額	284,442,932.20	23,085,388
・負債総額	481,506.33	39,079
・純資産総額(. - .)	283,961,425.87	23,046,309
・発行済口数	P - d i s t P - a c c	778,209.4020口 315,420.8030口
・1口当たりの純資産価格(. / .)	P - d i s t P - a c c	117.30 505.41
		9,520円 41,019円

(ユーロ)

(2018年5月末日現在)

	ユーロ	千円(Ⅴを除く。)
・資産総額	215,294,456.85	27,538,314
・負債総額	3,128,824.56	400,208
・純資産総額(. - .)	212,165,632.29	27,138,106
・発行済口数	P - d i s t P - a c c	464,345.9970口 338,712.2490口
・1口当たりの純資産価格(. / .)	P - d i s t P - a c c	133.71 396.44
		17,103円 50,709円

(米ドル)

(2018年5月末日現在)

	米ドル	千円(Ⅴを除く。)
・資産総額	77,021,813.81	8,513,991.30
・負債総額	108,061.68	11,945.14
・純資産総額(. - .)	76,913,752.13	8,502,046.16
・発行済口数	P - d i s t P - a c c	140,035.6020口 177,924.9990口
・1口当たりの純資産価格(. / .)	P - d i s t P - a c c	102.23 306.08
		11,301円 33,834円

(フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル))

(2018年5月末日現在)

	米ドル	千円(Ⅴを除く。)
・資産総額	214,813,947.39	23,745,534
・負債総額	1,132,535.66	125,190
・純資産総額(. - .)	213,681,411.73	23,620,343
・発行済口数	P - a c c	383,083.2500口
・1口当たりの純資産価格(. / .)	P - a c c	139.84
		15,458円

(ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ))

(2018年5月末日現在)

	ユーロ (. および . を除く。)	千円 (V . を除く。)	
. 資産総額	2,289,829,485.19	292,892,089	
. 負債総額	60,632,414.07	7,755,492	
. 純資産総額 (. - .)	2,229,197,071.12	285,136,597	
. 発行済口数	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	957,269.8610口	
	P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	5,549,487.0780口	
	P - a c c	1,960,495.1420口	
	P - m d i s t	1,488,151.7320口	
. 1口当たりの純資産価格 (. / .)	P - a c c (米ドル・ヘッジ)	124.54米ドル	13,767円
	P - m d i s t (米ドル・ヘッジ)	95.30米ドル	10,534円
	P - a c c	203.53ユーロ	26,034円
	P - m d i s t	135.33ユーロ	17,310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ある。

取扱機関 ノーザン・トラスト・グローバル・サービシズ・ピーエルシー ルクセンブルグ支店

取扱場所 ルクセンブルグ、セニンガーベルグ、L-1748、ル・エメール通り6番

日本の受益者については、ファンド証券の保管を販売取扱会社に委託している場合、その販売取扱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う。

名義書換の費用は徴収されない。

(2) 受益者集会

受益者集会は開催されない。

(3) 受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はない。

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る。

第三部【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13,000,000ユーロ（16億6,283万円）は、1株2,000ユーロ（255,820円）の株式6,500株によって表章される。2018年6月末日現在、すべての株式は全額払込済みである。

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ある。

2013年6月末日現在	10,000,000ユーロ
2013年10月30日現在	13,000,000ユーロ
2015年6月末日現在	13,000,000ユーロ
2016年6月末日現在	13,000,000ユーロ
2017年6月末日現在	13,000,000ユーロ
2018年6月末日現在	13,000,000ユーロ

（2）会社の機構

定款に基づき、管理会社は、株主総会により任命される3名以上の取締役（株主であるか否かを問わない。）により構成される取締役会により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬金額を定め、いつでも取締役を解任することができる。

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には、一または複数の副会長を選任する。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。

取締役会は、会長により、または、会長が行為できない場合には、副会長により、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役により、招集され、開催される。

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。取締役会は、会長が、または、会長が行為できない場合には、副会長が、または、副会長が不在の場合には、最年長の取締役が、議長を務める。

取締役会は、取締役の過半数が出席または代理出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決議を行う。

決議は、出席または代理出席取締役の単純過半数によって行われる。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する。

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、ケーブル、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、取締役会に代理出席し、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る。取締役は、一または複数の構成員について代理出席することができる。

取締役会の全構成員により合意されたすべての決定は、一または複数の個別の文書にかかる決定を含め、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。かかる決定の日付は、最後の署名が行われた日とする。

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する。

2【事業の内容及び営業の概況】

管理会社は、ファンドを設定し、管理を行うことを専業とする。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権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

管理会社は、ファンド資産の運用を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(バーゼル、チューリッヒ)、UBSアセット・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(シドニー)、UBSアセット・マネジメント(シンガポール)リミテッド(シンガポール)およびUBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)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ヨーロッパルクセンブルグ支店に、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ノーザン・トラスト・グローバル・サービス・ピーエルシールクセンブルグ支店に委託している。

管理会社は、2018年6月末日現在、以下のとおり、315本の投資信託/投資法人のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

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	286	735,693,458.00オーストラリア・ドル
			1,086,129,099.10カナダ・ドル
			12,263,511,413.63スイス・フラン
			602,355,793.45中国元
			773,278,465.97デンマーク・クローネ
			34,963,229,411.04ユーロ
			1,362,443,122.09英ポンド
			401,021,503.11香港ドル
			145,444,678,422.05日本円
			80,376,285.98シンガポール・ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	29	92,537,590,236.76米ドル
			148,938,968.68オーストラリア・ドル
			965,302,712.34スイス・フラン
			2,413,509,687.57ユーロ
			1,206,759,943.71英ポンド
			8,580,562,585.30米ドル

3【管理会社の経理状況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、「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。日本語の財務書類には、2018年6月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=127.91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

2017年12月31日および2016年12月31日現在

	注記	2017年12月31日		2016年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
未払込資本		0.00	0	0.00	0
創業費		0.00	0	0.00	0
固定資産		22,240,940.33	2,844,839	30,551,521.13	3,907,845
．無形資産		22,240,940.33	2,844,839	30,551,521.13	3,907,845
1．開発費		0.00	0	0.00	0
2．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、以下に該当する場合：		0.00	0	0.00	0
a) 有価約因として取得し、かつ、 C．I．3により表示が不要な 場合		0.00	0	0.00	0
b) 関連会社自身による創出		0.00	0	0.00	0
3．有価約因として取得された 範囲内ののれん	3	22,240,940.33	2,844,839	30,551,521.13	3,907,845
4．事前支払額および無形資産仮勘定 ．有形資産	4	0.00	0	0.00	0
流動資産		163,453,411.21	20,907,326	140,951,858.70	18,029,152
．棚卸資産		0.00	0	0.00	0
．債権		35,907,422.67	4,592,918	33,104,895.13	4,234,447
1．売掛金	5	35,802,562.74	4,579,506	33,002,904.05	4,221,401
a) 1年以内に期限到来		35,802,562.74	4,579,506	33,002,904.05	4,221,401
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
2．関連会社に対する債権	6	104,859.93	13,413	101,991.08	13,046
a) 1年以内に期限到来		104,859.93	13,413	101,991.08	13,046
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
3．参加持分に連動する 関連会社に対する債権		0.00	0	0.00	0
4．その他の債権		0.00	0	0.00	0
．投資		0.00	0	0.00	0
関連会社持分					
自己株式					
その他の投資					
．銀行預金および手元現金	7	127,545,988.54	16,314,407	107,846,963.57	13,794,705
前払金		298,538.00	38,186	162,229.52	20,751
資産合計		185,992,889.54	23,790,351	171,665,609.35	21,957,748

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

注記	2017年12月31日		2016年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資本金および負債				
資本金および準備金	39,189,324.94	5,012,707	37,470,686.75	4,792,876
・払込資本金	8 13,000,000.00	1,662,830	13,000,000.00	1,662,830
・資本剰余金	0.00	0	0.00	0
・再評価積立金	0.00	0	0.00	0
・準備金	9 8,710,095.00	1,114,108	8,080,095.00	1,033,525
1. 法定準備金	1,300,000.00	166,283	1,300,000.00	166,283
2. 自己株式に対する準備金	0.00	0	0.00	0
3. 定款に規定された準備金	0.00	0	0.00	0
4. 公正価値準備金を含む その他の準備金	7,410,095.00	947,825	6,780,095.00	867,242
a) その他の分配可能準備金	150,000.00	19,187	150,000.00	19,187
b) その他の分配不能準備金	7,260,095.00	928,639	6,630,095.00	848,055
・繰越損益	60,591.75	7,750	20,683.77	2,646
・当期損益	17,418,638.19	2,228,018	16,369,907.98	2,093,875
・中間配当金	0.00	0	0.00	0
・資本投資助成金	0.00	0	0.00	0
引当金	3,078,100.48	393,720	6,476,783.87	828,445
1. 年金および類似の債務に対する 引当金	0.00	0	0.00	0
2. 納税引当金	10 3,078,100.48	393,720	6,476,783.87	828,445
3. その他の引当金	0.00	0	0.00	0
債務	143,725,464.12	18,383,924	127,718,138.73	16,336,427
1. 社債	0.00	0	0.00	0
2. 金融機関に対する債務	0.00	0	0.00	0
3. 棚卸資産からの控除として区分表示 される範囲の注文前受金	0.00	0	0.00	0
4. 買掛金	0.00	0	0.00	0
5. 未払為替手形	0.00	0	0.00	0
6. 関連会社に対する債務	133,629,803.62	17,092,588	126,186,646.31	16,140,534
a) 1年以内に期限到来	11 29,918,505.68	3,826,876	32,364,440.97	4,139,736
b) 1年を超えて期限到来	12 103,711,297.94	13,265,712	93,822,205.34	12,000,798
7. 参加持分に運動する 関連会社に対する債務	0.00	0	0.00	0
8. その他の債務	13 10,095,660.50	1,291,336	1,531,492.42	195,893
a) 税金債務	59,672.93	7,633	201,768.68	25,808
b) 社会保障債務	150,968.71	19,310	80,384.59	10,282
c) その他の債務	9,885,018.86	1,264,393	1,249,339.15	159,803
) 1年以内に期限到来	9,885,018.86	1,264,393	1,249,339.15	159,803
) 1年を超えて期限到来	0.00	0	0.00	0
繰延収益	0.00	0	0.00	0
資本金、準備金および負債合計	185,992,889.54	23,790,351	171,665,609.35	21,957,748

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
2017年12月31日および2016年12月31日に終了した年度

注記	2017年1月1日から 2017年12月31日まで		2016年1月1日から 2016年12月31日まで		
	ユーロ	千円	ユーロ	千円	
純取引高	14	708,687,461.33	90,648,213	759,809,216.99	97,187,197
その他の営業収益		1,038,317.81	132,811	632,547.55	80,909
人件費	15	3,817,637.89	488,314	3,082,888.89	394,332
a) 賃金および給与		3,334,800.66	426,554	2,704,552.88	345,939
b) 社会保障費		452,971.70	57,940	378,336.01	48,393
) 年金に関連するもの		309,709.14	39,615	249,342.80	31,893
) その他の社会保障費		143,262.56	18,325	128,993.21	16,500
c) その他の人件費		29,865.53	3,820	0.00	0
評価額調整		8,310,580.80	1,063,006	8,311,285.28	1,063,097
a) 創業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		8,310,580.80	1,063,006	8,311,285.28	1,063,097
b) 流動資産に関連するもの		0.00	0	0.00	0
その他の営業費用	16	665,182,715.95	85,083,521	716,598,122.95	91,660,066
受取利息および類似収益		0.00	0	32,212.09	4,120
a) 関連会社に関連するもの		0.00	0	0.00	0
b) その他の受取利息および類似収益		0.00	0	32,212.09	4,120
支払利息および類似費用		10,331,650.98	1,321,521	10,970,841.48	1,403,280
a) 関連会社に関連するもの	12	9,887,324.59	1,264,688	10,970,235.77	1,403,203
b) その他の支払利息および類似費用		444,326.39	56,834	605.71	77
損益にかかる税金	10	4,664,555.33	596,643	5,140,930.05	657,576
税引後損益		17,418,638.19	2,228,018	16,369,907.98	2,093,875
前科目に含まれないその他の税金	10	0.00	0	0.00	0
当期損益		17,418,638.19	2,228,018	16,369,907.98	2,093,875

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 - 2017年12月31日

注1 - 概要

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（公開有限責任会社）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。当社は当初、スイスで設立された銀行であるユービーエス・エイ・ジーの全額出資子会社でした。

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。

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。

当社は、2016年4月28日以降、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー（スイス・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・エイ・ジーの連結年次財務書類は、スイス、チューリッヒ CH - 8098、UBSグループ・エイ・ジーにて入手することができます。

注2 - 重要な会計方針の要約

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。

具体的には、下記の会計方針が使用されています。

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。

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。

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。

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。

債務

債務は、返済額で計上されます。

収益

収益は、一般的に、発生主義に基づいて計上されます。

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。

注3 - 無形資産

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12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2011年に無形資産7,289,774.92ユーロの減損が計上されます。

	2017年12月31日	2016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	(53,032,703.95)	(44,722,123.15)
減価償却費	(8,310,580.80)	(8,310,580.80)
期末残高	(61,343,284.75)	(53,032,703.95)
簿価純額	22,240,940.33	30,551,521.13

注4 - 有形資産

	什器およびその他の 有形資産	I T	合計
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)	(4,830.73)	(32,383.83)
減価償却費	0.00	0.00	0.00
期末残高	(27,553.10)	(4,830.73)	(32,383.83)
2017年12月31日現在の簿価純額	0.00	0.00	0.00
2016年12月31日現在の簿価純額	0.00	0.00	0.00

注5 - 売掛金

当該債権は、2017年12月16日から2017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2017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2017年第4四半期についての管理投資信託からの未収報酬が含まれます。

注6 - 関連会社に対する債権

2017年12月31日および2016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。

注7 - 銀行預金および手元現金

現金には、UBSグループに帰属する事業体に預託された114,105,648.50ユーロ(2016年: 92,551,644.36ユーロ)が含まれます。

注8 - 発行済資本金

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。2017年12月31日および2016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ユーロであり、1株当たり額面価額2,000ユーロの記名株式6,500株に表章されています。

注9 - 準備金

損益の配分は、2017年4月26日現在の株主の決定に基づいています：

ユーロ	発行済資本金	法定準備金	その他の準備金	繰越利益	当期利益	合計
2016年12月31日現在	13,000,000	1,300,000	6,780,095	20,684	16,369,908	37,470,687
2016年の利益配分			(800,000) 1,430,000	39,908	(669,908)	0
配当分配金					(15,700,000)	(15,700,000)
当期利益					17,418,638	17,418,638
2017年12月31日現在	13,000,000	1,300,000	7,410,095	60,592	17,418,638	39,189,325

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号通達を發出し、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2017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。

株主は、2017年4月26日の総会において、1,430,000ユーロを当該特別準備金に割り当てることを決定しました。2017年12月31日現在、特別準備金の総額は、2011年の800,000ユーロの解除を考慮に入れた上で、7,260,095ユーロとなります。

富裕税準備金	ユーロ
2012年度の特別準備金	1,440,795
2013年度の特別準備金	1,500,000
2014 / 2015年度の特別準備金	1,384,300
2016年度の特別準備金	1,505,000
2017年度の特別準備金	1,430,000
合計	7,260,095

注10 - 課税

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。

課税引当金は、以下の法人所得税(以下「CIT」といいます。)に対する負債および富裕税(以下「NWT」といいます。)に対する未収税金で構成されています。CIT(2015年度まで)およびNWT(2016年度まで)に関する直近の査定を、2017年に受けました。

ユーロ	CIT	NWT	合計
2016年12月31日現在の引当金	6,576,441.47	(99,658.00)	6,476,783.47
2017年前払金	(4,597,371.00)	(8,025.00)	(4,605,396.00)
前年の支払額	(3,557,500.32)	99,658.00	(3,457,842.32)
2017年納税額	4,664,555.33		4,664,555.33
2017年12月31日現在の引当金	3,086,125.48	(8,025.00)	3,078,100.48

ユーロ	CIT	NWT	合計
2015年12月31日現在の引当金	3,250,355.42	(67,558.00)	3,182,797.42
2016年前払金	(1,814,844.00)	(32,100.00)	(1,846,944.00)
2016年納税額	4,865,896.96		4,865,896.96
前年の納税額 (2016年次財務書類に記載される)	275,033.09		275,033.09
2016年12月31日現在の引当金	6,576,441.47	(99,658.00)	6,476,783.47

注11 - 関連会社に対する債務

2017年12月31日および2016年12月31日現在、関連会社に対する債務には、主に、ETF SICAVの2017年12月分の未払ポートフォリオ運用報酬およびその他の業務提供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。ETF SICAVへの報酬は、ユービーエス・エイ・ジー・チューリッヒ、UBSグローバル・アセット・マネジメント・ロンドンおよびUBSグローバル・アセット・マネジメント（米州）アイ・エヌ・シーに対して支払われます。

さらに、当該項目には2017年第4四半期におけるAPPIAファンドおよびプライベート・エクイティ・グロウス・ファンドの関連報酬（ユービーエス・エイ・ジーにより支払われるもの）が含まれます。

注12 - 関連会社からの借入金

当社は、注記3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。

2017年12月31日現在、借入金額は、83,105,808.51ユーロの元本、527,491.08ユーロ（2016年：106,190.77ユーロ）の固定利息および20,077,998.35ユーロ（2016年：10,610,206.06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。2017年12月31日現在、UBS内部振替価格（売呼値）（ユーロ）が0.065%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。

ユーロ	2017年12月31日	2016年12月31日
期首残高	83,105,808.51	83,105,808.51
減額	0.00	0.00
返済	0.00	0.00
残高合計	83,105,808.51	83,105,808.51
未収固定利息	527,491.08	106,190.77
未収変動利息	20,077,998.35	10,610,206.06
未収利息合計	20,605,489.43	10,716,398.83
期末残高	103,711,297.94	93,822,205.34

注13 - その他の債務

当該項目は、以下の未払金(単位:ユーロ)から構成されます。

ユーロ	2017年12月31日	2016年12月31日
給与に係る源泉徴収税	59,672.93	33,933.29
付加価値税	0.00	167,835.39
税金合計	59,672.93	201,768.68
社会保障費	150,968.71	80,384.59
給与およびボーナス引当金	519,857.14	356,524.74
専門家報酬	260,137.31	166,165.63
キャップ費用*	1,467,807.39	216,876.85
委託された役割に対する業務	6,733,380.75	0.00
その他	903,836.21	509,771.93
その他の合計	9,885,018.80	1,249,339.15
税金、社会保障費およびその他の合計	10,095,660.50	1,531,492.42

* 特定のファンドでは、(総資産に対する割合により)営業費用に関する上限(キャップ)が定められています。当社は、当該上限を超えた全ての費用を負担します。関連費用は、キャップ費用として計上されています。

注14 - 純取引高

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、その他の営業費用において開示されているとおり(注記16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、2017年12月31日に終了した年度に、管理会社業務を以下の投資スキームで管理されるルクセンブルグ籍の投資信託に提供することにより、708,687,461.33ユーロ(2016年:759,809,216.99ユーロ)の総収益を稼得しました。

変動資本を有する会社型投資信託 (SICAVs)	契約型投資信託 (FCPs)
- 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.	- AEK Wien SIF
- APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV - RAIF	- フォーカスト・ファンド
- アトラスSICAV - FIS	- UBS (Lux) ボンド・ファンド
- バントレオンSIF SICAV	- UBS (Lux) エマージング・エコノミーズ・ファンド
- フォーカストSICAV	- UBS (Lux) エクイティ・ファンド
- ユスケSICAV	- UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド
	- UBS (Lux) ミディアム・ターム・ボンド・ファンド
	- UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

- Kersio Lux	- UBS (Lux) マネー・マーケット・インベスト
- マルチ・マネージャー・アクセス	- UBS (Lux) ストラテジー・ファンド
- マルチ・マネージャー・アクセス	特別投資事業有限責任組合
- UBS (Lux) ボンドSICAV	(SLP)
- UBS (Lux) エクイティSICAV	- APPIA グローバル・インフラストラクチャー・
- UBS (Lux) インスティテュショナルSICAV	ポートフォリオSCSp
- UBS (Lux) インベストメントSICAV	- UBS グローバル・プライベート・エクイティ・
- UBS (Lux) キー・セレクションSICAV	グロウス SLP-SIF
- UBS (Lux) マネー・マーケットSICAV	固定資本を有する会社型投資信託
- UBS (Lux) SICAV1	(SICAF)
- UBS (Lux) SICAV2	- APPIA グローバル・インフラストラクチャー・
- UBS (Lux) ストラテジーSICAV	ポートフォリオA S.C.S.
- UBS (Lux) ストラテジー・エクストラSICAV	公開有限責任会社
- UBS ETF SICAV	(PLC)
- UBS グローバル・プライベート・エクイティ・	- UBS (Irl) ETF ピーエルシー
グロウス フィーダーSCA, SICAV-SIF	- UBS (Irl) ファンド・ピーエルシー
- UBS グローバル・ソリューションズ	- UBS (Irl) インベスター・セレクション
- UBS マネージャー・ソリューションズ	

以下のファンドは、オルタナティブ投資ファンド(AIF)です。

- AEK Wien SIF
- APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオA S.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.
- APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV-RAIF
- APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCSp
- アトラスSICAV-FIS
- バントレオンSIF SICAV
- UBS (Lux) インベストメントSICAV
- UBS (Lux) SICAV2
- UBS (Lux) ストラテジー・エクストラSICAV
- UBS グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス フィーダーSCA, SICAV-SIF
- UBS グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス SLP-SIF
- UBS マネージャー・ソリューションズ

注15 - 人件費

当社は、当事業年度中に平均24.68名(2016年:23.2名)の従業員(正規職員)を雇用しました。2017年末現在、女性15名および男性17名(2016年12月31日:女性13名/男性12名)が雇用されており、ルクセンブルグ大公国民が5名および他国民が27名(2016年12月31日:ルクセンブルグ国民6名/他国民19名)です。

社会保障費の一部としての法定年金保険の金額は197,783.81ユーロ(2016年:172,481.21ユーロ)です。

注16 - その他の営業費用

大半の外部費用は、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656,030,583.12ユーロ(2016年:714,740,692.04ユーロ)です。減少は、純取引高の推移(注記14を参照のこと。)と同様のものです。

ユーロ	<u>2017年会計年度</u>	<u>2016年会計年度</u>
支払手数料	662,777,304.74	714,740,692.04
グループ費用	1,133,098.51	843,474.33
専門家報酬	668,086.83	549,976.58
その他	604,225.87	463,980.00
合計	<u>665,182,715.95</u>	<u>716,598,122.95</u>

グループ費用は、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1,133,098.51ユーロ(2016年:843,474.33ユーロ)です。増加は、主に、複数の計画に伴い専門家報酬が増加したことによるものです。

注17 - 取締役会および理事会に関する情報

2017年12月31日現在、理事会は3名の構成員から成り立ちます。

UBS関連会社に雇用されている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。社外取締役には、報酬が支払われました。

会計年度中、理事会および社外取締役は、職務への報酬として745,280.12ユーロ(2016年:703,774.88ユーロ)を受領しました。

[次へ](#)



Balance Sheet – Assets

	Notes	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Subscribed capital unpaid		0.00	0.00
Formation expenses		0.00	0.00
Fixed assets		22'240'940.33	30'551'521.13
I. Intangible assets		22'240'940.33	30'551'521.13
1. Costs of development		0.00	0.00
2. Concessions, patents, licences, trade marks and similar rights and assets, if they were		0.00	0.00
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3		0.00	0.00
b) created by the undertaking itself		0.00	0.00
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	3	22'240'940.33	30'551'521.13
4. Payments on account and intangible assets under development		0.00	0.00
II. Tangible assets	4	0.00	0.00
Current assets		163'453'411.21	140'951'858.70
I. Stocks		0.00	0.00
II. Debtors		35'907'422.67	33'104'895.13
1. Trade debtors	5	35'802'562.74	33'002'904.05
a) becoming due and payable within one year		35'802'562.74	33'002'904.05
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
2. Amounts owed by affiliated undertakings	6	104'859.93	101'991.08
a) becoming due and payable within one year		104'859.93	101'991.08
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		0.00	0.00
4. Other debtors		0.00	0.00
III. Investments		0.00	0.00
Shares in affiliated undertakings			
Own shares			
Other investments			
IV. Cash at bank and in hand	7	127'545'988.54	107'846'963.57
Prepayments		298'538.00	162'229.52
TOTAL ASSETS		185'992'889.54	171'665'609.35

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



Balance Sheet – Capital and Liabilities

	Notes	31.12.2017	31.12.2016
Capital and reserves		39'189'324.94	37'470'686.75
I. Subscribed capital	8	13'000'000.00	13'000'000.00
II. Share premium account		0.00	0.00
III. Revaluation reserve		0.00	0.00
IV. Reserves	9	8'710'095.00	8'080'095.00
1. Legal reserve		1'300'000.00	1'300'000.00
2. Reserve for own shares		0.00	0.00
3. Reserves provided for by the articles of association		0.00	0.00
4. Other reserves, including the fair value reserve		7'410'095.00	6'780'095.00
a) other available reserves		150'000.00	150'000.00
b) other non available reserves		7'260'095.00	6'630'095.00
V. Profit or loss brought forward		60'591.75	20'683.77
VI. Profit or loss for the financial year		17'418'638.19	16'369'907.98
VII. Interim dividends		0.00	0.00
VIII. Capital investment subsidies		0.00	0.00
Provisions		3'078'100.48	6'476'783.87
1. Provisions for pensions and similar obligations		0.00	0.00
2. Provisions for taxation	10	3'078'100.48	6'476'783.87
3. Other provisions		0.00	0.00
Creditors		143'725'464.12	127'718'138.73
1. Debenture loans		0.00	0.00
2. Amounts owed to credit institutions		0.00	0.00
3. Payments received on account of orders in so far as they are shown separately as deductions from stocks		0.00	0.00
4. Trade creditors		0.00	0.00
5. Bills of exchange payable		0.00	0.00
6. Amounts owed to affiliated undertakings		133'629'803.62	126'186'646.31
a) becoming due and payable within one year	11	29'918'505.68	32'364'440.97
b) becoming due and payable after more than one year	12	103'711'297.94	93'822'205.34
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by		0.00	0.00
8. Other creditors	13	10'095'660.50	1'531'492.42
a) Tax authorities		59'672.93	201'768.68
b) Social security authorities		150'968.71	80'384.59
c) Other creditors		9'885'018.86	1'249'339.15
i) becoming due and payable within one year		9'885'018.86	1'249'339.15
ii) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
Deferred income		0.00	0.00
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		185'992'889.54	171'665'609.35

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



Profit and Loss Accounts

Euro	Notes	1.1.2017 -31.12.2017	1.1.2016 -31.12.2016
Net turnover	14	708'687'461.33	759'809'216.99
Other operating income		1'038'317.81	632'547.55
Staff costs	15	3'817'637.89	3'082'888.89
a) Wages and salaries		3'334'800.66	2'704'552.88
b) Social security costs		452'971.70	378'336.01
i) relating to pensions		309'709.14	249'342.80
ii) other social security costs		143'262.56	128'993.21
c) Other staff costs		29'865.53	0.00
Value adjustments		8'310'580.80	8'311'285.28
a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets		8'310'580.80	8'311'285.28
b) in respect of current assets		0.00	0.00
Other operating expenses	16	665'182'715.95	716'598'122.95
Other interest receivable and similar income		0.00	32'212.09
a) derived from affiliated undertakings		0.00	0.00
b) other interest and similar income		0.00	32'212.09
Interest payable and similar expenses		10'331'650.98	10'970'841.48
a) concerning affiliated undertakings	12	9'887'324.59	10'970'235.77
b) other interest and similar expenses		444'326.39	605.71
Tax on profit or loss	10	4'664'555.33	5'140'930.05
Profit or loss after taxation		17'418'638.19	16'369'907.98
Other taxes not shown under above items	10	0.00	0.00
Profit or loss for the financial year		17'418'638.19	16'369'907.98

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



Notes to the Annual Accounts

Note 1 – General

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 company was originally a fully owned subsidiary of UBS AG, a bank incorporated in Switzerland.

The location of the registered Office of the Company is 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

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.

The Company since 28 April 2016 is a fully owned subsidiary of the UBS Asset Management AG, Zurich (Switzerland) and is incorporated in the UBS Group’s consolidated accounts. A copy of the consolidated annual accounts for the UBS Group AG is available at UBS Group AG, CH-8098 Zurich, Switzerland.

Note 2 – Summary of Significant Accounting Policies

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.

In particular, the following accounting policies have been used:

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.

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.

Debtors

Accounts receivable are recorded at nominal value minus any necessary value adjustments.

Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

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.

Note 3 – Intangible assets

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 12).



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 in 2011 for the purchase of these funds.

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>Purchase costs</u>		
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
<u>Accumulated depreciation</u>		
Opening balance	-53,032,703.95	-44,722,123.15
Depreciation	-8,310,580.80	-8,310,580.80
Closing balance	-61,343,284.75	-53,032,703.95
Net book value	22,240,940.33	30,551,521.13

Note 4 – Tangible assets

	Furniture and other tangible assets	IT	Total
<u>Purchase cost</u>			
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
<u>Accumulated depreciation</u>			
Opening balance	-27,553.10	-4,830.73	-32,383.83
Depreciation	0.00	0.00	0.00
Closing balance	-27,553.10	-4,830.73	-32,383.83
Net book value at 31.12.2017	0.00	0.00	0.00
Net book value at 31.12.2016	0.00	0.00	0.00



Note 5 – Trade debtors

The debtors represent accrued fee receivables from the managed funds for the period from December 16, 2017 until December 31, 2017 for the wholesale funds and for the month of December 2017 for UBS (Lux) Institutional Fund, UBS (Lux) Institutional Sicav and UBS (Lux) Institutional Sicav II and ETF SICAVs.

In addition, this position includes the accrued fee receivable for managed funds for the 4th quarter 2017.

Note 6 – Amounts owed by affiliated undertakings

As of December 31, 2017 and 2016, the receivable represents the recoverable of some costs for service provided..

Note 7 – Cash at bank and in hand

Cash includes an amount of EUR 114,105,648.50 (2016: EUR 92,551,644.36) placed with an entity belonging to the UBS Group.

Note 8 – Subscribed capital

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, 2017 and 2016 the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,000,000, divided into 6,500 registered shares with a par value of EUR 2,000 each.

Note 9 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 26, 2017:

EUR	Subscribed capital	Legal reserve	Other reserves	Profit brought forward	Profit of the financial year	Total
31.12.2016	13,000,000	1,300,000	6,780,095	20,684	16,369,908	37,470,687
Allocation of 2016 profit			-800,000 1,430,000	39,908	-669,908	0
Dividend paid					-15,700,000	-15,700,000
Profit of the financial year					17,418,638	17,418,638
31.12.2017	13,000,000	1,300,000	7,410,095	60,592	17,418,638	39,189,325



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 2017 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.

The shareholder decided on the General Assembly of 26 April 2017, to allocate EUR 1,430,000 to this special reserve. Considering the release for 2011 EUR 800,000, the special reserve amounts to EUR 7,260,095 as of 31 December 2017.

<u>Net Wealth Tax Reserve</u>	EUR
Special reserve 2012	1,440,795
Special reserve 2013	1,500,000
Special reserve 2014/2015	1,384,300
Special reserve 2016	1,505,000
Special reserve 2017	1,430,000
Total	7,260,095

Note 10 – Taxation

The Company is a fully taxable corporation in accordance with Luxembourg tax law.

The provision for taxation consists of a liability for corporate income tax (CIT) and a tax receivable for net wealth tax (NWT) as outlined below. The last tax assessment for CIT until year 2015 and NWT until year 2016 has been received in 2017.



EUR	CIT	NWT	Total
Provisions as of 31.12.2016	6'576'441.47	-99'658.00	6'476'783.47
Advance payments 2017	-4'597'371.00	-8'025.00	-4'605'396.00
Payments of prior years	-3'557'500.32	99'658.00	-3'457'842.32
Taxes due for 2017	4'664'555.33		4'664'555.33
Provisions as of 31.12.2017	3'086'125.48	-8'025.00	3'078'100.48

EUR	CIT	NWT	Total
Provisions as of 31.12.2015	3'250'355.42	-67'558.00	3'182'797.42
Advance payments 2016	-1'814'844.00	-32'100.00	-1'846'944.00
Taxes due for 2016	4'865'896.96		4'865'896.96
Taxes due for prior years (recorded in 2016 financial statements)	275'033.09		275'033.09
Provisions as of 31.12.2016	6'576'441.47	-99'658.00	6'476'783.47

Note 11 – Amounts due to affiliated undertakings

As at December 31, 2017 and 2016 amounts due to affiliated undertakings include mainly accruals for the portfolio management fee and other production fee for the month of December 2017 of ETF SICAV as well as the accrual for other services for the period from December 16 to December 31 for the other UBS funds. The fees of ETF SICAV are paid to UBS AG Zürich, UBS Global Asset Management London and UBS Asset Management (Americas) Inc.

In addition, this position includes the fee accrual for Appia funds, Private Equity Growth funds (to be paid to UBS AG) for the 4th quarter 2017.

Note 12 – Loan from affiliated undertakings

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 3.

As at December 31, 2017, the loan amounts to EUR 83,105,808.51 of principal and EUR 527,491.08 (2016: EUR 106,190.77) of fixed interests and EUR 20,077,998.35 (2016: EUR 10,610,206.06) variable interests.

Fixed interest rate is calculated at the higher of 0.5% and UBS-internal transfer price (ask). As of December 31, 2017, the applied fixed interest rate was 0.5% as the UBS rate for EUR was 0.065%. 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.



EUR	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Opening balance	83,105,808.51	83,105,808.51
Reduction	0.00	0.00
Repayment	0.00	0.00
Total balance	83,105,808.51	83,105,808.51
Accrued fixed interests	527,491.08	106,190.77
Accrued variable interests	20,077,998.35	10,610,206.06
Total accrued interests	20,605,489.43	10,716,398.83
Closing balance	103,711,297.94	93,822,205.34

Note 13 – Other creditors

This position is composed of the following payables (in EUR):

EUR	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Withholding tax on salaries	59,672.93	33,933.29
VAT	0.00	167,835.39
Total Tax authorities	59,672.93	201,768.68
Social Security authorities	150,968.71	80,384.59
Salary and bonus provisions	519,857.14	356,524.74
Professional services	260,137.31	166,165.63
Capping fees *	1,467,807.39	216,876.85
Services to delegated functions	6,733,380.75	0.00
Others	903,836.21	509,771.93
Total others	9,885,018.80	1,249,339.15
Total of Tax authorities, Social Security authorities and others	10,095,660.50	1,531,492.42

*For selected funds a cap (as percentage of the total assets) related operating expenses is defined. The Company bears all expenses above the cap. Related expenses are recorded as capping fees.



Note 14 – Net turnover

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 Note 16, Other operating expenses.

For the year ending December 31, 2017, the Company earned gross revenues of EUR 708,687,461.33 (2016: EUR 759,809,216.99) for Management Company services delivered to Luxembourg domiciled funds for the following managed investment schemes:

SICAVs	FCPs
<ul style="list-style-type: none"> - APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A. - APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF - Atlas SICAV-FIS - Bantleon SIF SICAV - Focused Sicav - Jyske SICAV - Kersio Lux - Multi Manager Access - Multi Manager Access II - UBS (Lux) Bond Sicav - UBS (Lux) Equity Sicav - UBS (Lux) Institutional Sicav - UBS (Lux) Investment Sicav - UBS (Lux) Key Selection Sicav - UBS (Lux) Money Market Sicav - UBS (Lux) Sicav 1 - UBS (Lux) Sicav 2 - UBS (Lux) Strategy Sicav - UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav - UBS ETF Sicav - UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF - UBS Global Solutions - UBS Manager Solutions 	<ul style="list-style-type: none"> - AeK Wien SIF - Focused Fund - UBS (Lux) Bond Fund - UBS (Lux) Emerging Economies Fund - UBS (Lux) Equity Fund - UBS (Lux) Institutional Fund - UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - UBS (Lux) Money Market Fund - UBS (Lux) Money Market Invest - UBS (Lux) Strategy Fund
	SLP
	<ul style="list-style-type: none"> - APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp - UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF
	SICAF
	<ul style="list-style-type: none"> - APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S.
	PLC
	<ul style="list-style-type: none"> - UBS (Irl) ETF plc - UBS (Irl) Fund plc - UBS (Irl) Investor Selection

The following funds are AIF:

- AeK Wien SIF
- APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S.
- APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A.
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp
- Atlas SICAV-FIS
- Bantleon SIF SICAV



- UBS (Lux) Investment Sicav
- UBS (Lux) Sicav 2
- UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav
- UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF
- UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF
- UBS Manager Solutions

Note 15 – Staff costs

The Company employed an average of 24.68 (2016: 23.2) staff during the business year. As of end of 2017, 15 women and 17 men were employed (31.12.2016: 13 women / 12 men); 5 are citizens of G.D. of Luxembourg, 27 are from abroad (31.12.2016: 6 Luxembourg / 19 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 197,783.81 (2016: EUR 172,481.21).

Note 16 – Other operating expense

The vast majority of the external charges are the payments of the different all-in-fee components to the final beneficiaries, most of which are related UBS entities, amounting to EUR 656,030,583.12 (2016: EUR 714,740,692.04). The decrease is congruent the net turnover development (see Note 14).

EUR	<u>FY 2017</u>	<u>FY 2016</u>
Commission payments	662,777,304.74	714,740,692.04
Group charges	1,133,098.51	843,474.33
Professional fees	668,086.83	549,976.58
Other	604,225.87	463,980.00
Total	665,182,715.95	716,598,122.95

Group charges are expenses charged by other UBS Group entities for management and infrastructure related services amounting to EUR 1,133,098.51 (2016: EUR 843,474.33). The increase is mainly explained by an increase of costs of the professional fees in relation with projects.

**Note 17 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management**

The Executive Management consisted as of 31.12.2017 of 3 members.

No specific remuneration was paid to the members of the Board of Directors employed by UBS entities in respect of their duties. The independent director is remunerated.

The Executive Management and the independent director received remuneration amounting to EUR 745, 280.12 (2016: EUR 703,774.88) in respect of their duties.

4【利害関係人との取引制限】

約款により、管理会社は、各サブ・ファンドのために、(a)管理会社、(b)その関係法人、(c)管理会社もしくはその関係法人の取締役、または(d)それらの主要株主(自己または他の名義(ノミニー名義を含む。))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う。)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(ファンド証券を除く。)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らない。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く。

管理会社、投資運用会社、保管受託銀行、管理事務代行会社およびファンドのその他のサービス提供会社ならびに/またはそれらの関連会社、構成員、従業員もしくはこれらと関係する者は、ファンドとの関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。

管理会社、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、ファンドの利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合にファンドの受益者を公正に取り扱うために、利益相反のための方針を採用し、実施し、かつ利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。

管理会社、保管受託銀行、投資運用会社および主たる販売会社は、UBSグループの一員(以下「関係者」という。)である。

関係者は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもある。そのため、関係者は、様々な事業活動を積極的に行い、ファンドが投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性がある。

関係者(その子会社および支店を含む。)は、ファンドが締結する金融デリバティブ契約に関して取引相手方として行為することができる。保管受託銀行がファンドにその他の商品またはサービスを提供する関係者から法的に独立している事業体と密接な関連会社である場合には、潜在的な利益相反がさらに生じる可能性がある。

関係者は、その事業遂行において、関係者およびファンドまたはファンドの受益者による様々な事業活動との間に利益相反を引き起こす可能性のある行為または取引を特定し、管理し、必要な場合は禁止するよう努める。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従う方法により利益相反を管理するよう努めている。関係者は、この目的において、ファンドまたはファンドの受益者の利益を害するおそれのある利益相反を伴う事業活動が適切な独立性をもって行われ、かつ、あらゆる利益相反を公正に解決することを徹底する手続きを実施している。受益者は、管理会社宛てに書面で請求することにより、管理会社および/またはファンドの利益相反に関する方針の追加情報を無料で取得することができる。

管理会社が相当な注意および最善の努力を払ったとしても、利益相反を管理するために管理会社が講じる組織的・事務的な措置が、ファンドまたはその受益者の利益を損なうリスクを回避するとの合理的な信頼を確保するには不十分であるというリスクがある。このような場合、これに関連する軽減されない利益相反および下された決定が、管理会社の以下のウェブサイトにおいて投資家に報告される。

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

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。さらに、管理会社および保管受託銀行が同じグループの構成員であることを考慮しなければならない。したがって、両者は(i)当該関係

から生じるあらゆる利益相反を特定し、()かかる利益相反を回避するためにあらゆる合理的な措置を講じることを徹底する方針および手続きを導入している。

管理会社と保管受託銀行との間のグループ上の関係から生じる利益相反を回避することができない場合、管理会社または保管受託銀行は、ファンドおよび受益者の利益への悪影響を防ぐため、かかる利益相反を管理、監視および開示する。保管受託銀行により委託される保管機能の概要ならびに保管受託銀行の委託先および再委託先の一覧は、以下のウェブページで閲覧することができ、これらに関する最新情報は、請求により投資家に提供される。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.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ある。

(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る。かかる場合、営業を譲渡した会社は、なお、法人として存続する。

(3) 訴訟事件その他の重要事項

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ない。

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。

管理会社の存続期間は無期限である。

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) 投資運用会社

名称	UBSアセット・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(シドニー) (UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zürich)
資本金の額	2018年6月末日現在、40,000,000豪ドル(約32億円)
事業の内容	オーストラリアにおいて、機関投資家向けの資産運用を行っている。

(2) 投資運用会社

名称	UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン) (UBS Asset Management(UK)Ltd., London)(「投資運用会社」)
資本金の額	2018年6月末日現在、125,000,000英ポンド(約181億円) (注)英ポンドの円貨換算は、2018年6月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1英ポンド=144.59円)による。
事業の内容	UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドは、ユービーエス・エイ・ジーの子会社であり、英国において投資運用業務を行うことに関しFSAの許可および規制を受けている。投資運用会社は、機関投資家の資産運用業務およびホールセールを行なう仲介金融機関経由の資産運用業務の提供を行う。

(3) 投資運用会社

名称	ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル、チューリッヒ) (UBS Fund Services(Luxembourg)S.A.)
資本金の額	2018年6月末日現在、385,840,847スイス・フラン(約428億円) (注)スイス・フランの円貨換算は、2018年6月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1スイス・フラン=110.88円)による。以下同じ。
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る。

(4) 投資運用会社

名称	UBSアセット・マネジメント(シンガポール)リミテッド(シンガポール) (UBS Asset Management (Singapore) Ltd., Singapore)
資本金の額	2018年6月末日現在、3,999,998シンガポール・ドル(約3億円) (注)シンガポール・ドルの円貨換算は、2018年6月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客 電信売買相場の仲値(1シンガポール・ドル=80.79円)による。
事業の内容	主に年金プラン、財団、政府、金融機関、法人などの機関投資家および投資信託向けに株式、債券の運用を行っている。

(5) 保管受託銀行 主支払事務代行会社

名称	UBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店 (UBS Europe SE, Luxembourg Branch)
資本金(株主資本)の額	2018年6月末日現在 446,001,000ユーロ(約570億円)
事業の内容	UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。 UBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店は、UBS(ルクセンブルグ)エス・エイがUBSドイチェランド・アーゲーに合併され、合併と同時に、UBSヨーロッパSEの名称で欧州会社(Societas Europaea)の法的形態が採用されたことにより設立された。 同社は主にプライベート・バンキング業務および多数の投資信託に対する保管業務を提供する。

(6) 管理事務代行会社

名称	ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシールクセンブルグ支店 (Northern Trust Global Services PLC, Luxembourg Branch)
資本金の額	ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシーの資本金は、2018年6月末日現在、440,000,000ユーロ(約563億円)である。なお、ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシールクセンブルグ支店に資本金はない。
事業の内容	ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・ピーエルシーは、英国の法律に基づき設立された会社である。同社は、保管およびカストディ業務、投資信託の管理業務およびその他の形態による金融業務(貸付、証券貸付および銀行としての金銭の保有を含む。)に注力している。

(7) 元引受会社

名称	ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)
資本金の額	2018年6月末日現在、385,840,847スイス・フラン(約428億円)
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る。

(8) 代行協会員 日本における販売会社

名称	UBS証券株式会社
資本金の額	2018年6月末日現在、312億円
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取引業を営んでいる。

(9) 日本における販売会社

名称	みずほ信託銀行株式会社
資本金の額	2018年3月31日現在、2,473億円
事業の内容	みずほ信託銀行株式会社、1925年に日本において設立された銀行業務と信託業務双方を行うことを認可されている信託銀行である。 同社は、2002年4月に安田信託銀行株式会社からみずほアセット信託銀行に社名変更、同年12月、みずほフィナンシャルグループの事業再構築に伴い、2003年3月12日、旧みずほ信託銀行株式会社と合併し、新金融持株会社であるみずほフィナンシャルグループの直接子会社「みずほ信託銀行株式会社」として誕生した。 同社は、個人・法人顧客に対し、年金、資産運用、資産管理、証券代行、資産流動化、不動産、プライベートバンキング、個人向け資産運用商品等のサービスを提供している。

2【関係業務の概要】

(1) 投資運用会社

UBS(Lux)ボンド・ファンド-オーストラリア・ドルの投資運用会社として当該資産の投資運用業務を行う。

(2) 投資運用会社

UBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロおよびUBS(Lux)ボンド・ファンド-ユーロ・ハイ・イールド(ユーロ)の投資運用会社として当該資産の投資運用業務を行う。

(3) 投資運用会社

すべてのサブ・ファンド(UBS(Lux)ボンド・ファンド-米ドル)の投資運用会社として当該資産の投資運用業務を行う。

(4) 投資運用会社

UBS(Lux)ボンド・ファンド-フルサイクル・アジア・ボンド(米ドル)の投資運用会社として当該資産の投資運用業務を行う。

(5) 保管受託銀行 主支払事務代行会社

ファンド資産の保管業務および支払事務(受益者への配当支払業務を含む。)を行う。

保管受託銀行は、保管可能な金融商品の保管、ファンドのその他の資産の記録保持および所有権の確認を行うために、任命されている。また、2010年法および保管受託契約の規定に従い、ファンドのキャッシュフローの効果的かつ適切な監視を徹底して行うものとする。

(6) 管理事務代行会社

ルクセンブルグ法に規定されたファンドの運営に関与する一般的な管理事務業務に責任を負う。かかる管理事務業務には、主に1口当たり純資産価格の計算、ファンドの口座の維持および業務報告の実施が含まれる。

(7) 元引受会社

ファンドの元引受業務を行う。

(8) 代行協会員 日本における販売会社

日本におけるファンド証券の販売・買戻しの取扱業務および代行協会員業務を行う。

(9) 日本における販売会社

サブ・ファンド中、オーストラリア・ドル、ユーロ、米ドルのクラスP-dist受益証券の日本における買戻業務を行う。

3【資本関係】

UBSヨーロッパSEは、ユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイは、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジーの完全子会社であり、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジーは、ユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。各投資運用会社は、最終的にはユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。

第3【投資信託制度の概要】

(2018年2月付)

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	通達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)通達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
メモリアル	メモリアル・セ・ルクイ・デ・ソシエテ・エ・アソシアシオン。2016年6月1日からR E S A(会社公告集(Recueil Electronique des Sociétés et des Associations))に切り替えられた。
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「UCITS」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
R E S A	ルクセンブルグ大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集(Recueil Electronique des Sociétés et des Associations)
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た。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・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。

2017年12月31日現在、ルクセンブルグ籍のUCIが運用する純資産総額は4兆1,596億1,400万ユーロ¹に達している。

¹ C S S F プレスリリース18 / 06

．ルクセンブルグの投資信託の形態

1．前書き

1.1 一般²

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。

² ルクセンブルグの投資信託制度は、特に欧州連合の法律に基づいており、かかる法律は現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS / UCI

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「UCITS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、UCITS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、UCITS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「UCITS IV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UCI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、近時、預託業務、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付欧州議会および理事会通達2014 / 91 / E U（以下「UCITS V通達」という。）をルクセンブルグ法に導入する2016年5月10日法により改正された。2016年5月10日法は、2016年5月12日にルクセンブルグ官報（メモリアルA）に公告され、2016年6月1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UCI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「SIF」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、近時、リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法(以下「2016年法」という。)により改正された。2016年法は、2016年7月28日にRESAに公告され、2016年8月1日付で施行された。

SIF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。SIFは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIF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、以下のように定義している。

- 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。

2016年7月14日、ルクセンブルグ議会は、CSSFの監督に服さない、SIF制度およびSICAR制度の法律上および税務上の特徴を組み合わせた新たな種類のオルタナティブ投資ファンドであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「RAIF」という。)を創設する新しい法律を可決し、同法は、2016年8月1日付で施行された。このルクセンブルグにおける投資信託制度の概要は、この種のファンドには焦点を当てない。

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る旨規定している。

(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FCP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) FCPの会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のFCP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、CSSF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

FCP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UCI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) UCITS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EU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UCITSの設立文書に規定されていなければならない。

(2) UCITSは、通達 2009/65/EC に従い認可されたUCITS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UCIの受益証券に(設立国がEU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UCIは、CSSFがEU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UCIの受益者に対する保護水準はUCITS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/ECの要件と同等であること。
- かかるUCI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UCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02で公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは、以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のUCIは、UCITS通達第1条第2項(a)に従い、非流動資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。
- () その他のUCIは、UCITS通達第50条第1項(e)()に従い、UCITS通達の要件と同等の、資産の分別保有、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に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。
- () ファンドの規則または設立文書において、UCITS通達第50条第1項(e)()に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。

(3) UCITS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EU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EU法の規定と同等とCSSF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) UCITS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。

- UCITS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、UCITS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、CSSF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、CSSFは、2007年8月2日付CSSF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、CSSF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、CSSF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CESR/ESMAガイドラインならびに2010年12月22日付CSSF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CSSF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) CSSF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2013/34/EU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ピ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、CSSF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、CSSF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CSSF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)に記載する信用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。

CS SF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欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)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2013/34/EU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)CSSF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、CSSF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。

CSSF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。

(i) 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—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ってはならない。
- (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のリーダー・ファンド(以下「リーダー」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「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。

- 対象ファンドが、反対に、対象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。
- 合計で対象ファンドの10%を超える資産を、その他の対象ファンドの受益証券に投資することはできない。
- 対象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。
- 対象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対象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UCI)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11/512により改正済である。)

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(UCI)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(UCI)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。この点に関して、EU規則2015/2365も考慮しなければならない。

- 投資信託に関する2010年12月17日法第15章に服するルクセンブルグの管理会社の認可および設立ならびに投資信託に関する2010年12月17日法第27条に規定する管理会社を指定していない投資法人に関する2012年10月24日付CSSF通達12/546
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更が生じた場合における投資家保護に関する2014年7月22日付CSSF通達14/591
- 税務情報の自動的交換および税務事項におけるマネーロンダリング防止の動向に関する2015年3月27日付CSSF通達15/609
- CSSFに対する新たな月次報告に関する2015年12月3日付CSSF通達15/627
- 2011年7月1日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改定済)
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理および預託機関と管理会社間の契約の内容に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/44/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-5
- 他の欧州連合加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他の欧州連合加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSF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の定義に関する2011年5月30日CSSF通達11/512

- 運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関する2012年7月9日付C S S F通達12 / 540
- 投資信託に関する2010年法パート に服するU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16 / 644

(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 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 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 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、C S S FによりR E S A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) 通達2011/61/EUに規定するA I F以外の投資ビークルの管理を確保すること
- (b) 通達2011/61/EU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、単数か複数かを問わない。)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。通達2011/61/EUに規定するA I F以外の投資ビークルが当該ビ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A I F M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に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為し、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できる。

- 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、通達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、CSSF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CSSF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、CSSF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、CSSF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、CSSF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CSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSF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、CSSFによりRESAにおいて公告される。

(2) 管理会社は、通達2009/65/ECに従い認可されるUCITS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UCI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/EC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。

UCITS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UCI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、通達2011/61/EUに規定するAIFのAIFM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AIFのAIFMとして、CSSF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CSSF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UCITS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AIF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AIFのAIFM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十分性に関するEU規則575/2013の規定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。

(i) 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、EU規則575/2013第92条ないし第95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、CSSF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CSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) CSSF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2013/36/EU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)集合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、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) CSSF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。

CSSF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CSSF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) CSSF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UCI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、CSSF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CSSF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CSSF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CSSFに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、CSSF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CSSF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CSSF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。

CSSF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。

CSSF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、CSSF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UCITSの性格に関し、またUCITS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/EC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、UCITS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UCITS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UCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITS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、
- (i) 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UCITS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/EC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、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS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、UCITS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、CSSF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) UCITS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UCITS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UCITS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ななければならない。
- (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UCITS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) 2010年法は、管理会社が以下のすべてを満たす報酬に関する方針および実務を策定しなければならない旨を定めている。
- UCITSの健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであること。
 - リスク特性または関連するUCITSについて規定するファンドの規則と矛盾するリスクを取ることを奨励しないものであること。
 - UCITSの最善の利益に適うよう行なうUCITS運用者の義務の遵守を阻害しないものであること。
- (7) 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UCITS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、UCITS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。
- (8) 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する場合、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/EC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、支店を設置し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UCITSは、通達2009/65/EC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、または同通達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CSSF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日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換するCSSF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、CSSF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、CSSF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CSSF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の預託機関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、CSSF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、管理会社は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に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、投資運用機能を預託機関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のみ、投資運用機能にかかる企業に委託することができると重ねて規定している。

2.2.1.3. 保管受託銀行

CSSF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FCPのために行う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。関連する適用法の規定により、契約上の規定は保管受託契約に盛り込まれなければならない。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FCPについて以下の業務を行わなければならない。

- FCP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。
- FCP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。
- FCP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、FCP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18条、第18条の2ならびに第19条、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、FCPのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のFCPの受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。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及することができる。

保管受託銀行は、FCPおよびFCPの受益者に対し、保管受託銀行または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、FCPのために行う管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、FCPおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりFCPおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

UCITS V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i)一般的な保管受託義務、()保管、()デューディリジェンス、()支払不能保障および(v)独立性に関するものである。SICAVはまた、客観性のある所定の基準に基づき、SICAVおよびSICAVの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。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）に定める信用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CSF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、FCP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に求められる。

CSSFは、2016年10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16/664)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發布した。

B) パート ファンドの資格を有するFCP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FCP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FCPとを区別している。

FCP(パート ファンド)に関しては、UCIの資産は、2010年法第88-3条の規定に従い、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。

UCITSの保管受託体制は、2010年法パート ファンドの預託機関に適用される。(公布および公表される必要があるが)2018年2月6日に法案第7024号が採択されたことにより、UCITSの保管受託体制の適用は、ルクセンブルグの小口投資家に対しても販売される2010年法パート ファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべての2010年法パート ファンドの預託機関にはAIFMの保管受託体制が適用される(2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。)。

2.2.1.4. 関係法人

(i) 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することはできない。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「SICAV」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。

SICAV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。

SICAV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。

SICAV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SICAV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SICAV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SICAVを含めすべてのSICAV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。CSSF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CSSF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CSSFに届け出ることを要し、CSSF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ず、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前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため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。

- S I C A Vの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびS I C A Vの定款に従って執行されるようにすること。
- S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- S I C A VまたはS I C A Vのために行為する管理会社の指示を実行すること（ただし、かかる指示が法律またはS I C A Vの定款と相反するはこの限りではない。 ）。
- S I C A V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。
- S I C A Vの収益が法律または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。

保管受託銀行は、S I C A Vのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が株主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、かかる株主は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、保管受託銀行または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行為する管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび株主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、() 保管、() デューデリジェンス、() 支払不能保障および(v) 独立性に関係するものである。S I C A Vはまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

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) SICAVが、通達2009/65/EC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、SICAV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。
- SICAV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SICAV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CSSFに直ちに報告されなければならない。SICAV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SICAVを代理するか、またはSICAVの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、SICAV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、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S I C A V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30,000.00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。

(i) 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

(v) 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事

() 記名式または無記名式の株式の形態および轉換権（もしあれば）に対する制限規定

() 現物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。

(x) 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

() 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

() 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

() 会社の存続期間

() 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。

(i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRESA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（2））

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。

(i) 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通達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券、およびかかる証券もしくは証券を表章しまたはその取得権を与える一切の証券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、F C P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(F C P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(F C P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「K I I」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)。K I Iは、該当するU C I T S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。

K I Iは、該当するU C I T Sについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) U C I T S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U C I T S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。

K I I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。

K I I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。

K I Iは、当該U C I T S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)。

- U C I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C S S F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U C I T Sに関するK I I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

(i) 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CSSF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、CSSFが設立文書および保管受託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UCIは、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFM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UCI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。

- (v) 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R E S A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預託機関を含む。）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ならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることでありと述べている。

- () 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C S S F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。

I M L 通達97 / 136（C S S F 通達08 / 348により改正）およびC S S F 通達15 / 627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C S S F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U C I T Sは、吸収される側のU C I T Sとしてもまたは吸収する側のU C I T Sとしても、U C I T SまたはU C I T S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。

- U C I T S（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U C I T S」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U C I T S（以下「吸収する側のU C I T S」という。）に移転する場合
- 2つ以上のU C I T S（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U C I T S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U C I T S（またはコンパートメント）が、自らが設立した同一のU C I T Sの別のコンパートメントまたは別のU C I T S（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U C I T S（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C S S Fから事前の承認を受ける。

吸収する側のU C I T Sがルクセンブルグで設立された場合、C S S Fの役割は、吸収される側のU C I T Sの所在国規制機関と緊密に共同して、当該U C I T Sの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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U C I T S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U C I T Sがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、C S S F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U C I T Sおよび吸収する側のU C I T S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U C I T Sが別の加盟国で設立された場合、通達2009 / 65 / E C 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U C I T S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U C I T Sおよび吸収する側のU C I T Sの各預託機関による声明書。吸収する側のU C I T Sが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のU C I T Sの預託機関により発行されたこの声明書は、通達2009 / 65 / E C 第41条に従い、2010年法第69条第1項 a)、 f) および g) に記載された詳細が、通達2009 / 65 / E C およびU C I T S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、投資回収費用に応じるために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、RESA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. 出資税

2002年法第128条および2002年法を改定する2008年12月19日法の廃止に従い、2010年法に準拠する事業体の設立に際しては、出資税は支払われなくなる。

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散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事業体
- 信用機関への預金への集散的投資を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 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。

2010年法第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、2003年4月14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書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、当該証券に関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、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券/投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプの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
- (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定され、
 - () その唯一の目的が短期金融商品への集積的投資および信用機関への預金であり、
 - () そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - () 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。
- UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。
- c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
- d) 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
- e) 以下のタイプの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
- (i) 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おり、かつ、
 - () 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もの。
- UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i) の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者/ルクセンブルグに居住しない投資主または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投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券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、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設/常任代理人を有している場合は、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2016年法により改正された。

3.1 範囲

SIF制度は、(i) 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UCIおよび() その設立文書によりSIF制度に服するUCI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/EC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、信用機関の業務の遂行および追求に関する通達2013/36/EUに定める信用機関、金融商品市場に関する通達2014/65/EU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/CE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「FCP」という。)および変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」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、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCP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(SICAVまたはSICAF)

特性の要約については、SICAV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、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAV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、リミテッド・パートナーシップ、特別リミテッド・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、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIF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UCIについては6か月以内である。FCP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。

SIF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SIFを設立することができる。さらに、SIF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UCI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SICAVまたはFCP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、SIFは、（例えば、SIF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SIF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い戻すことができる。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。

SIF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

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートと同様に、2007年法は、SIF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、CSSF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ビークルが、本制度を選択することができる。

SIF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、CSSFは、特に、通達CSSF 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SIF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SIF（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、SIF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SIF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

SIFは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたビークルである。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

らし、SIF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UCI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UCIについて、CSSFは、SIFの設立文書、SIFの取締役/マネジャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。SIF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者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

2007年法の規定により、SIFは、CSSF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SIFは、2013年法が適用される範囲のAIFの資格を自動的に得るわけではない。SIFは、AIFの定義のすべ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AIFMが管理するSIF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

SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有する信用機関であるか、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SICAV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AIFMにより管理されるSIF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

SIF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

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIF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、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSF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SIF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、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIF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、CSSF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、CSSF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SIF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

A I Fに該当しない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

A I Fに該当しない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小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が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

2018年1月1日以降、S I Fは、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書(P R I I P S K I D)を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が通達2014/65/EUの別紙に定める専門投資家のみ販売される場合(かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S Fに提出されなければならない。)、またはS I Fが2018年1月1日までにU C I T S - K I Iに類似する文書を発行することを選択した場合(この場合、S I Fは2019年1月31日までP R I I P S K I Dを発行する義務を免れる。)はこの限りでない。

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U C I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、年次税の免除を規定している。年次税が免除されるものは、以下のものである。

- a) 他のU C Iにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券が、2007年法第68条、2010年法第174条またはリザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法第46条により規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント
 - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
 - () そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - () 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。

- c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個々のクラスに準用される。
- d) 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S I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント
- 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。

第4【その他】

- (1) 目論見書の表紙に図案を採用することがある。また、目論見書の表紙裏に金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項を記載することがある。
- (2) 目論見書の巻末に用語解説等を掲載することがある。
- (3) 目論見書の別称として「投資信託説明書(交付目論見書)」または「投資信託説明書(請求目論見書)」という名称を使用することがある。
- (4) 交付目論見書に次の事項を記載することがある。
「サブ・ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はない。」
「投資信託は預貯金と異なる。」
「ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属する。」
「投資信託は元本保証のない金融商品である。」
- (5) ファンド証券の券面に記載される主な項目は次の通りである。
1. 表面
 - a. ファンドの名称
 - b. 表象される口数
 - c. 署名(管理会社および保管受託銀行)
 - d. 管理会社の登記事務所の住所、登録番号、公開株式会社(Societe Anonyme)である旨の表示
 - e. 約款のRESAへの掲載に関する情報
 2. 裏面
記載なし。

独立監査人の報告書

UBS（Lux）ボンド・ファンドの受益者各位
ルクセンブルグ、L - 1855、J . F ケネディ通り33A番

監査意見

我々は、UBS（Lux）ボンド・ファンド（以下「ファンド」という。）およびその各サブ・ファンドの、2018年3月31日現在の純資産計算書、投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表ならびに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概要を含む財務書類に対する注記で構成される財務書類を監査した。

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、ファンドおよび各サブ・ファンドの2018年3月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）およびルクセンブルグの金融監督委員会（以下「CSSF」という。）が採用した国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行った。当該法および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人（Réviseur d'entreprises agréé）の責任」の項において詳述されている。

我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（「IESBA規程」）に従ってファンドから独立した立場にあり、かかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

その他の情報

ファンドの取締役会は、年次報告書に含まれる情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の公認企業監査人報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対するファンドの取締役会および統治責任者の責任

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

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

財務書類の監査に関する公認企業監査人(Réviseur d'entreprises agréé)の責任

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

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

また、以下も実行する。

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

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

ルクセンブルグ、2018年7月27日

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

[署名]

I. ニックス

Independent auditor's report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Bond Fund
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Opinion

We have audited the financial statements of UBS (Lux) Bond Fund (the “Fund”) and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 31 March 2018, and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Fund and of each of its subfunds as at 31 March 2018, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the “Law of 23 July 2016”) and with International Standards on Auditing (“ISAs”) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (“CSSF”). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the “responsibilities of the “réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report. We are also independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (“IESBA Code”) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of the “réviseur d’entreprises agréé” thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Fund and those charged with governance for the financial statements

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

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

Responsibilities of the “réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

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

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

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

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

Luxembourg, 27 July 2018

ERNST & YOUNG

Société Anonyme Cabinet de révision agréé

I. Nicks

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Bond Fund

33A, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des UBS (Lux) Bond Fund (der «Fonds») und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. März 2018 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigelegte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und für jeden seiner Teilfonds zum 31. März 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das «Gesetz vom 23. Juli 2016») und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier («CSSF») angenommenen internationalen Prüfungsstandards («ISA») durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung» weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» («IESBA Code») zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten

Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der

Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. Juli 2018

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

I. Nicks

() 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

UBS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

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、2017年12月31日現在の貸借対照表および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を含む財務書類に対する注記で構成される、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。）の財務書類を監査しました。

我々は、添付の財務書類は、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、当社の2017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。

意見の根拠

我々は、ルクセンブルクの（金融監督委員会）（以下「CSSF」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「ISAs」という。）に準拠して監査を行いました。これらの法律および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規定」といいます。）に従って当社から独立した立場にあり、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

その他の情報

取締役会は、運用報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する承認された法定監査人の報告書は含まれません。）に関して責任を負います。

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

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

財務書類に対する取締役会および統治責任者の責任

取締役会は、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財務書類の作成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。

本財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業的前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負います。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

その他の法律および規則の要求に関する報告

運用報告書は、本財務書類と一致しており、適用される規制の要求に準拠して作成されています。

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、2018年3月21日

ベルナール・レースト

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 audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, and the profit and loss accounts for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of Directors and those charged with governance for the financial statements

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

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

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

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

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

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

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, 21 March 2018

() 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。

独立監査人の報告書

UBS(Lux)ボンド・ファンドの受益者各位
ルクセンブルグ、L - 1855、J . F ケネディ通り33A番

我々は、UBS(Lux)ボンド・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2017年3月31日現在の純資産計算書、投資有価証券明細表およびその他の純資産明細表ならびに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概要、その他の情報で構成される財務書類を監査した。

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、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能にするために必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負う。

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これらの財務書類に対し意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」により採用された国際監査基準に従って監査を行った。これらの基準は、倫理的な要求の遵守および財務書類についての重要な虚偽記載が無いことの合理的な確証を得るための監査計画の立案とその実施を要求している。

監査は、財務書類中の金額やその他の開示を得るための手続の実施を含んでいる。選択された手続は「公認の監査人」の判断に依拠しており、不正または誤謬に関わらず財務書類の重要な虚偽記載のリスク評価を含む。これらのリスク評価を行うにあたり、「公認の監査人」は、現状において適切な監査手続を策定するため企業の財務書類の作成と適正表示に関する内部統制を検討するが、企業の内部統制の有効性に対して意見を述べることを目的としていない。また、監査は、採用された会計基準の適切性および管理会社の取締役会によって為された会計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る。

我々は、我々が入手した監査証拠が、監査意見表明のための十分かつ適切な基礎を提供しているものと確信している。

意見

我々の意見によれば、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法律および規則の要件に従って、財務書類がUBS(Lux)ボンド・ファンドおよびその各サブ・ファンドの、2017年3月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の経営成績および純資産の変動を真正かつ公正に表示している。

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た。従って、我々はかかる情報についての意見を表明するものではない。だが、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ない。

ルクセンブルグ、2017年7月26日

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

[署名]

N . ファバー

Independent auditor's report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Bond Fund
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Bond Fund and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as of 31 March 2017 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 information.

Board of Directors of the Management Company responsibility 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 and presentation of the financial statements and for such internal control as the Board of Directors of the management company determines is necessary to enable the preparation and presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the “réviseur d'entreprises agréé”

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgement 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, the financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Bond Fund and of each of its subfunds as of 31 March 2017, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Other matter

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, 26 July 2017

ERNST & YOUNG

Société Anonyme

Cabinet de révision agréé

N. Faber

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilinhaber des
UBS (Lux) Bond Fund
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. März 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresbericht besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und die sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschlusses.

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 Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Bond Fund und seiner jeweiligen Subfonds per 31. März 2017 sowie der Ertragslage und der Entwicklung 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 Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 26. Juli 2017

ERNST & YOUNG
Société Anonyme
Cabinet de révision agréé

N. Faber

() 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。