

【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29年11月30日

【発行者名】 UBS (Lux) エクイティ・シキャブ
(UBS (Lux) Equity SICAV)

【代表者の役職氏名】 チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
トーマス・ローズ (Thomas Rose)
メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)

【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
(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)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ
- エマージング・マーケッツ・ハイ・ディビデンド(米ドル)
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)
- US トータル・イールド(米ドル)
(UBS (Lux) Equity SICAV
- Emerging Markets High Dividend (USD)
- European High Dividend (EUR)
- European Opportunity Unconstrained (EUR)
- US Total Yield (USD))

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】

記名式無額面投資証券

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(米ドル)P - a c c 投資証券

ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c 投資証券

USトータル・イールド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

上限見込額は以下のとおりである。

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

9億7,950万米ドル(約1,104億円)

ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券

15億1,110万ユーロ(約2,007億円)

クラス(米ドル)P - a c c 投資証券

13億4,740万米ドル(約1,519億円)

ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券

18億2,100万ユーロ(約2,419億円)

クラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c 投資証券

13億5,830万米ドル(約1,531億円)

USトータル・イールド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

16億6,260万米ドル(約1,874億円)

(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2017年9月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)クラスP - a c c 投資証券については97.95米ドルに1,000万口、ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)クラスP - a c c 投資証券については151.11ユーロに1,000万口、クラス(米ドル)P - a c c 投資証券については134.74米ドルに1,000万口、ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)クラスP - a c c 投資証券については182.10ユーロに1,000万口、クラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c 投資証券については135.83米ドルに1,000万口、USトータル・イールド(米ドル)クラスP - a c c 投資証券については166.26米ドルに1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。)

(注2) 米ドルおよびユーロの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2017年9月29日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=112.73円および1ユーロ=132.85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】

第1【外国投資証券(外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。)】

(1)【外国投資法人の名称】

- UBS (Lux) エクイティ・シキャブ
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)
 - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)
 - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)
 - USトータル・イールド(米ドル)
- (UBS (Lux) Equity SICAV
- Emerging Markets High Dividend (USD)
 - European High Dividend (EUR)
 - European Opportunity Unconstrained (EUR)
 - US Total Yield (USD)

(以下、UBS (Lux) エクイティ・シキャブを「本投資法人」、UBS (Lux) エクイティ・シキャブ- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) / ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) / ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) / USトータル・イールド(米ドル)をそれぞれ「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)

(2)【外国投資証券の形態等】

ファンドの投資証券は、記名式無額面投資証券であり、追加型である。

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(米ドル) P - a c c 投資証券

ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券

USトータル・イールド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

(注1) ファンドには上記の投資証券以外の投資証券も存在するが、日本で販売されていないため、以下、ファンドについて「投資証券」というときは、上記の投資証券を指すものとする。

(注2) 名称の一部に「P」を含むクラスの投資証券は、すべての投資者に提供される。

名称に「- a c c」を含む各クラス投資証券は、本投資法人が別途定める場合を除き、収益の分配を行わない。

(注3) 名称の一部に「ヘッジ」を含む、サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨建てのクラス投資証券については、サブ・ファンドの基準通貨に対して当該クラス投資証券の参照通貨建ての価格が変動するリスクに対し、為替取引を行う。為替取引の金額は、原則として、基準通貨以外の通貨建ての投資証券クラスの純資産価額の95%から105%の間に定められている。ポートフォリオの時価ならびに基準通貨建てではない投資証券の購入および買戻しの変動により、為替取引が一時的に上記の制限を超える場合がある。本投資法人および投資運用会社は、ヘッジを上記の制限内に戻すためにあらゆる必要な措置を講じる。上記の為替取引は、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資対象から生じる可能性がある為替リスクに対しては、影響を与えない。

本投資法人の依頼により、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。

(3)【発行(売出)数】(日本国内募集分)

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券について1,000万口

ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)
 クラスP - a c c 投資証券について1,000万口
 クラス(米ドル) P - a c c 投資証券について1,000万口
 ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)
 クラスP - a c c 投資証券について1,000万口
 クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券について1,000万口
 USトータル・イールド(米ドル)
 クラスP - a c c 投資証券について1,000万口
 を上限とする。

(4) 【発行(売出) 価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券 9億7,950万米ドル(約1,104億円)

ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券 15億1,110万ユーロ(約2,007億円)

クラス(米ドル) P - a c c 投資証券 13億4,740万米ドル(約1,519億円)

ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

クラスP - a c c 投資証券 18億2,100万ユーロ(約2,419億円)

クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券 13億5,830万米ドル(約1,531億円)

USトータル・イールド(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券 16億6,260万米ドル(約1,874億円)

(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2017年9月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)クラスP - a c c 投資証券については97.95米ドルに1,000万口、ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)クラスP - a c c 投資証券については151.11ユーロに1,000万口、クラス(米ドル) P - a c c 投資証券については134.74米ドルに1,000万口、ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)クラスP - a c c 投資証券については182.10ユーロに1,000万口、クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券については135.83米ドルに1,000万口、USトータル・イールド(米ドル)クラスP - a c c 投資証券については166.26米ドルに1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。)

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、投資証券は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ユーロまたは米ドルをもって行う。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してまたは切り捨てて記載してある。従って、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記載してある。従って、本書の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。

(5) 【発行(売出)価格】

営業日(「注文日」)の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時(「締切時間」)までにノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッド ルクセンブルグ支店(Northern Trust Global Services Ltd, Luxembourg Branch)(「管理事務代行会社」)に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格。

(注1) 発行価格は、下記(10)記載の申込取扱場所に照会することができる。

(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・サービスズ(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・サービスズ・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・サービスズ・リミテッド 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。

(6) 【申込手数料】

日本国内における申込手数料は申込価額の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(10)に記載された申込取扱場所に照会することができる。

(7) 【申込単位】

原則として1口以上0.001口単位。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(以下に定義する。)が定める。詳細については後記「(10) 申込取扱場所」に照会のこと。

(8) 【申込期間】

2017年12月1日(金曜日)から2018年11月30日(金曜日)まで

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社(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。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、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含まない。原則として、日本における申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、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、後記「(12) 払込取扱場所」に記載されるファンド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および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

(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。

(9) 【申込証拠金】

なし

(10) 【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。)

(注) 上記販売会社の本支店において申込みの取扱いを行う。

(11) 【払込期日】

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(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日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)

(12) 【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

各申込日の発行価格の総額は、申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日目(以下「ファンド払込日」という。)に日本における販売会社によって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。

(注) 2016年12月1日付で、UBSグループの欧州における富裕層向け資産管理事業の再編の一環として、UBS(ルクセンブルグ)エス・エイは、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)が設立された。

合併と同時に、UBS(ルクセンブルグ)エス・エイは消滅し、その事業はUBSヨーロッパSEの現地支店であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店が承継した。

本投資法人とUBS(ルクセンブルグ)エス・エイとの間で締結された諸契約(預託契約を含む。)は、2016年12月1日をもって自動的にそのルクセンブルグ支店を通じて行われるUBSヨーロッパSEに移管された。

UBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店は、本投資法人の保管受託銀行/主支払事務代行会社として行われる。以下同じ。

(13) 【引受け等の概要】

日本における販売会社は、ユービーエス・エイ・ジー(以下「元引受会社」という。)との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する2014年4月10日付、2014年7月16日付および2016年7月22日付各契約に基づき投資証券の募集を行う。

日本における販売会社は直接または他の販売・買戻し取扱会社(以下、販売会社と併せて「販売取扱会社」という。)を通じて間接に受けた投資証券の買戻請求をファンドへ取り次ぐ。

(注) 販売取扱会社とは、販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻しを販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻代金の支払い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。

元引受会社はUBS証券を日本におけるファンドの代行協会員に指定している。

(注) 代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、1口当たり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他の販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

(14) 【手取金の使途】

「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針」記載の有価証券の取得。

(15) 【その他】

申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資主は、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、日本における販売取扱会社は、「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。

申込金額は、原則として円貨で支払われるものとし、表示通貨と円貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

日本以外の地域における発行

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投資証券の販売が行われる。

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第3【外国投資法人債券(短期外債を除く。)】

該当事項なし。

第4【短期外債】

該当事項なし。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【外国投資法人の概況】

(1)【主要な経営指標等の推移】

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2013年5月末日に 終了する 会計年度末	2014年5月末日に 終了する 会計年度末	2015年5月末日に 終了する 会計年度末	2016年5月末日に 終了する 会計年度末	2017年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	- 481,090.49	13,646,988.88	- 80,268,869.97	- 79,078,020.16	58,634,439.85
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	- 481,090.49	13,646,988.88	- 80,268,869.97	- 79,078,020.16	58,634,439.85
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	- 481,090.49	13,646,988.88	- 80,268,869.97	- 79,078,020.16	58,634,439.85
(d) 出資総額 ⁽²⁾	215,222,366.42	169,876,732.91	370,528,394.83	227,136,418.10	289,216,208.04
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c 投資証券)	411,432.082口	252,480.264口	1,718,719.098口	1,219,171.022口	868,661.180口
(f) 純資産額	215,222,366.42	169,876,732.91	370,528,394.83	227,136,418.10	289,216,208.04
(g) 資産総額	219,748,722.26	171,507,300.59	373,446,992.56	228,237,381.32	290,338,858.88
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c 投資証券)	96.55	100.86	92.95	73.07	90.26
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP-a c c 投資証券)	4.52	2.52	- 15.37	- 26.96	21.01
(j) 分配総額	765,357.43	5,081,535.09	4,004,052.48	2,818,950.60	2,781,642.61
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	97.94%	99.05%	99.22%	99.52%	99.61%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c 投資証券)	10.05%	4.46%	- 7.84%	- 21.39%	23.53%

(1) 営業収益には投資収益および実現および未実現利益(損失)を含めている。以下同じ。

(2) ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

(4) 「主要な経営指標等の推移(e)発行済投資口総数、(h)1口当たり純資産価格、(i)1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k)1口当たり分配金額および(m)自己資本利益率」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。

(注1) エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)は2011年5月31日に運用を開始し、クラスP-a c c投資証券は2011年5月31日に募集が開始された。

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

(ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

(別段の記載がない限り金額はユーロ表示)

	2013年5月末日に 終了する 会計年度末	2014年5月末日に 終了する 会計年度末	2015年5月末日に 終了する 会計年度末	2016年5月末日に 終了する 会計年度末	2017年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	69,267,249.25	55,527,788.63	93,426,825.79	- 59,115,256.17	29,826,017.45
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	69,267,249.25	55,527,788.63	93,426,825.79	- 59,115,256.17	29,826,017.45
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	69,267,249.25	55,527,788.63	93,426,825.79	- 59,115,256.17	29,826,017.45
(d) 出資総額 ⁽²⁾	329,242,676.53	431,053,158.92	637,488,897.83	575,190,407.59	392,885,283.27
(e) 発行済投資口総数 (クラスP - a c c 投資証券)	1,588,672.643口	1,372,783.674口	1,203,854.658口	871,449.488口	591,076.663口
(e) 発行済投資口総数 (クラス(米ドル) P - a c c 投資証券)	112,647.322口	173,760.122口	147,155.644口	102,150.418口	83,051.442口
(f) 純資産額	329,242,676.53	431,053,158.92	637,488,897.83	575,190,407.59	392,885,283.27
(g) 資産総額	361,297,739.12	469,795,187.51	639,105,747.54	610,417,928.03	448,233,145.94
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	112.30	131.27	153.65	141.06	153.84
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス(米ドル) P - a c c 投資証券)	109.78米ドル	135.11米ドル	127.06米ドル	118.47米ドル	130.47米ドル
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP - a c c 投資証券)	24.44	19.63	22.49	- 17.82	10.62
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラス(米ドル) P - a c c 投資証券)	21.77米ドル	12.29米ドル	15.85米ドル	- 14.60米ドル	8.28米ドル
(j) 分配総額	2,968,576.35	2,620,012.78	3,133,949.82	3,124,006.46	3,569,658.75
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	91.13%	91.75%	99.75%	94.23%	87.65%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP - a c c 投資証券)	25.56%	16.89%	17.05%	- 8.19%	9.06%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラス(米ドル) P - a c c 投資証券)	31.60%	23.07%	- 5.96%	- 6.76%	10.13%

(注) ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)は2010年12月10日に設定され、クラスP - a c c 投資証券は2010年12月10日に、クラス(米ドル)P - a c c 投資証券は2010年12月20日にそれぞれ募集が開始された。

(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

(別段の記載がない限り金額はユーロ表示)

	2013年5月末日に 終了する 会計年度末	2014年5月末日に 終了する 会計年度末	2015年5月末日に 終了する 会計年度末	2016年5月末日に 終了する 会計年度末	2017年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	12,170,799.90	60,722,435.70	630,659,558.00	- 252,561,781.00	-98,061,961.10
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	12,170,799.90	60,722,435.70	630,659,558.00	- 252,561,781.00	-98,061,961.10
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	12,170,799.90	60,722,435.70	630,659,558.00	- 252,561,781.00	-98,061,961.10
(d) 出資総額 ⁽²⁾	67,566,465.16	1,052,509,525.70	4,285,659,304.08	4,437,711,017.49	2,015,220,728.73
(e) 発行済投資口総数 (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	49,448.997口 -	2,850,290.539口 3,631,958.414口	8,027,213.238口 9,164,252.997口	9,020,464.197口 8,378,646.824口	4,970,827.296口 3,654,815.681口
(f) 純資産額	67,566,465.16	1,052,509,525.70	4,285,659,304.08	4,437,711,017.49	2,015,220,728.73
(g) 資産総額	68,119,894.45	1,072,827,393.91	4,392,833,541.16	4,508,773,234.48	2,953,309,398.01
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	133.40 -	153.03 113.43米ドル	195.95 144.00米ドル	188.83 137.91米ドル	190.32 141.14米ドル
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	3.43 -	10.40 3.25米ドル	25.37 22.17米ドル	- 9.25 - 9.84米ドル	- 8.63 - 2.48米ドル
(j) 分配総額	なし	なし	なし	なし	23.00
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.19%	98.11%	97.56%	98.42%	68.24%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	33.40% -	14.72% 13.43%	28.05% 26.95%	- 3.63% - 4.23%	0.79% 2.34%

(注) ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は2010年11月25日に運用を開始し、クラスP - a c c 投資証券は2012年6月14日およびクラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c 投資証券は2013年10月15日に募集が開始された。

(US トータル・イールド(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2013年5月末日に 終了する 会計年度末	2014年5月末日に 終了する 会計年度末	2015年5月末日に 終了する 会計年度末	2016年5月末日に 終了する 会計年度末	2017年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	4,378,174.29	87,847,095.54	91,602,050.00	-105,700,613.26	187,145,581.52
(b) 経常利益金額または 経常損失金額	4,378,174.29	87,847,095.54	91,602,050.00	-105,700,613.26	187,145,581.52
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	4,378,174.29	87,847,095.54	91,602,050.00	-105,700,613.26	187,145,581.52
(d) 出資総額 ⁽²⁾	115,411,785.77	769,812,691.91	1,911,669,292.23	1,540,603,868.98	1,418,358,427.42
(e) 発行済投資口総数 (クラスP-a c c 投資証券)	401,120.970口	2,428,562.420口	4,334,169.519口	2,788,486.398口	2,321,146.671口
(f) 純資産額	115,411,785.77	769,812,691.91	1,911,669,292.23	1,540,603,868.98	1,418,358,427.42
(g) 資産総額	120,887,038.22	783,373,151.16	1,926,146,939.94	1,545,114,664.41	1,517,616,403.86
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP-a c c 投資証券)	109.67	132.07	148.30	141.55	159.55
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP-a c c 投資証券)	4.26	13.76	11.88	-13.70	19.77
(j) 分配総額	なし	2,912,445.20	17,025,782.80	25,516,979.12	24,707,240.15
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	95.47%	98.27%	99.25%	99.71%	93.46%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP-a c c 投資証券)	9.67%	20.42%	12.29%	-4.55%	12.72%

(注) US トータル・イールド(米ドル)は2013年2月1日に運用を開始し、クラスP-a c c投資証券は2013年2月7日に募集が開始された。

(2) 【外国投資法人の目的及び基本的性格】

a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人(「本投資法人」) の名称	UBS (Lux) エクイティ・シキャブ (UBS (Lux) Equity SICAV)		
法的形態	集合投資事業に関する2010年12月17日法(以下「2010年法」という。)パートの規定に従い設立された可変資本投資会社(SICAV)形態によるオープン・エンド型投資ファンド		
設立日	1996年10月7日		
ルクセンブルグ商業登記所 登録番号	RCS B 56.386		
会計年度	6月1日から5月31日		
定時投資主総会	本投資法人の登録された事業所において、毎年11月24日の午前11時30分に開催する。11月24日がルクセンブルグの営業日(ルクセンブルグの銀行が営業を行っている日の営業時間)でない場合は翌営業日に開催する。		
定款			
	当初公告	1996年10月7日	1996年11月8日に官報、企業・団体の部(Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations)(以下「メモリアル」という。)で公告された。
	修正	1998年3月5日	1998年4月14日にメモリアルで公告された。
		2005年3月3日	2005年3月22日にメモリアルで公告された。
		2011年6月10日	2011年8月24日にメモリアルで公告された。
		2015年10月30日	2015年11月25日にメモリアルで公告された。
管理会社	UBS ファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) RCS ルクセンブルグB 154.210		

本投資法人の基本定款の統合版は、ルクセンブルグ商業会社登記所で閲覧することができる。修正版は保管通知により*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*(以下「RESA」という。)に、また「報告書を受領する権利」に記載されているその他の方法で通知され、投資主総会で承認を受けた後、法的に拘束力のあるものとなる。

個々のサブ・ファンドの純資産は、全体として本投資法人の純資産総額を構成し、常に本投資法人の株式資本に相当する。本投資法人の株式資本は全額払込済株式と無額面株式で構成される。

本投資法人は、投資者に対し、本投資法人への投資後に投資主名簿に投資者自身の氏名を記載された場合に投資主の権利(特に総会に参加する権利)からのみ利益を得ることに留意するよう求める。しかし、投資者が仲介機関を通じ間接的に本投資法人に投資し、かかる仲介機関が投資者のためにその名義で投資を行い、その結果として当該仲介機関が投資者のために投資主名簿に記載される場合、上記の投資主の権利は投資者ではなく仲介機関に認められることがある。従って、投資者は、投資判断を行う前に自らの投資者としての権利について助言を求めることが望まれる。

投資主は、総会において、サブ・ファンドの株式価格の違いに関係なく、保有する株式一口につき一票の議決権を有する。特定のサブ・ファンドに関係する総会での議決に際して、当該サブ・ファンドの投資証券には一票の議決権が付与されている。

本投資法人は、法主体を構成する。投資主との関係において、各サブ・ファンドは、独立した法主体とみなされ、あるサブ・ファンドの資産は、当該サブ・ファンドに発生した債務についてのみ責任を負う。債務は投資証券クラス間で分割されないため、一定の状況においては、名称に「ヘッジ」を含む投資証券クラスの為替ヘッジ取引が、同じサブ・ファンドの他の投資証券クラスの純資産価額に影響を及ぼす債務を生じさせるリスクがある。

本投資法人は、随時、既存のサブ・ファンドを清算し、新たなサブ・ファンドを設立し、サブ・ファンド内で個別的な特性を有する様々な投資証券クラスを設定する権限を有する。販売目論見書は新たなサブ・ファンドが設定される度に更新される。

本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

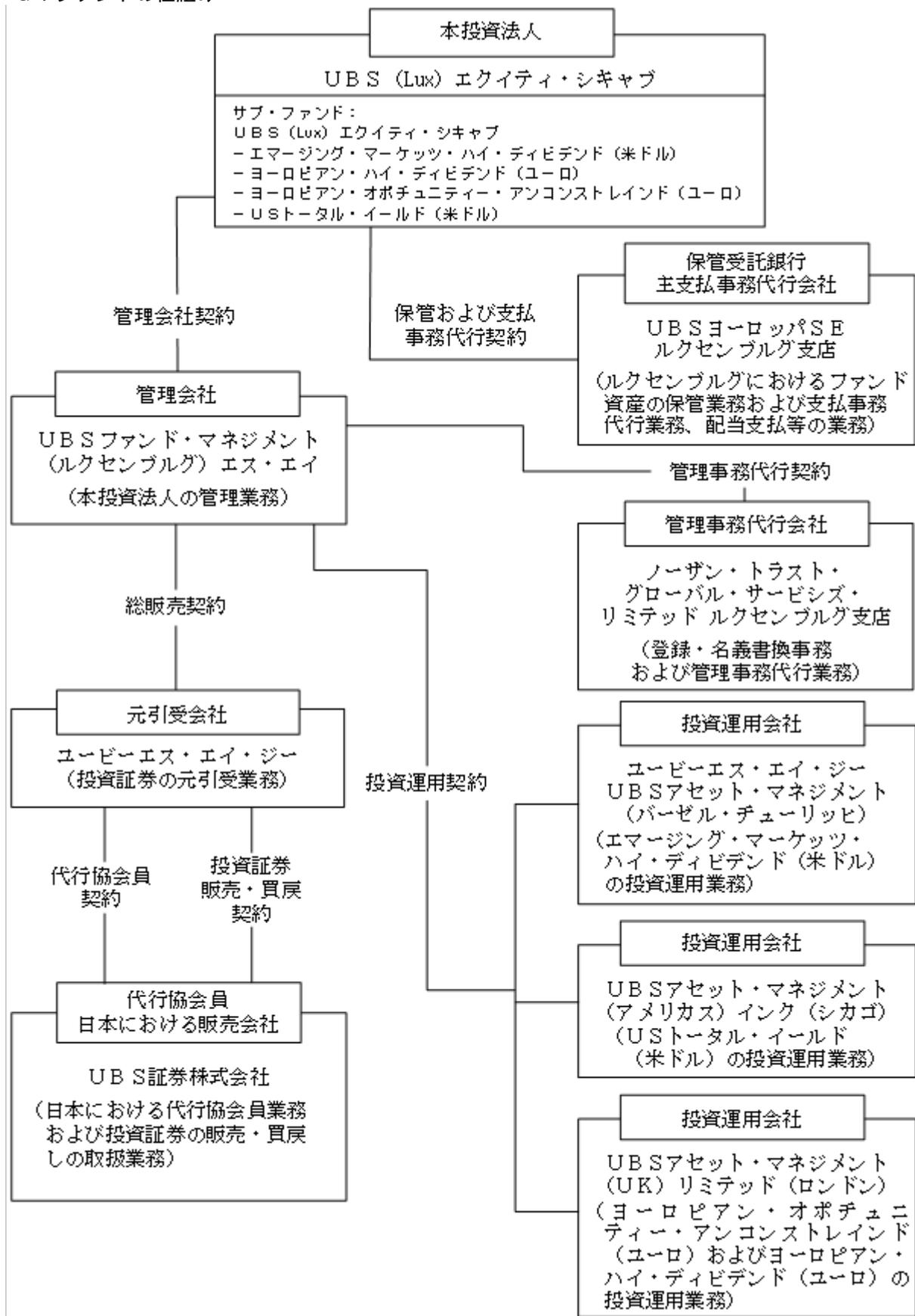
本投資法人は、1988年3月30日に制定された集合投資事業に関するルクセンブルグ法パート に従いS I C A V形態によるオープン・エンド型投資ファンドとして1996年10月7日に設立され、2002年法の要件に適合するため2005年3月に改変された。2011年7月1日以降は2010年法に従う。2011年6月15日付で、本投資法人はUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイを管理会社に任命した。

b . 外国投資法人の特色

本投資法人の目的は、元本の保全と資産の流動性を十分考慮しながら、合理的な収益を伴う高い成長率を確保することである。

(3) 【外国投資法人の仕組み】

a. ファンドの仕組み



b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ (UBS (Lux) Equity SICAV)	外国投資法人	1996年10月7日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
UBS 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	2011年4月14日付で本投資法人との間で管理会社契約 ^(注1) を締結。集合投資事業に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任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 Europe SE, Luxembourg Branch)	保管受託銀行 主支払事務代行会社	2016年10月13日付で本投資法人との間で保管および支払事務代行契約 ^(注2) (随時改訂済。)を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務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・ リミテッド ルクセンブルグ支店 (Northern Trust Global Services Ltd, Luxembourg Branch)	管理事務代行会社	管理会社との間で管理事務代行契約(2017年10月1日効力発生) ^(注3) を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事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 Zurich)	投資運用会社	2004年9月27日付および2014年10月27日付で管理会社との間で投資運用契約 ^(注4) を締結。エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)に関する運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
UBS アセット・マネジメント (アメリカス) インク (シカゴ) (UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago)	投資運用会社	2013年2月15日付で管理会社との間で投資運用契約 ^(注4) を締結。US トータル・イールド(米ドル)に関する運用会社業務および投資顧問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	管理会社との間で投資運用契約(2010年4月14日付効力発生、改正済) ^(注4) を締結。ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)およびヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)に関する運用会社業務および投資顧問業務について規定している。

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
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5)を締結。投資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	2014年4月10日、2014年7月16日および2016年7月22日付で元引受会社との間で代行協会員契約(注6)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。2014年4月10日、2014年7月16日および2016年7月22日付で投資証券販売・買戻契約(注7)を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

(注1) 管理会社契約とは、本投資法人により任命され、ルクセンブルグの法律に従い管理会社として行為し、本投資法人に対し、ポートフォリオの管理、管理事務代行ならびに登録・名義書換代行業務を行う他、当該契約に詳述される業務を提供することを約する契約である。

(注2) 保管および支払事務代行契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人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3) 管理事務代行契約とは、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、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。

(注4) 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5) 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、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約である。

(注6) 代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券1口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

(注7) 投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

(4) 【外国投資法人の機構】

統治に関する事項

本投資法人は3名以上のメンバー(以下、それぞれを「取締役」という。)で構成される取締役会によって運営される。取締役会のメンバーが本投資法人の投資主である必要はない。

取締役は最長6年の在任期間に関して投資主総会により任命される。さらに、投資主総会では、取締役会メンバーの人数、これらの報酬およびこれらの任期を決定する。取締役会メンバーは、投資主総会において本人または代理人が出席した投資主が保有する投資証券の単純多数をもって選任される。

随時、投資主総会で採択された決議によって取締役を理由の有無を問わずに解任する、または交代させることができる。

投資主総会で任命された取締役会メンバーの職が任期満了前に空位となった場合は、その時に任命されている取締役会の残りのメンバーが一時的に新規メンバーを選出することができ、投資主は当該任命直後の投資主総会で当該事項に関して最終決定を下す。

取締役会はメンバーの中から議長を1名選び、また副議長を1名以上選ぶ。取締役会は、秘書役を1名任命することができ、秘書役は取締役会のメンバーである必要はなく、取締役会会議および投資主総会の議事を記録し、保管する。取締役会会議は、議長または取締役会メンバー2名によって招集され、会議の通知に記載する場所で開催する。

議長は取締役会会議および投資主総会の議長を務める。議長が不在の場合、投資主または取締役会メンバーは、単純多数をもって別の取締役会メンバーを、投資主総会の場合はその他の者を、議長に任命することができる。

緊急の場合(立証を要する。)を除き、取締役会会議の招集通知は、書面によって、かかる会議の日に先立つ24時間前までに送付されるものとする。当該通知は、各取締役のテレファックス、電子メールまたはその他の類似の通信手段による書面同意をもって放棄することができる。取締役会が採択した決議に定める時間および場所で開催する会議に関しては、別途通知を送付する必要はないものとする。

取締役会メンバーは、電子メール、テレファックスまたはその他の類似の通信手段による書面で、取締役会会議において別の取締役に自己の代理権を付与することができる。取締役は、複数の取締役会メンバーの代理人を務めることができる。

取締役は、参加している各取締役に識別可能な電話会議、テレビ会議または同様の通信手段によって取締役会会議に参加することができる。これらの手段は、会議に参加する全員が互いの声を絶えず聞けるように、かつ、かかる者の会議への効果的参加を可能にするように、会議への効果的参加を保証する技術上の仕様に従わなければならない。これらの手段による会議への参加は、かかる会議での本人による参加と同等である。かかる通信手段を通じて開催された会議は、本投資法人の登録事務所で開催されたとみなされる。参加している各取締役は、テレビもしくは電話または同様の通信手段をもって投票する権利を付与されるものとする。

取締役は、取締役会の決議により特に授權される場合を除き、取締役個人の署名によって本投資法人を拘束してはならない。

取締役会は、少なくとも取締役会メンバーのうち本人または代理人により半数以上が出席した場合に限って有効に審議または行為することができる。ただし、本定款が、その他に、かつ、特定の法規定を侵害することなく、定める場合はこの限りではない。

取締役会の決議は議事録に記録しなければならない。議事録は取締役会の議長または議長が不在の場合にはかかる会議を仕切る臨時の議長もしくは取締役2名の署名を付さなければならない。司法手続またはその他において作成するかかる議事録の抜粋の写しには会議の議長または取締役2名により有効に署名が付される。

取締役会による決議は、本人または代理人が出席するメンバーの単純多数をもって行われる。会議において決議に関する賛成票および反対票が同数の場合、会議の議長は決定票を有するものとする。

取締役会メンバー全員が承認し、署名した書面決議は、取締役会会議で採択された決議と同じ効力を有するものとする。かかる決議は、テレファックス、電子メールまたは同様の通信手段をもって書面による取締役会の各メンバーの承認を得ることができる。かかる承認は一または複数の個別の書類で付与ことができ、いかなる場合も、書面および書面決議に添付される確認書により確認されなければならない。

取締役会は、本投資法人のために、かつ、これを代理して、定款に定める投資方針および投資制限に従って、本投資法人の目的の範囲内で、すべての処分行為、運用行為および管理行為を行う最も幅広い権限を付与されている。

法律または定款で投資主総会に明確に留保されていないすべての権限は取締役会の権限とする。

運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。

(5) 【外国投資法人の出資総額】

各会計年度末および2017年9月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

	出資総額		発行済投資証券総数	
	米ドル	百万円	(口)	
2013年5月末日に終了する 会計年度末	215,222,366.42	24,262	クラスP-acc 投資証券	411,432.082
2014年5月末日に終了する 会計年度末	169,876,732.91	19,150	クラスP-acc 投資証券	252,480.264
2015年5月末日に終了する 会計年度末	370,528,394.83	41,770	クラスP-acc 投資証券	1,718,719.098
2016年5月末日に終了する 会計年度末	227,136,418.10	25,605	クラスP-acc 投資証券	1,219,171.022
2017年5月末日に終了する 会計年度末	289,216,208.04	32,603	クラスP-acc 投資証券	868,661.180
2017年9月末日	333,969,836.82	37,648	クラスP-acc 投資証券	812,479.524

(注) エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)は2011年5月31日に運用を開始し、クラスP-acc投資証券は2011年5月31日に募集が開始された。

(ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

	出資総額		発行済投資証券総数	
	ユーロ	百万円	(口)	
2013年5月末日に終了する 会計年度末	329,242,676.53	43,740	クラスP-acc 投資証券	1,588,672.643
			クラス(米ドル) P-acc投資証券	112,647.322
2014年5月末日に終了する 会計年度末	431,053,158.92	57,265	クラスP-acc 投資証券	1,372,783.674
			クラス(米ドル) P-acc投資証券	173,760.122
2015年5月末日に終了する 会計年度末	637,488,897.83	84,690	クラスP-acc 投資証券	1,203,854.658
			クラス(米ドル) P-acc投資証券	147,155.644
2016年5月末日に終了する 会計年度末	575,190,407.59	76,414	クラスP-acc 投資証券	871,449.488
			クラス(米ドル) P-acc投資証券	102,150.418
2017年5月末日に終了する 会計年度末	392,885,283.27	52,195	クラスP-acc 投資証券	591,076.663
			クラス(米ドル) P-acc投資証券	83,051.442
2017年9月末日	372,636,828.38	49,505	クラスP-acc 投資証券	572,335.954
			クラス(米ドル) P-acc投資証券	77,205.124

(注) ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)は2010年12月10日に設定され、クラスP - a c c投資証券は2010年12月10日に、クラス(米ドル)P - a c c投資証券は2010年12月20日にそれぞれ募集が開始された。

(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

	出資総額		発行済投資証券総数	
	ユーロ	百万円	(口)	
2013年5月末日に終了する 会計年度末	67,566,465.16	8,976	クラスP-acc 投資証券	49,448.997
2014年5月末日に終了する 会計年度末	1,052,509,525.70	139,826	クラスP-acc 投資証券	2,850,290.539
			クラス (米ドル・ヘッジ) P-acc投資証券	3,631,958.414
2015年5月末日に終了する 会計年度末	4,285,659,304.08	569,350	クラスP-acc 投資証券	8,027,213.238
			クラス (米ドル・ヘッジ) P-acc投資証券	9,164,252.997
2016年5月末日に終了する 会計年度末	4,437,711,017.49	589,550	クラスP-acc 投資証券	9,020,464.197
			クラス (米ドル・ヘッジ) P-acc投資証券	8,378,646.824
2017年5月末日に終了する 会計年度末	2,015,220,728.73	267,722	クラスP-acc 投資証券	4,970,827.296
			クラス (米ドル・ヘッジ) P-acc投資証券	3,654,815.681
2017年9月末日	1,508,828,401.72	200,448	クラスP-acc 投資証券	3,828,351.308
			クラス (米ドル・ヘッジ) P-acc投資証券	2,848,559.783

(注) ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は2010年11月25日に運用を開始し、クラスP-acc投資証券は2012年6月14日およびクラス(米ドル・ヘッジ)P-acc投資証券は2013年10月15日に募集が開始された。

(US トータル・イールド(米ドル))

	出資総額		発行済投資証券総数	
	米ドル	百万円	(口)	
2013年5月末日に終了する 会計年度末	115,411,785.77	13,010	クラスP-acc 投資証券	401,120.970
2014年5月末日に終了する 会計年度末	769,812,691.91	86,781	クラスP-acc 投資証券	2,428,562.420
2015年5月末日に終了する 会計年度末	1,911,669,292.23	215,502	クラスP-acc 投資証券	4,334,169.519
2016年5月末日に終了する 会計年度末	1,540,603,868.98	173,672	クラスP-acc 投資証券	2,788,486.398
2017年5月末日に終了する 会計年度末	1,418,358,427.42	159,892	クラスP-acc 投資証券	2,321,146.671
2017年9月末日	1,149,929,431.93	129,632	クラスP-acc 投資証券	1,722,339.336

(注) US トータル・イールド(米ドル)は2013年2月1日に運用を開始し、クラスP - a c c 投資証券は2013年2月7日に募集が開始された。

(6) 【主要な投資主の状況】

1993年4月5日付ルクセンブルグ法第41条により課されるルクセンブルグ銀行機密規定(改訂済)により、当該サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は公開できない。

2【投資方針】

(1)【投資方針】

一般投資原則

本投資法人のサブ・ファンドは、それぞれの資産の3分の2以上を、株式、その他の持分株式、配当権証券および付随的に、エクイティ・ワラントならびにその他の持分株式に投資する。

さらに、サブ・ファンドの名称が国または地域を特徴とする場合、サブ・ファンドは、その純資産の最大3分の1を上限として、その名称が含まれる国/地域以外の国/地域に投資することができる。

投資商品および投資制限に関する以下のガイドラインに従って、かつ、そのそれぞれの名称とは無関係に、各サブ・ファンドは、その純資産の最大25%を転換社債およびワラント債(そのワラントにより保有者が有価証券を申し込むことができる。)に投資することができ、および、純資産の最大15%を、公的機関、半公共企業または民間の借主によって発行された債券、手形およびその他の確定利付投資対象および変動利付投資対象(変動利付債券を含む。)ならびに短期金融市場証券および付随的に、上記の借主によって発行された債券のオプションに投資することができる。

純資産の最大15%を、あらゆる種類の債権(その収益は、金利支払の形の貯蓄収入の課税に関する2003年6月3日のEU指令2003/48/ECの意味の範囲において「利息」とみなされることができる。)に投資することができる。

サブ・ファンドは、その資産の最大10%をUCITS(以下に定義する。)またはUCI(以下に定義する。)に投資する。ただし、該当するサブ・ファンドの投資方針にこれに反する規定がある場合を除く。

「(4)投資制限 1.投資法人が可能な投資 1.1 g)および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」に定められるとおり、本投資法人は、各サブ・ファンドの投資方針を達成するための主要要素として、法令により認められる範囲内で、有価証券、短期金融商品およびその他の金融商品を原資産とする特殊な手法および金融商品を利用することができる。

金融派生商品の市場は変動が激しく、有価証券への投資に比べて利益を上げる可能性も損失を被るリスクも大きい。

各サブ・ファンドは、付随的に流動資金を保有することができる。

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)は、その資産の少なくとも3分の2を新興国市場にある企業または新興国市場において主たる経済活動を行う企業の株式およびその他の持分に投資する。ファンドの戦略は、配当利回りが高いかまたは、配当利回りが増加している会社を選択するというものである。地域的な特性のために本サブ・ファンドは多くの外国通貨に投資を行うが、為替リスクを減らすためにポートフォリオまたはその一部を本サブ・ファンドの表示通貨に対してヘッジさせる場合がある。

投資家は、本サブ・ファンドの投資リスクには上海-香港ストック・コネクトまたは深圳-香港ストック・コネクトを通じて取引される中国A株も含む可能性があることに留意するべきである。中国A株は、中国本土にある企業の人民元建てA株式である。当該株式は、上海証券取引所および深圳証券取引所等の中国証券取引所において取引される。

本サブ・ファンドは、先進国市場および新興国市場(新興市場)の双方に投資する可能性がある。かかる新興市場への投資に伴うリスクについては、「3 投資リスク、a. リスク要因」に記載する。上記に加え、投資家は、上海-香港ストック・コネクトまたは深圳-香港ストック・コネクトを通じて取引される投資に伴うリスクを読み、認識し、かつ、これを考慮するべきである。かかるリスクに関する情報は、下記「リスク要因」に記載される。上記の理由から、本サブ・ファンドは特にこうしたリスクを認識している投資家に適している。

基準通貨は、米ドルである。

ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)は、その資産の少なくとも3分の2を、リスク分散原則に従って、その所在地または主な活動拠点がヨーロッパである中小型および大型株式、その他の株式資本に投資する。サブ・ファンドの運用戦略は、安定的に高い配当を行う会社を選定することである。サブ・ファンドは、その地域的な特性である外国通貨に投資をすることから、外国為替リスクを減らすためにサブ・ファンドのポートフォリオのすべてまたはその一部をサブ・ファンドの基準通貨に対してヘッジさせる場合がある。

基準通貨は、ユーロである。

ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は、その所在地または主な活動地がヨーロッパである会社の株式、株式に関連する権利またはその他の株式資本に大部分を投資する。

ロング・ポジションおよびショート・ポジションの組み合わせにより、サブ・ファンドは、通常、総純資産の80%および120%の間の債務証券へのネット・エクスポージャーを目指す。かかるネット・エクスポージャーは、総純資産の50%および150%の間で変動する可能性がある。債務証券への総ロング・エクスポージャーの最大値は、総純資産の150%を超えてはならず、債務証券への総ショート・エクスポージャーの最大値は、総純資産の50%に制限される。「(4)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」に定義されるとおり、サブ・ファンドは、債務証券へのロング・エクスポージャーおよび債務証券へのショート・エクスポージャーを確立するために、取引所で取引される金融派生商品(エクイティ・オプションおよび先物等)または店頭金融派生商品(持分権(スワップ)等)を使用することができる。資産の価格は無制限に上がる可能性があるため、資産のショート・ポジションを取るにより発生する潜在的損失は無制限である。かかる資産の価格の急激な上昇は多額の損失を生じさせる可能性がある。サブ・ファンドは、物理的な債務証券の空売りを行ってはならない。

基準通貨は、ユーロである。

USトータル・イールド(米ドル)

USトータル・イールド(米ドル)は、その資産を主にその所在地または主な活動地が米国である会社の株式およびその他の株式資本に投資する。サブ・ファンドの目的は、安定的に、かつ、トータル・イールドが市場平均を上回る企業を選択することである。トータル・イールドとは、配当利回りと、自社株買いにより株主に還元される企業収益利回りを合計したものである。

基準通貨は、米ドルである。

典型的な投資家の特性

サブ・ファンドは、長期的投資視野を有し、多様なエクイティ・ポートフォリオに投資することを希望し、株式への投資に伴うリスクを許容できる個人投資家および機関投資家の投資に適している。

(2)【投資対象】

上記「(1)投資方針」を参照のこと。

(3)【分配方針】

サブ・ファンドの投資主総会では、本投資法人の取締役会の提案に従って、年次決算後に、サブ・ファンドまたは投資証券クラスが分配金を支払うか否か、またどの程度の分配金を支払うかを決定するものとする。分配金は、収益(例えば、受取配当金および受取利息)または元本から成る可能性があり、また、手数料および費用を含み、または含まない場合がある。特定諸国の投資家は、分配された資

本について、ファンドの投資証券の売却によるキャピタル・ゲインに対する税率よりも高い税率を課せられる可能性がある。従って、投資者の中には、分配型(-dist、-mdist)投資証券クラスより累積型(-acc)投資証券クラスに投資することを選択する者もある。投資者は、分配型(-dist、-mdist)投資証券クラスに投資した場合に比べて累積型(-acc)投資証券クラスに投資した場合の方が、発生する収益および資本に対する課税がより遅い時期に行なわれる可能性がある。投資者は、自らの状況に関して、資格を有する専門家に税務上の助言を求めるべきである。サブ・ファンドの投資証券の1口当たり純資産価格は、各分配によって、直ちに減少することになる。また分配金の支払いの結果として、本投資法人の純資産が法律に定める最低資産額を下回ってはならない。分配を行う場合、会計年度が終了してから4か月以内に支払いを行うものとする。

本投資法人の取締役会は、中間配当を支払うか否かおよび分配金の支払いを中止するか否かを決定する権限を有する。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたはその投資証券クラスに返還される。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。本投資法人の取締役会の提案に従って、投資主総会で正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当てに関連して無償投資口を発行することを決定することができる。収入調整金は分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように計算する。

(4)【投資制限】

投資原則

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. 本投資法人が可能な投資

1.1 本投資法人の投資対象は以下の一項または複数の項のみとする。

- a) 金融商品の市場に関する2004年4月21日の欧州議会/理事会指令2004/39/ECに定義する規制された市場に上場され、または取引されている有価証券および短期金融商品。
- b) EU加盟国の公認され、規制され、定期的に取り引が行われかつ公開されている別の市場で取引される有価証券および短期金融商品。「EU加盟国」とは欧州連合(以下「EU」という。)の加盟国を指す。欧州経済地域に関する契約の当事者であるが、EU加盟国ではない国は、当該契約およびその関係契約の制限範囲内でEU加盟国と同じであるとみなされる。
- c) EU非加盟国の証券取引所に正式に上場されている、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカまたはオーストラリアの国々(以下「承認された国」という。)において規則正しく運営されて公衆に認知され開かれている別の市場で取引されている有価証券および短期金融商品。
- d) 新規発行の有価証券および短期金融商品。ただし、発行条件に1.1 a) から1.1 c) の各項に定める証券取引所または規制された市場への正式な上場申請を行い、かつ有価証券が発行されてから一年以内に当該申請が承認されることを要する旨の条項が定められていることを条件とする。
- e) 2010年法に定めるEU加盟国またはEU非加盟国に登録上の事務所を置く、指令2009/65/ECに基づき認められているUCITSの受益証券ならびに/または指令2009/65/ECの第1条(2)a) およびb) に該当するその他のUCIの受益証券、ただし、
 - ルクセンブルグ金融監督委員会(以下「CSSF」という。)の判断に従ってヨーロッパ共同体法に基づく監督と同程度の健全性の監督が適用される法令に従って承認されたその他のUCIであること、当局間の協力を確保する十分な規定が存在すること、
 - その他のUCIの受益者に与えられる保護のレベルが本投資法人の受益者に与えられる保護のレベルと同等であり、特にファンド資産の分別保有、借入れ、有価証券および短期金融商

品の貸付および空売りに適用される規則が指令2009/65/ECに定める基準と同等であること、

- その他のUCIの事業運営が年次報告書および半期報告書に記載され、報告期間中に起因する資産、負債、所得および取引の評価が可能であること、
- 受益証券を取得したUCITSまたは当該他のUCIが約款またはその設立書類に従って資産の10%を限度にその他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資できることを条件とする。

サブ・ファンドは、当該サブ・ファンドの投資方針に反対趣旨の定めがない限り、その資産の10%を限度に他のUCITSまたはUCIに投資する。

f) 期間が12か月までの金融機関の要求払預金または通知預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、EU非加盟国に登記上の事務所がある場合はCSFがヨーロッパ共同体法に基づく監督規則と同等とみなす監督規則が適用されることを条件とする。

g) 上記のa)、b)およびc)に記載する規制された市場で取引されている金融派生商品(以下「派生商品」といい、現金等価商品を含む。)または証券取引所で取引されていない派生商品(以下「店頭派生商品」という)。ただし、

- 派生商品の利用が、各サブ・ファンドの投資目的および投資方針に一致しており、その達成に適していること、
- 原証券は上記の1.1のa)および1.1のb)の各項に規定する商品または本投資法人の投資方針に従い、直接、または既存のUCIもしくはUCITSを通じて間接的に投資することが許可されている金融指数もしくはマクロ経済指数、金利、通貨またはその他の裏付け商品であること、
- サブ・ファンドが原資産の適切な分散を通じて、「2. リスク分散」の項に記載されるサブ・ファンドに適用される分散要件を確実に遵守すること、
- 店頭派生商品に関する取引の相手が、CSFが承認し、本投資法人が明確に承認した種類に該当する健全性の監督に服する機関であること。本投資法人による承認手続が、UBSアセット・マネジメント・クレジット・リスクにより作成され、取引相手方の資本提供の意思に加え、とりわけ同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に関連する原則に基づくものであること。本投資法人が自ら承認した取引相手方のリストを保持していること、
- 店頭派生商品は日々信頼できる検証可能な方法により評価され、本投資法人の戦略に基づき常に適切な市場価値により売却することができるか、処分できるか、または、バック・ツール・バック取引の方法で決済することができること、
- 取引相手方が、各サブ・ファンドが運用するポートフォリオの組入銘柄(トータル・リターン・スワップもしくは類似の性格を有する金融派生商品等の場合)、または各店頭派生商品の原資産の構成につき裁量権を付与されていないことを条件とする。

h) 規制された市場で取引されていない「投資方針」の項に定義する短期金融商品。

ただし、短期金融商品の発行または発行体に投資者および投資対象を保護する規則が適用されていること、またかかる商品は、

- EU加盟国の中央、地域もしくは地方機関または中央銀行、欧州中央銀行、EUまたは欧州投資銀行、EU非加盟国、または連邦国家の場合に連邦の加盟国または少なくとも一か国以上のEU加盟国が属する国際機関が発行または保証していること、
- 1.1のa)、b)およびc)の各項に定める規制された市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、
- ヨーロッパ共同体法に定める基準に基づく公式の健全性の監督に服す機関またはヨーロッパ共同体法に定める監督と少なくとも同程度に厳格な監督に服し、同法を遵守しているとCSFが判断する機関が発行もしくは保証していること、または

- C S S F が承認した種類に属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第 1 文、第 2 文および第 3 文に定める基準と同等の投資者を保護する規則が適用されること、発行体は1,000万ユーロ以上の自己資本を有し、第 4 号理事会指令 78 / 660 / E E C に定める規定に基づいて年次決算書を作成し、公表する法人であるか、または一社以上の上場企業を擁するグループ内の資金調達を担当する法人であるか、または銀行が提供する信用供与枠を利用し、債務証券の資金を調達する法人であることを条件とする。
- 1.2 1.1に定める投資制限にかかわらず、各サブ・ファンドは純資産の10%を限度に1.1に定める以外の有価証券および短期金融商品に投資することができる。
 - 1.3 本投資法人は派生商品に係る全体のリスクが本投資法人の純資産総額を超えないように配慮しなければならない。投資戦略の一環として、各サブ・ファンドは2.2および2.3の各項に定める制限の範囲内で派生商品に投資することができる。ただし、原商品全体のリスクが 2 . に定める投資制限を超えないことを条件とする。
 - 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 リスク分散原則に従って、本投資法人はサブ・ファンドの純資産の10%以上を同一金融機関が発行した有価証券または短期金融商品に投資してはならない。本投資法人はサブ・ファンドの純資産の20%以上を同一金融機関の預金に投資してはならない。サブ・ファンドが店頭派生商品の取引を行う場合で、取引相手が1.1 e) に定義する金融機関である場合、取引相手方リスクがサブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。他の取引相手との取引を行う場合、許容される取引相手方リスクの上限は5%に引き下げられる。サブ・ファンドの純資産の5%以上を占める金融機関が保有する有価証券および短期金融商品のポジションの総価値が当該サブ・ファンドの純資産の40%を超えてはならない。当該制限は健全性の監督に服する金融機関における預金およびかかる金融機関との店頭派生商品の取引には適用されない。
- 2.2 2.1に定める制限に関係なく、各サブ・ファンドは同一金融機関に対し
 - 当該機関が発行した有価証券または短期金融商品
 - 当該機関の預金および / または
 - 当該機関との間で取引される店頭派生商品を組み合わせて純資産の20%以上を投資してはならない。
- 2.3 上記の規定に反して、以下の規定が適用される。
 - a) E U加盟国に本拠地を有し、特定の国において当該証券の保有者を保護するために公的機関による健全性の監督に服す金融機関が発行した特定の債務証券に関して、2.1に定める10%の上限は25%に引き上げられる。特にかかる債務証券の発行に起因する資金は法律に従って、債務証券の存続期間中に当該債務証券から発生した債務を十分にカバーする資産に投資するものとし、発行体が破産した場合、元金の支払いに関して優先権が付与されなければならない。サブ・ファンドが同一発行体の債券に純資産の5%以上を投資する場合、当該投資の総額はサブ・ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。
 - b) 本10%上限はE U加盟国またはE U加盟国の地方機関、その他の承認された国または一か国以上のE U加盟国がメンバーである公法的性格の国際機関が発行または保証した有価証券または短期金融商品に関しては35%に引き上げられる。2.3の a) および b) に定める特別規則に該当する有価証券および短期金融商品は上記のリスク分散の40%制限を計算する際には計算に入れない。

- c) 2.1、2.2、2.3のa)およびb)の各項に定める制限は累計することはできないため、これらの各項において定める同一発行体が発行した有価証券または短期金融商品、当該金融機関への預金または派生商品への投資はそれぞれサブ・ファンドの純資産の35%を超えてはならない。
- d) 理事会指令83/349/EECまたは公認の国際会計基準に定義される連結財務諸表の作成に関連して同じ企業グループに属す企業は、本項に定める投資制限を計算する際には同一発行体とみなす必要がある。ただし、同一グループ企業が発行した有価証券および短期金融商品への投資は合計してサブ・ファンドの資産の20%を限度とする。
- e) リスク分散のために、本投資法人はサブ・ファンドの純資産の100%を限度としてEU加盟国またはEU加盟国の地方機関、その他公認されたOECD加盟国、ロシア、ブラジル、インドネシアもしくはシンガポールまたは一か国以上のEU加盟国が属する公的国際機関が保証または発行した各種の有価証券および短期金融商品に投資することができる。ただし、かかる有価証券および短期金融商品は少なくとも6回の発行分で構成され、一回の発行分がサブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。

2.4 その他のUCITSまたはUCIsへの投資に関しては以下の規定が適用される。

- a) 本投資法人はサブ・ファンドの純資産の20%を限度として同一UCITSまたはUCIの受益証券に投資することができる。本投資制限の履行上、複数のサブ・ファンドから成るUCIのそれぞれのサブ・ファンドは、独立した発行体とみなされる。ただし、各サブ・ファンドが第三者について個別に義務を負うことを条件とする。
- b) UCITS以外のUCIの受益証券に対する投資は、サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。サブ・ファンドが投資したUCITSまたは他のUCIの資産は2.1、2.2および2.3の各項に定める上限の計算の際には含まれない。
- c) 投資方針に従って大半の資産をその他のUCITSおよび/または他のUCIの受益証券に投資するサブ・ファンドに関して、サブ・ファンドおよびサブ・ファンドが投資しようとするその他のUCITSおよび/または他のUCIが徴収する管理報酬の上限については「4 手数料等及び税金(4) その他の手数料等」の項に記載する。

2.5 サブ・ファンドは、本投資法人の一または複数の他のサブ・ファンドが今後発行するまたは同サブ・ファンドによる発行済みの投資証券を購入し、取得しおよび/または保有することができるが、以下を条件とする。

- ターゲット・サブ・ファンドは自ら、当該ターゲット・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、
- 取得される複数のターゲット・サブ・ファンドが同一のUCIの他のターゲット・サブ・ファンドの受益証券に投資することができる資産は、ターゲット・サブ・ファンドの販売目論見書または設立書類に従い、合計で10%を超えてはならないこと、
- 当該有価証券に関連する議決権は、当該サブ・ファンドが当該証券を保有している期間中、財務書類および定期報告書における適正評価にかかわらず、停止されること、
- いずれの場合にも、関連するサブ・ファンドが当該有価証券を保有している限り、当該有価証券の価値は2010年法に基づく最低純資産の検証のために考慮されないこと、および
- サブ・ファンドおよびサブ・ファンドが投資するターゲット・サブ・ファンドのレベルにおいて、管理/申込みまたは買戻しの手料は重複して請求されないこと。

2.6 サブ・ファンドの投資方針が、CSFにより認定された特定の株式または債券の指数に連動することを目的としている場合、本投資法人は、当該サブ・ファンドの資産の20%を限度に同一機関が発行した株式および/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、その参照する市場の適正ベンチマークを示していること、
- 指数が適切に公開されていること。

例外的市況および特に一部の有価証券または短期金融商品が支配的なポジションを占めている規制された市場に基づき正当であると判断される場合、制限は35%とされる。かかる上限までの投資は、同一発行体の場合にのみ認められる。

意図せずに、または新株引受権の行使によって1. および2. の各項に記載する制限を超えた場合、本投資法人は投資主の利益を十分に考慮した上で事態の是正を最優先するために有価証券の売却を行わなければならない。

新たに設定されたサブ・ファンドは、引き続きリスク分散投資の原則を遵守することを条件として、当局から認可されてから6か月間は上記のリスク分散制限を逸脱することができる。

3. 投資制限

本投資法人は、以下の行為をしてはならない。

- 3.1 継続販売について契約書により制限を受ける証券を取得すること。
- 3.2 本投資法人が、または、本投資法人の管理下にある他の投資信託と共同で、発行者の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得すること。
- 3.3 以下を取得すること。
 - 同一発行体の議決権のない投資証券の10%以上
 - 同一発行体の社債の10%以上
 - 同一UCITSまたはUCIの受益証券の25%以上
 - 同一発行体の短期金融商品の10%以上後3者について、債務証券または短期金融商品の総額および発行済受益証券の純額を取得時に決定することが不可能である場合、かかる証券取得に関する制限を遵守する必要はない。
- 3.2および3.3の各項の適用が免除されるのは以下の証券である。
 - EU加盟国またはその地方機関もしくは別の承認国が発行または保証してい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してい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した有価証券および短期金融商品
 - EU非加盟国の法律に基づき当該保有が当該非加盟国の発行体の証券に投資することができる唯一の適切な方法である場合に、EU非加盟国で設立された会社で、その住所を当該非加盟国に置く発行体の証券にその資産を主に投資する会社の資本として保有される株式、かかる場合、2010年法の規定を遵守しなければならない。
 - 本投資法人のみのために子会社が所在する国における受益者の請求のみによる受益証券の買戻しについて、子会社が所在する国で一定の管理、助言または販売の業務を実行する子会社の資本として保有される株式。
- 3.4 証券、短期金融商品または1.1のe)、g)およびh)の各項に規定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書を取得すること。
- 3.6 不動産に投資すること、商品または商品契約を購入し、販売すること。
- 3.7 借入れを行うこと。ただし、下記の場合は除外される。
 - バック・ツー・バック・ローンによる外国通貨の買付のための借入れ
 - 一時的かつ当該サブ・ファンドの純資産額の10%を超えない借入れ
- 3.8 第三者のためにローンを認めまたは保証人となること。ただし、本制限は、全額払込済でない証券、短期金融商品、または1.1のe)、g)およびh)に挙げられるその他証書の取得を妨げるものではない。

本投資法人は、投資主の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権利を有する。ただし、かかる追加的制限は、本投資法人の投資証券が募集および販売される国々の法令を遵守する必要がある。

4. 資産の統合

本投資法人は効率性のために特定のサブ・ファンドの資産を内部統合および/または共同管理することを許可することができる。この場合、様々なサブ・ファンドの資産を一緒に管理する。共同管理下の資産を「プール」と呼ぶ。プールは内部管理目的に限定して使用され、独立したファンドではなく、受益者が直接、プールを利用することはできない。

プール

本投資法人は2つ以上のサブ・ファンド(かかる文脈上、以下「参加サブ・ファンド」という。)のポートフォリオ資産の一部または全部をプール形式で投資し、運用することができる。こうした資産プールは各参加サブ・ファンドから現金ならびにその他の資産を(プールの投資方針に合致している場合)資産プールに移し替えることによって設定される。その後、本投資法人は個々の資産プールへの移し替えを行なうことができる。同じく、その参加額に相当する額を限度として資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。

各資産プールの参加サブ・ファンドの投資証券は、同じ価値を有するみなし受益証券を基準にして評価する。資産プールを設定した際、本投資法人は(本投資法人が適当と判断する通貨で)みなし受益証券の当初価値を定め、各参加サブ・ファンドに対してサブ・ファンドが拠出した現金(またはその他の資産)に相当するみなし受益証券を配分しなければならない。その後、資産プールの純資産を既存のみなし受益証券の口数で除して、みなし受益証券の価値を決定する。

追加の資金または資産が資産プールに拠出され、または資産プールから引き出された場合、参加サブ・ファンドにより、拠出されたもしくは引き出された現金または資産の価値を資産プールの参加サブ・ファンドの投資証券の現在価値で除して決定した数だけ関係する参加サブ・ファンドに配分されたみなし受益証券の口数を増減させる。資産プールに現金が拠出される場合、計算上、かかる現金の投資に関連するクロージング費用および取得費用に加え税務費用を考慮して本投資法人が適当と判断する金額を減額する。現金の引き出しの場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分に関連する費用の額を織り込んだ減額が行なわれる。

資産プールの資産から得た配当、利息およびその他の所得の分配は当該資産プールに配分され、その結果として各純資産が増加することになる。本投資法人が清算した場合、資産プールの資産は資産プール内の各持分に比例して各参加サブ・ファンドに配分される。

共同管理

運営管理費を削減すると同時に、幅広い分散投資を可能にするために、本投資法人は1つ以上のサブ・ファンドの資産の一部または全部をその他のサブ・ファンドまたはその他の集合投資事業に帰属する資産と一緒に管理することを決定することができる。以下の段落で「共同管理ファンド」とは、本投資法人およびその各サブ・ファンドならびに共同管理契約が存在し得る一切のサブ・ファンドをいい、「共同管理資産」とは、上記の契約に従って管理が行なわれる共同管理ファンドのすべての資産をいう。

共同管理契約の一環として、各投資運用会社は、本投資法人およびそのサブ・ファンドのポートフォリオの構成に影響を及ぼす関係する共同管理ファンドに関しては連結ベースで投資と資産の売却に関する決定を下すことができる。それぞれの共同管理ファンドは共同管理資産における持分を有し、共同管理資産の全体価値に対して各共同管理ファンドの純資産が占める割合に相当する。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/または資産の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しないが、将来の投資分は当該割合で割り当てられる。一方、資産を売却した場合、これらは、個々の共同管理ファンドが保有する共同管理資産から比例的に差し引かれる。

ある共同管理ファンドに新規の購入申込みがあった場合、購入申込金は、申込みが適用される共同管理ファンドの調整後の持分割合を考慮して各共同管理ファンドに配分される。この調整は当該ファンドの純資産の増加に対応するものである。共同管理ファンド間で資産を移し替えることは、調整後の持分割合に従って各共同管理ファンドの純資産総額を変化させる。同様に、ある共同管理ファンドからの買戻しの請求があった場合、買戻しに必要な現金は、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分調整された持分割合に基づき、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、各共同管理ファンドの純資産総額が持分割合と合致するよう変化する。

本投資法人または本投資法人の委託先が特別な措置を取らない限り、共同管理契約の結果として、個々のサブ・ファンドの資産の構成が購入申込み、買戻しなどの他の共同管理ファンドに関係する出来事に影響される点に投資主の注意を喚起する。サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドが購入申込みを受けた場合、その他の点に変更がない限り、サブ・ファンドの手元現金は増加することになる。逆に、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドに買戻しがあった場合、サブ・ファンドの手元現金は減少することになる。しかし、購入申込みおよび買戻しは、契約の枠外で、各共同管理ファンドが開設した購入申込みおよび買戻し専用の特別勘定で行なうことも可能である。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るほか、本投資法人または本投資法人の委託先がサブ・ファンドの共同管理契約への参加打ち切りを決定できるため、本投資法人および投資主の利益に悪影響が及ぶ恐れがある場合、サブ・ファンドは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の買戻しまたは別の共同管理ファンドに帰属する(本投資法人または当該サブ・ファンドに帰属するとは見なされない)報酬および費用の支払いによって、本投資法人またはその一もしくは複数のサブ・ファンドのポートフォリオ構成が変更される結果、本投資法人または当該サブ・ファンドに適用される投資制限に違反する場合、変更を実施する前の資産を共同管理契約の対象外として、上記調整の影響を受けないようにすることができる。

サブ・ファンドの共同管理資産は、投資決定が個々のサブ・ファンドの投資方針とすべての点で合致するように、共同管理資産に適用されている投資目的と同じ投資目的に従って投資される資産に限って共同で管理される。また、共同管理資産は同じ投資運用会社が投資と投資対象の売却に関する決定を下す権限を有し、かつ保管受託銀行が預託機関を務める資産に限って共同で管理される。これは、保管受託銀行が2010年法および適用される法規定に従って任務を遂行し、本投資法人およびサブ・ファンドに対する義務を履行することができるようにするものである。保管受託銀行は常に本投資法人の資産をその他の共同管理資産と分別しなければならない。これによって保管受託銀行は個々のサブ・ファンドの資産を正確に区別することができる。共同管理ファンドの投資方針はサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はないが、サブ・ファンドの投資方針よりも制限的になる可能性がある。

本投資法人は予告なしで共同管理契約を終了させることを決定することができる。

投資主はその時点で共同管理契約が結ばれている共同管理資産と共同管理ファンドの比率について、本投資法人の登録事務所に問合せを行なうことができる。

共同管理資産の構成と比率については年次報告書に記載しなければならない。

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契約がルクセンブルグの法律に準拠し、ルクセンブルグの管轄権に服すこと、または(2)各共同管理ファンドが、ルクセンブルグ籍以外のファンドのいかなる債権者およびいかなる破産管財人も、資産へのアクセスを有さず、または資産を凍結する権利がないとする権限を有することを条件に許可される。

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

本投資法人およびそのサブ・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（以下「技法」という。）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。かかる技法および商品の利用は、投資者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」）。一般に、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金融機関を利用して、当該機関が定める手順に従ってのみ、証券貸付が認められる。

証券貸付取引の場合、本投資法人は、原則として、少なくとも貸付証券の総額および未払利息に等しい金額の担保を受けなければならない。かかる担保は、ルクセンブルグ法の規定により容認された金融上の担保の形で発行されなければならない。かかる担保は、取引が貸付証券価額の返済を本投資法人に保証するクリアストリーム・インターナショナルまたはユーロクリアもしくは他の機関を通じて行われている場合は、不要である。

「3 投資リスク、a. リスク要因、担保の運用」の項の規定は、証券貸付の範囲内で本投資法人に提供された担保の運用に従い適用される。「担保の運用」の項の例外規定として、金融セクターから取得する株式は、証券貸付の枠組みの範囲内で有価証券として認められる。

本投資法人に証券貸付の業務を提供している提供会社は、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、本投資法人は、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かかる原則および基準についての記載、担保の品質、認可済取引相手方、リスク管理、第三者に支払う報酬および本投資法人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。

本投資法人の取締役会は、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、格付けが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%
格付けが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、格付けがA以上の銘柄の証券。	4%
地方機関によって発行され、格付けがA以上の証券。	4%

株式	8 %
以下の指数に組み込まれている株式は、容認できる担保として認められる。	ブルームバーグ I D
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) も、これに相当するそれぞれの基準を利用している。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銘柄も、認められる。これらの銘柄に対しては、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。

- () 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。
- () 本投資法人は、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。
- () 本投資法人がリバースレポ契約を締結する場合、本投資法人は、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、本投資法人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。

- () 本投資法人がレポ契約を締結する場合、本投資法人は、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、本投資法人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。
- () 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、本投資法人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。

本投資法人およびサブ・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目的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(すなわち、これらの技法を利用しない場合)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、後記「3 投資リスク 効果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。

本投資法人は、リスク管理手続きの一環として、本投資法人または本投資法人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。本投資法人、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、本投資法人は、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】

a. リスク要因

サブ・ファンドの投資は大幅な価格変動を伴い、本投資法人の投資口価格が取得時の価格を下回らないとの保証はない。投資法人は預貯金と異なる。

こうした価格変動を発生させる要因またはその影響は以下のとおりであるが、これらに限定されない。

- ・ 個別企業に特有の要因の変化
- ・ 金利の変動
- ・ 為替レートの変動
- ・ 原料およびエネルギー資源の価格の変動
- ・ 雇用、公共支出および負債、インフレ等の経済要因に関する変化
- ・ 法環境の変化、および
- ・ 特定の資産クラス(株式など)、市場、国、業種およびセクターに対する投資者の信頼の変化

投資を分散させることにより、投資運用会社は、サブ・ファンドの価格に対する上記リスクのマイナスの影響を軽減させる努力をしている。

サブ・ファンドがその投資によって特定のリスクにさらされる場合、かかるリスク情報は当該サブ・ファンドの投資方針に規定される。

新興国市場への投資

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的、政治的および経済的に不確定な大きなリスクを負っている。

以下は、新興市場への投資に伴う一般的なリスクの概要である。

- 偽造証券

監督システムの脆弱さにより、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、損失を被ることもありうる。

- 流動性に関する困難

証券の売買が、先進国市場よりコスト高で、期間がかかり、一般に難しい可能性がある。流動性に関する困難により価格の変動性が高まることも考えられる。多くの新興市場は小規模で取引高が少ないため、流動性が低く価格の変動性が高い。

- ボラティリティ

新興市場への投資は、先進国市場への投資よりもパフォーマンスがより不安定である。

- 通貨の変動

サブ・ファンドが投資を行う国の通貨は、その通貨への投資後に、当該サブ・ファンドの通貨に比べ大幅に変動する可能性がある。そうした変動は、サブ・ファンドの収益に大きく影響する。新興市場国のすべての通貨に対し通貨リスクのヘッジ技法を適用することは不可能である。

- 通貨流出の制限

新興市場が通貨の流出を制限するまたは一時的に停止するということを排除できない。その結果、サブ・ファンドが販売手取金を遅延なく引き出すことができない場合がある。買戻請求に対する影響を最小限にとどめるため、サブ・ファンドは、数多くの市場に投資を行う予定である。

- 決済および保管リスク

新興市場国における決済および保管システムは、先進市場のシステムのように発達していない。基準がそれほど高くなく、監督機関は経験豊富とはいえない。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。

- 売上の制限

場合によっては、新興市場が外国人投資家の売買に制限を設けることがある。したがって、

外国人株主に許可される最大所有株数を超過したために、サブ・ファンドが入手できない株式もある。さらに、外国人投資家の収益、キャピタルおよび分配への参加が制限や政府による許可の対象となることもありうる。新興市場が、外国人投資家による証券販売を制限する可能性もある。そのような制限によりある新興市場において証券の販売を制限される場合、サブ・ファンドは当局から例外的な認可を入手する、または別の市場へ投資を行うことでそうした制限の悪影響に対処することを試みることになる。サブ・ファンドは、制限が容認できるような市場にのみ投資する予定である。ただし、追加の制限を課せられることを避けることは不可能である。

- 会計

新興市場の企業に求められる会計、監査および報告の基準、方法、慣行および開示は、投資家への情報提供の内容、質および期限に関して先進国市場とは異なる。したがって、投資選択を正確に評価することは難しい。

上記のリスクは、特に中国への投資にも該当する。

上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳-香港ストック・コネクト(以下「ストック・コネクト」という。)を通じて取引される投資に関するリスクの情報

ストック・コネクトを通じて中国本土で取引する証券に関するリスク

サブ・ファンドの中国本土への投資がストック・コネクトを通じて取引される場合、かかる取引に関する追加のリスク要因がある。投資主は特に、ストック・コネクトが新しい取引制度であることに留意するべきである。現在、経験的データは存在しない。更に、対応する規定は将来変更される可能性がある。ストック・コネクトは、サブ・ファンドがストック・コネクトを通じて適時に取引を行う能力を制限する可能性のあるクォータ制限に従う。これは、サブ・ファンドが投資戦略を効果的に実施する能力を害する可能性がある。ストック・コネクトの範囲は、当初、SSE 180インデックスおよびSSE 380インデックスに含まれるすべての証券ならびに上海証券取引所(以下「SSE」という。)に上場されるすべての中国A株を含む。またその範囲は、深圳成分指標および深圳中小型イノベーション指数に含まれ最低60億人民元の時価総額を持つすべての証券ならびに深圳証券取引所(以下「SZSE」という。)に上場されたすべての中国A株に及ぶ。投資主は、適用される規則に基づき、証券がストック・コネクト制度から除外される可能性があることに留意するべきである。これは、例えば、ポートフォリオ・マネジャーがストック・コネクト制度から除外された証券を取得することを希望する場合など、サブ・ファンドが投資目的を達成する能力に悪影響を及ぼす可能性がある。

SSE株式/SZSE株式の実質的所有者

ストック・コネクトは、サブ・ファンド等の香港および海外の投資家がSSEに上場される中国A株(以下「SSE株式」という。)および/またはSZSEに上場される中国A株(以下「SZSE株式」という。)を取得し、かつ、保有することのできる「ノースバウンド」リンクおよび中国本土の投資家が香港証券取引所(以下「SEHK」という。)に上場される株式を取得し、かつ、保有することのできる「サウスバウンド」リンクから構成される。サブ・ファンドは、本投資法人の副保管人と関係があり、SEHKにおいて認められるそのブローカーを通じてSSE株式および/またはSZSE株式を取引する。ブローカーまたは保管銀行(清算代理人)が清算を行った後、これらのSSE株式またはSZSE株式は、香港の中央証券保管機関兼名義人である香港中央結算有限公司(以下「HKSCC」という。)により維持される香港中央清算決済システム(以下「CCASS」という。)の口座において保有されるものとする。次に、HKSCCは、中国本土の中央証券保管機関である中国証券預託振替機構にその名義で登録される「単独名義人総合証券勘定」において参加者全員のSSE株式および/またはSZSE株式を保有する。

HKSCCが単なる名義人であり、SSE株式および/またはSZSE株式の実質的所有者ではないため、HKSCCが香港で清算された場合、SSE株式および/またはSZSE株式は、中国法上でも、債権者に分配可能なHKSCCの一般資産の一部とみなされない。ただし、HKSCCは、中国本

士でSSE株式および/またはSZSE株式の投資家を代理して権利を行使するために、法的措置を講じるかまたは訴訟を開始する義務を負わない。ストック・コネクトを通じて投資を行い、HKSCCを通じてSSE株式および/またはSZSE株式を保有する海外投資家(当該本サブ・ファンドなど)は、資産の実質的所有者であるため、名義人を通じて、排他的にその権利を行使する権利を有する。

投資家補償ファンドの保護の不在

投資家は、ストック・コネクトを通じたノースバウンド取引もサウスバウンド取引も香港の投資家補償ファンドまたは中国証券投資家保護ファンドの対象とならないことに留意するべきである。従って、投資家は、これらの対策の保護を受けない。

香港の投資家補償ファンドは、認可仲介人または公認金融機関が香港の上場商品に関連して債務不履行となったために金銭的な損害を被るあらゆる国籍の投資家を補償するために設立された。支払不履行の例は、支払不能、破産もしくは清算、信託義務違反、不正支出、詐欺行為または違法取引である。

クオータの利用

ノースバウンド取引およびサウスバウンド取引それぞれのクオータ総額が1日のクオータを下回る場合、これに相当する買い注文は、クオータ総額が1日のクオータに戻るまで、翌取引日に停止される(それにもかかわらず、売り注文は、受け付けられる。)。1日のクオータがすべて利用された場合、相当する買い注文の受付は直ちに停止され、その日が終わるまで、追加の買い注文は受け付けられない。受付済の買い注文は1日のクオータの利用による影響を受けない。売り注文は、引き続き受け付けられる。クオータ総額に応じて、翌取引日に買付けが再開される。

中国証券預託振替機構における支払不履行のリスク

中国証券預託振替機構は、リスク管理システムを構築し、中国証券監督管理委員会(以下「CSRC」という。)により承認された措置を講じており、CSRCの監督下にある。CCASSの一般規則に基づき、中国証券預託振替機構(主要な取引相手方として)がその義務を履行しない場合、HKSCCは、場合に応じて、利用可能な法的手段により、中国証券監督管理委員会の清算中に、ストック・コネクトの発行済証券および中国証券預託振替機構の資金を請求するよう誠実に努力するものとする。次に、HKSCCは、管轄権を有するストック・コネクトの機関の規則に従い、再請求されうるストック・コネクトの証券および/または資金を、資格を有する参加者に対して按分して分配するものとする。投資家は、サブ・ファンドに投資し、ノースバウンド取引に参加する前に、かかる規則および中国証券預託振替機構による支払不履行の潜在的なリスクを認識するべきである。

HKSCCにおける支払不履行のリスク

HKSCCがその義務の履行を怠るかまたは遅滞することは、関連するストック・コネクトの証券および/または資金が清算されるかまたは喪失された場合、不履行を生じさせる可能性がある。その結果、サブ・ファンドおよびその投資家は、損失を被る可能性がある。サブ・ファンドおよびポートフォリオ・マネジャーは、かかる損失について責任または債務を負わない。

ストック・コネクトの証券の所有権

ストック・コネクトの証券は証券化されず、HKSCCにより、それらの保有者を代理して保有される。ノースバウンド取引の対象であるサブ・ファンドは、ストック・コネクトの証券の物理的な預託および払戻を行うことはできない。

サブ・ファンドの所有および所有権ならびにストック・コネクトの証券の権利(その法的性質、エクイティ上その他にかかわらない。)は、適用される要件(外国株式の所有に関する権利および制限の開示に関する法律を含む。)に従う。紛争の場合には、中国の裁判所が投資家を正当と認め、中国企業に対して法的手段を開始する資格を投資家に付与するか否かは不明である。これは複雑な法的分野であり、投資家は、独立専門家の助言を求めるべきである。

UCIおよびUCITSへの投資

特定の投資方針に従って、既存のUCIおよびUCITSにその資産の少なくとも半分を投資したサブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズの構造を有する。

ファンド・オブ・ファンズの一般的利点は、ファンドに直接投資する場合に比べて幅広い投資（またはリスクの分散化）が図られることにある。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象ファンド（以下「ターゲット・ファンド」という。）自体も厳格なリスク分散原則が適用されるためポートフォリオの分散化はポートフォリオだけにとどまらない。ファンド・オブ・ファンズの投資家は、二重にリスクを分散した商品に投資できるため、個々の投資対象に内在するリスクは最小限に抑えられ、大部分の投資の対象となるUCITSおよびUCIの投資方針は、本投資法人の投資方針と可能な限り一致しなければならない。本投資法人が一種類の商品への投資しか許可していない場合でも、投資家は多数の有価証券に間接的に投資できることになる。

既存のファンドに投資する場合、一部の手数料と費用の支払いが二回以上発生することがある（例として、保管受託銀行および中央管理事務代行会社の手数料ならびに投資先のUCIおよび/またはUCITSに支払う運用報酬/顧問報酬および発行手数料/買戻手数料）。こうした手数料および費用はターゲット・ファンドだけでなく、ファンド・オブ・ファンズのレベルでも徴収される。

サブ・ファンドはまた、ユービーエス・エイ・ジーまたは共通の経営もしくは支配によるかもしくは多額の直接持分もしくは間接持分を有するその関連会社が運用しているUCIおよび/またはUCITSにも投資することができる。かかる場合、当該受益証券の申込または買戻し時に発行手数料または買戻手数料は請求されない。ただし、上記の手数料および費用の二重請求は継続する。

既存のファンドに投資する際の一般的費用およびコストについては「4 手数料等及び税金(4) その他の手数料等」と題する項に記載する。

金融派生商品取引の利用

金融派生商品取引は、それ自体は投資商品ではないが、その評価が主に投資先の商品の価格ならびに価格変動および価格予想から得られる権利である。金融派生商品取引への投資は、一般的な市場リスク、決算リスク、信用リスクおよび流動性リスクを伴う。

しかしながら、上記リスクの性質は、金融派生商品取引の特性により、時として原資産への投資に伴うリスクに比べてより高いリスクとなることもある。

このため、金融派生商品取引の利用は原資産についての理解のみならず、金融派生商品取引自体についてのより深い知識が求められる。

証券取引所で売買されている金融派生商品取引の不履行リスクは、市場で売買されている各金融派生商品取引の取引相手として行為する清算代理人が決済保証を行うため、一般論として公開市場で取引されている店頭派生商品のリスクに比べて低い。上記の保証は、全体の債務不履行のリスクを軽減するために清算人が維持する日払いシステムによって支えられ、かかるシステムにおいてこれをまかなうために必要な資産が計算される。公開市場の店頭で取引される金融派生商品取引の場合は、決済機関による類似の保証はなく、潜在的な不履行リスクを評価するために、本投資法人は、各取引相手の信用性を考慮しなければならない。

一部の金融派生商品は売買が難しいため、流動性リスクもある。特に金融派生商品取引の規模がとりわけ大きい場合または関係する市場が流動性を欠いている場合（公開市場の店頭で取引される金融派生商品取引の多くはそうであるといえる。）、一定の状況下で、取引を完全に執行することが常に可能というわけではなく、またはこれによって上昇した費用でしかポジションを処分することが不可能なことがある。

金融派生商品取引の利用に伴う追加的なリスクとしては、金融派生商品取引の価格の評価または決定の不正確さがある。金融派生商品取引が原資産、金利、または指数と完全に相関しない可能性もある。金融派生商品取引は複雑で、主観的に評価される場合が多く、不適切な評価は取引相手に関連する支払要求額がより大きくなり、本投資法人に損失が発生する結果となる。金融派生商品取引と、その源泉となる資産、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、本投資法人による金融派生商品取引の利用が、必ずしも本投資法人の投資目的を達成するための有効な手段であるとは限らず、時として逆効果となる場合もある。

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（例えば、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、例えば、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、株式の価格による影響を控除した株式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いを行うため、支払い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、必要要件(最低信用等级付要件を含む(該当ある場合。))を満たす機関との間でしか、締結することができない。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等级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いを行うことになる。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、かかる条項に効果があるとは限らない。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

本投資法人は、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、本投資法人は、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、または本投資法人が多額の費用を負担することがある。

効果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、前記「2 投資方針（4）投資制限 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」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、前記「2 投資方針（4）投資制限 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」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本投資法人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・ファンドは前記「2 投資方針（4）投資制限 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」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、以下のとおりである。

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
エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド（米ドル）	0%	15%	0%	100%	0% - 50%	100%

ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	0% - 10%	50%	0%	100%	0% - 50%	100%
ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)	0% - 200%	300%	0%	100%	0% - 50%	100%
USトータル・イールド(米ドル)	0% - 10%	50%	0%	100%	0% - 50%	100%

リスク管理

リスク管理は、適用法および規制条項に基づき、市場リスクの予想最大損失額を算出する指標であるバリュー・アット・リスク(以下「VaR」という。)・アプローチやコミットメント・アプローチにより行なわれる。リスク管理手続はまた、(ETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドラインに関する)CSSF通達14/592に従い、担保の運用(下記「担保の運用」の項参照のこと。)およびポートフォリオの効率的運用のための技法および商品(2 投資方針 (4) 投資制限 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)の項参照のこと。)の範囲内で適用される。

レバレッジ

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

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

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

VaRアプローチを用いる各サブ・ファンドのレバレッジの平均水準は、以下に記載される範囲にとどまるものと予測される。レバレッジは、額面総額と問題のサブ・ファンドの純資産価額との比率として示される。

一定の状況の下では、すべてのサブ・ファンドについて、レバレッジ額がより多くなることがある。

サブ・ファンド	リスク計算法	想定されるレバレッジ範囲	参照ポートフォリオ
エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)	コミットメント・アプローチ	該当なし。	該当なし。
ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	コミットメント・アプローチ	該当なし。	該当なし。
ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)	相対的VaR・アプローチ	0 - 2	参照ポートフォリオは、ヨーロッパの大型および中型株から成る多様なポートフォリオ資産を反映する。

USトータル・イールド (米ドル)	コミットメント・ アプローチ	該当なし。	該当なし。
----------------------	-------------------	-------	-------

担保の運用

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約またはオプションを行うかもしくはその他の派生技法を利用する場合、本投資法人は店頭取引相手が単一または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある(または履行することができない)リスクを負うことがある。

取引相手リスクは、証券を預託すること(以下「担保」という。)により軽減することができる。

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。本投資法人は、(客観的かつ適切な評価を行った後)適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認める。本投資法人または本投資法人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、かかる評価額は、2回続く評価の間で、変更される場合がある。

もっとも、それぞれの評価後、かかる担保が、(適切な場合は、追加の担保を請求することで)各店頭市場の取引相手方の持高の評価額に見合う金額分上昇していることを確保しなければならない(値洗い)。当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、本投資法人は、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額(ヘアカット)すべきかを判断する。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなる。本投資法人は、認められる担保の種類、各担保に対して加算または控除される金額に加え、担保として預託される流動性資金に関する投資方針を中心に、上記の要件および価値の詳細を定めた内部の枠組みに関する取決めを決定する。かかる枠組みに関する取決めは、本投資法人により定期的に検証され、必要に応じて採用される。

本投資法人の取締役会は、店頭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、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 (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(償還残存期間1年以内)	1%
上記と同等の基準を満たし、かつ償還残存期間が中期(1年から5年)の商品	3%
上記と同等の基準を満たし、かつ償還残存期間が長期(5年から10年)の商品	4%
上記と同等の基準を満たし、かつ償還残存期間が超長期(10年超)の商品	5%
償還残存期間が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ス債およびゼロ・クーポン債(償還残存期間を問わない)	8%

償還残存期間が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に対して適用されるヘアカットは、適用ある場合、「2 投資方針 (4) 投資制限 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た有価証券は、相対する店頭市場の取引相手方により発行されなかったか、または当該店頭市場の取引相手方との密接な関係になかった可能性がある。このため、金融セクターの有価証券は担保として認められない。担保として預託された有価証券は、本投資法人に代わり保管受託銀行が保管し、本投資法人が売却、投資、および担保設定を行うことができない。

本投資法人は、譲渡された担保を、地理的分散、複数市場間での分散、集中リスクの分散を中心に、適切に分散することを確保する。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。

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

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

流動性のある資金として預託される担保は、本投資法人が投資することができる。投資対象は、「2 投資方針 (4) 投資制限 1 . 本投資法人が可能な投資」1.1 f)に従う要求払預金または通知預金、高格付の政府債、「2 投資方針 (4) 投資制限 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」に規定される買戻取引(当該取引の相手方が、「2 投資方針 (4) 投資制限 1 . 本投資法人が可能な投資」1.1 f)に規定される金融機関であり、かつ、本投資法人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。)、およびCESRガイドライン10-049に規定される短期マネー・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。

保管受託銀行またはその副保管受託銀行/取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由の結果、担保に関連する本投資法人の権利が遅らされるかまたはその他の方法で制限されることがある。本投資法人が該当契約に基づき店頭取引相手に対して担保を提供している場合、当該担保は本投資法人と店頭取引相手との合意により店頭取引相手に移転されることになる。店頭取引相手、保管受託銀行またはその副保管受託銀行/取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由の結果、担保に関連する本投資法人の権利または認定が遅らされる、制限されるかまたは削減されることすらあり、担保が当該債務をカバーするためあらかじめ提供されていたにもかかわらず、本投資法人は店頭取引の枠組みでその債務を履行せざるをえなくなると思われる。

b . 投資リスクに対する管理体制

投資運用会社はリスク分散により意図せざるリスクの影響を回避し、長期的な資産価値の増大を図る。リスク特性の分析に当たっては、投資運用会社はUBSアセット・マネジメントが開発したリスク管理および統制基準ならびにUBSアセット・マネジメントが管理する全ての資産に関するリスク問題の識別、測定、モニタリング、報告に活用する。

UBSアセット・マネジメントでは、法規制度遵守(コンプライアンス)に対する認識は組織全体に浸透しており、すべてのビジネス活動の根幹となっている。すべての従業員およびディレクターはUBSの内部規則、ガイドラインおよび手続きと同様に、UBSが営業を行う国の法律、規則、規定に従うことが求められている。業務機能から独立した統制プロセスは、リスクの性質や大きさに相応して実行

される。統制機能は、業務部門のリスク管理およびリスク負担活動の監督の効果を独立して監視する。リスク・エクスポージャーの統制、リスク集中の早期識別、明確かつ方法論的に適切な会社全体のリスク測定原則および透明性のあるリスク報告は、会社全体のリスクに対する緊密に結びついた管理および統制に不可欠である。

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(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)、ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)およびUSトータル・イールド(米ドル))およびVaRアプローチ(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))により管理している。

c. 重要事象等

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

a. 海外における申込手数料

申込手数料は、投資証券1口当たり純資産価格の最大3%とする。

b. 日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、申込価額の3.24% (税抜き3.00%) を上限とする。

(2)【買戻し手数料】

a. 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。

b. 日本国内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】

本投資法人は、クラスP - a c c 投資証券、クラス(米ドル)P - a c c 投資証券およびクラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c 投資証券に関し、各サブ・ファンドの平均純資産額に基づき計算された月次上限定率管理報酬を支払う。

サブ・ファンド名 UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	上限定率管理報酬(上限管理報酬)
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド (米ドル)	年率2.200% (年率1.760%)
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	年率1.500% (年率1.200%)
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド (ユーロ)	年率2.040% (年率1.630%)
- USトータル・イールド(米ドル)	年率1.500% (年率1.200%)

かかる報酬は以下のとおり用いられるものとする。

本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して(該当する場合)、また保管受託銀行のすべての職務(本投資法人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」の項に記載されるその他一切の職務等)に関して、次の規定に従い本投資法人の資産から本投資法人の純資産価額に基づく上限定率報酬が支払われる。すなわち当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率管理報酬)。関連する上限定率管理報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。

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

2017年5月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドの報酬は以下のとおりである。

- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)	4,360,062.91米ドル
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	3,783,596.31ユーロ
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)	51,269,020.50ユーロ
- USトータル・イールド(米ドル)	16,681,170.04米ドル

(4) 【その他の手数料等】

上限定率管理報酬は、以下の報酬および本投資法人に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本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用(市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料)。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、投資証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、後記「第三部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要(1) 資産の評価() 純資産価格の計算」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
- b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c) 本投資法人の設立、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が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、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、本投資法人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) 本投資法人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) 本投資法人の法的文書に関するコスト(目論見書、主要な投資家向け資料(以下「KIID」という。)、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本投資法人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事務代行会社に対する報酬を含む。)
- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利の使用により発生した費用(外部顧問報酬を含む。)
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または投資法人の使用権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た特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用(例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト)を本投資法人の資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、本投資法人の総費用率(TER)の開示において考慮される。

管理会社は、本投資法人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。

本投資法人はまた、本投資法人の所得および資産に賦課されるすべての租税、特に年次税を支払う。

定率管理報酬制度を有していない他のファンド・プロバイダーとの一般的比較可能性を持たせることを目的に、「上限管理報酬」は上限定率管理報酬の80%と定める。

個々のサブ・ファンドに帰属するすべての費用は当該サブ・ファンドに請求される。

投資証券のクラスに帰属する費用は当該投資証券のクラスに請求される。ただし、費用が複数または全部のサブ・ファンド/投資証券のクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に応じて関係するサブ・ファンド/投資証券のクラスに請求される。

各サブ・ファンドの投資方針の条項により、その他のUCIまたはUCITS(以下「ターゲット・ファンド」という。)に投資することができるサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドだけでなく、関

係するターゲット・ファンドのレベルでも費用が発生する。サブ・ファンドの資産が投資されるターゲット・ファンドの管理報酬は、あらゆる付随的な報酬も含めて最大で3%とする。

管理会社により、または共同運用もしくは支配によるまたは多額の直接的もしくは間接的な保有により管理会社と関係する別の会社により、直接的もしくは間接的に運用されるファンドの受益証券への投資に関して、投資を行うサブ・ファンドは、ターゲット・ファンドの発行または買戻しの手数料を請求されないことがある。

本投資法人の現在発生している費用の詳細はK I I Dに記載されている。

2017年5月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドのその他の費用は以下のとおりである。

- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)	300,678.85米ドル
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	490,257.25ユーロ
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)	86,961,011.63ユーロ
- USトータル・イールド(米ドル)	1,036,417.85米ドル

管理会社の報酬方針

管理会社の取締役会は、報酬が適用ある規則(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)に置き換えられた。)、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に定義される規定)に従っていることを確保し、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を促し、投資主の利益を守り、かつ本UCITS/AIFのリスク特性、約款もしくは定款に反するリスクを防止する。報酬方針は、また、管理会社およびUCITS/AIFの戦略、方針、価値および利益を守り、利益相反を防止する措置を含む。

さらに、この手法は、以下を目的とする。

- ・サブ・ファンドにおける投資主の推奨される保有期間に適した複数年にわたる期間で、パフォーマンスを評価すること。これは、評価プロセスが、本投資法人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、パフォーマンスに関連した報酬が同期間にわたり支払われることを徹底するためである。
- ・固定報酬部分および変動報酬部分の間でバランスが取れている報酬を従業員に与えること。報酬総額のかなりの部分を固定報酬部分が占め、このことが機動性を有する賞与の戦略を可能にする。これには変動報酬を支払わないという選択肢が含まれる。この固定報酬は、個々の従業員の役割(彼らの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。)により決定される。さらに、管理会社が、自身の裁量により、従業員に対して手当を提供する可能性があることに留意すべきである。これらが固定報酬の不可欠な部分を構成する。

関連する開示は、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行われるものとする。投資家は、直近の報酬方針に関する詳細(報酬および利益の算定方法の概要、報酬委員会(もしあれば)の構成を含め報酬および利益を付与する責任を負う者の情報を含むが、それらに限らない。)をhttp://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlで閲覧することができる。

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。

(5) 【課税上の取扱い】

日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- (1) ファンドの投資証券は、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。
- (2) ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。なお、ファンドの投資証券はルクセンブルグ証券取引所に上場されている。
- (3) 日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、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。)に係る配当課税の対象とされ、20.315%(所得税15.315%、住民税5%)の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。)。日本の個人投資主は、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ができるが(申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。)、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。申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、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。
- (4) 日本の法人投資主については、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は15%の税率となる。)
- (5) 日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記(3)における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益(譲渡価額(みなし配当額を除く。))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%)の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。)。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の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。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- (6) 日本の個人投資主についての配当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) 日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、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、ファンドの投資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。

なお、税制等の変更により上記記載の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

本投資法人はルクセンブルグの法律に基づく。ルクセンブルグ大公国の現行法に従い、本投資法人は、ルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税または富裕税の対象とならない。ただし、各サブ・ファンドは、純資産総額について年利0.05%またはF、I-A1、I-A2、I-A3、I-B、I-X、およびU-Xクラスについては0.01%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。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。

投資者は、2005年6月21日付ルクセンブルグ法により金利収入の形の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。この法律に従い、EU加盟国内の個人居住者に対する国際的な利払が2005年7月1日から源泉徴収税または自動情報交換の対象となる。影響を受ける支払いには、欧州連合利息課税に基づき定義される債務証券および債務請求権において、15%以上の投資を行う投資ファンド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ファンド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、販売代理店または販売会社は、購入後、投資者に、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・ファンドが欧州連合利息課税の対象ではないか、または投資者がその影響を受けない限り、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、当該サブ・ファンドまたは投資者がルクセンブルグに住所を有するか、ルクセンブルグに居住するか、または恒久的な機関を維持する場合、あるいはルクセンブルグに以前住所を有しており、本投資法人の投資証券の10%以上を保有する場合を除く。

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。改正案が実施された場合、特に、() 欧州連合貯蓄課税指令の適用範囲が拡大され、(EU加盟国に登記上の事務所を設置するか否かを問わず) その最終受益者が欧州連合に居住する個人である一部の仲介機関が分配した支払も含むことになり、また() 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が拡大されることになる。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については不明である。

上記は財務上の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。投資証券の購入者は、居住地に関連する、またその国籍を有する人に関する投資証券の購入、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。

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本投資法人は、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)など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、当該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。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に送信することがある。

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(以下「FATCA」と総称する。)に基づき、本投資法人は、徹底的なデューディリジェンスの実施義務および報告義務を遵守しなければならない。米国財務省は、これらの義務の履行により、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定(以下「IGA」という。)に定義される特定米国人が所有する金融口座の報告を受ける。本投資法人は、上記の義務を遵守しなかった場合、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米国の源泉徴収税を課されることとなる。IGAに基づき、本投資法人は「遵守(Compliant)」の評価を取得しており、特定米国人が所有する金融口座を特定し、これを直ちにルクセンブルグの税務当局に通知した場合には源泉徴収税が課されない。ルクセンブルグの税務当局は、かかる通知を受けた場合、当該金融口座に関する情報を米国内国歳入庁に提供する。

世界的なオフショアの租税回避問題に対処するため、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、共通報告基準(以下「CRS」という。)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(本投資法人等)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、本投資法人は、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、本投資法人がFATCAおよびCRSに基づく義務を履行できるよう、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本投資法人に提供する義務を負う。これらの情報は、常に最新の状態に維持されなければならない。投資予定者は、本投資法人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っていることに留意する必要がある。投資者は、本投資法人が、上記の要求された情報を投資者が本投資法人に提供しなかった場合に本投資法人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が負担することを確実にするため、投資者の本投資法人における保有資産に関して必要と考え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、上記には、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本投資法人における保有資産の強制買戻しもしくは清算について責任を負うことが含まれる場合もある。

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本投資法人の将来における活動に及ぼす影響についての保証は一切ない。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、適切な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会社の経営の何らかの面に関して命令または判決を発行することを認められている場合、または()一または複数の特定米国人が信託会社または米国市民もしくは米国居住者であった遺言者の財産に関してすべての重要な決定を行うことを授權されている場合に、米国市民、米国居住者または米国に住所を有するかもしくは米国の連邦もしくは州の法律に基づき設立された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もしくは信託会社を指す。本項は、米国内国歳入法を遵守していなければならない。

ストック・コネクトを通じた中国A株への投資

2014年11月14日に、中国当局は、2014年11月17日以降、外国投資家がストック・コネクトの取引関係を通じた中国A株の取引から得たキャピタル・ゲインが中国において適用される法人税ならびに所得税および取引税を一時的に免除される旨の財税通達([2014年])第81号を公布した。外国投資家は、中国において適用される10%の配当源泉徴収税を支払う義務を負う。かかる税金は、中国で上場されている企業により源泉控除され、中国において管轄権を有する税務当局に支払われる。税務上の目的で中国と租税条約を締結する法域に居住する投資家は、支払済みの源泉徴収超過額の還付を申請することができる。ただし、当該租税条約は、中国において配当に対して低い源泉徴収税を定める。

本投資法人は、ストック・コネクトを通じて中国A株式を売却する場合、中国で適用される0.1%の印紙税を課税される。

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

(2017年9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(%)
株式	台湾	57,895,787.56	16.79
	香港	45,007,962.92	13.05
	タイ	33,514,416.48	9.72
	ブラジル	31,179,459.82	9.04
	中国	26,329,872.18	7.63
	ロシア連邦	22,665,207.62	6.57
	インド	21,985,662.84	6.37
	大韓民国	17,591,564.08	5.10
	メキシコ	13,797,580.75	4.00
	チェコ共和国	10,769,896.49	3.12
	南アフリカ	10,498,792.12	3.04
	シンガポール	8,322,239.56	2.41
	マカオ	5,481,273.13	1.59
	トルコ	5,312,566.91	1.54
	ハンガリー	4,704,036.66	1.36
	インドネシア	4,660,422.30	1.35
	フィリピン	3,989,132.98	1.16
		小計	323,705,874.40
投資信託	アイルランド	3,041,060.00	0.88
ポートフォリオ合計		326,746,934.40	94.74
現金・その他資産		18,134,467.26	5.26
資産総額		344,881,401.66	100.00
負債総額		10,911,564.84	3.16
合計 (純資産総額)		333,969,836.82 (約37,648百万円)	96.84

(注) 投資比率とは、ファンドの資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下各サブ・ファンドについて同様とする。

(ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

(2017年9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(%)
株式	イギリス	111,241,759.30	29.65
	フランス	63,286,430.08	16.87
	ドイツ	41,608,948.94	11.09
	スペイン	32,219,371.82	8.59
	スイス	29,559,677.37	7.88
	イタリア	22,379,064.21	5.97
	スウェーデン	18,569,856.85	4.95
	オランダ	15,210,284.18	4.05
	フィンランド	14,742,087.40	3.93
	ノルウェー	7,687,828.61	2.05
	デンマーク	7,325,485.75	1.95
	ベルギー	3,545,539.55	0.95
	ルクセンブルグ	3,353,419.68	0.89
ポートフォリオ合計		370,729,753.74	98.83
現金・その他資産		4,401,589.83	1.17
資産総額		375,131,343.57	100.00
負債総額		2,494,515.19	0.66
合計 (純資産総額)		372,636,828.38 (約49,505百万円)	99.34

(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

(2017年9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(%)	
株式	ドイツ	318,359,279.95	20.79	
	フランス	193,305,049.58	12.62	
	オランダ	164,307,629.54	10.73	
	スペイン	138,226,193.37	9.02	
	デンマーク	129,000,517.55	8.42	
	スウェーデン	81,312,679.38	5.31	
	イタリア	56,879,018.40	3.71	
	フィンランド	56,010,413.68	3.66	
	スイス	55,128,694.31	3.60	
	アメリカ合衆国	44,495,115.37	2.91	
	ベルギー	36,352,794.60	2.37	
	ポルトガル	26,937,962.69	1.76	
	ルクセンブルグ	24,657,890.40	1.61	
	カナダ	12,695,240.69	0.83	
	オーストリア	8,299,979.71	0.54	
	マルタ	2,776,843.60	0.18	
	小計	1,348,745,302.82	88.06	
	投資信託	アイルランド	80,100,325.79	5.23
		ルクセンブルグ	23,732,139.68	1.55
小計		103,832,465.47	6.78	
ポートフォリオ合計		1,452,577,768.29	94.84	
現金・その他資産		79,075,155.28	5.16	
資産総額		1,531,652,923.57	100.00	
負債総額		22,824,521.85	1.49	
合計 (純資産総額)		1,508,828,401.72 (約200,448百万円)	98.51	

(USトータル・イールド(米ドル))

(2017年9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(%)
株式	アメリカ合衆国	995,768,545.44	85.66
	バミューダ	80,014,259.38	6.88
	イギリス	23,066,600.37	1.98
	アイルランド	23,019,850.43	1.98
	スイス	11,498,902.17	0.99
	ガーンジー	11,105,233.92	0.96
ポートフォリオ合計		1,144,473,391.71	98.46
現金・その他資産		17,930,967.01	1.54
資産総額		1,162,404,358.72	100.00
負債総額		12,474,926.79	1.07
合計 (純資産総額)		1,149,929,431.93 (約129,632百万円)	98.93

(2) 【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

(2017年9月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数/数量 (1,000)	取得価額(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	台湾	株式	電子工学・ 半導体	1,371.000	4.85	6,648,079.50	7.27	9,969,182.83	2.89
2	THAI OIL PCL THB10 (NVDR)	タイ	株式	石油	3,449.100	2.04	7,020,015.34	2.82	9,721,601.20	2.82
3	LARGAN PRECISION C TWD10	台湾	株式	写真・光学	54.000	91.97	4,966,116.66	179.89	9,714,087.85	2.82
4	ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	台湾	株式	電子工学・ 半導体	7,420.229	1.22	9,025,686.81	1.23	9,102,774.00	2.64
5	INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	中国	株式	銀行・ その他金融機関	12,080.000	0.65	7,875,077.00	0.74	8,970,258.75	2.60
6	BANGKOK BANK THB10 (ALIEN MKT)	タイ	株式	銀行・ その他金融機関	1,482.000	4.50	6,667,478.21	5.88	8,709,805.10	2.53
7	BHARAT PETROL CORP INR10	インド	株式	石油	1,183.985	6.66	7,887,826.64	7.22	8,549,089.49	2.48
8	ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	ブラジル	株式	金融・投資・ 多角化企業	2,399.618	3.02	7,237,568.54	3.49	8,367,540.76	2.43
9	SBERBANK PAO	ロシア連邦	株式	銀行・ その他金融機関	3,087.899	1.42	4,377,225.56	2.71	8,353,140.43	2.42
10	UTD O/S BANK SGD1	シンガポール	株式	銀行・ その他金融機関	471.079	14.04	6,616,187.41	17.67	8,322,239.56	2.41
11	CHINA MERCHANTS PO NPV	香港	株式	金融・投資・ 多角化企業	2,685.211	2.90	7,785,800.68	3.09	8,285,247.81	2.40
12	ORIENT O/SEAS INTL USDO.10	香港	株式	交通・運輸	832.000	4.37	3,636,842.21	9.39	7,813,281.78	2.27
13	OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUBO.02	ロシア連邦	株式	石油	145.483	49.27	7,168,502.61	52.93	7,700,415.19	2.23
14	CHINA RES LAND HKDO.10	香港	株式	不動産	2,352.000	2.83	6,657,384.83	3.06	7,196,896.57	2.09
15	INFOSYS LTD INR5	インド	株式	インターネット・ ソフトウェア・ ITサービス	515.211	16.31	8,404,900.19	13.77	7,095,588.12	2.06
16	MOBILE TELESYSTEMS QJSC SPONSORED ADR	ロシア連邦	株式	通信	633.300	8.10	5,127,464.43	10.44	6,611,652.00	1.92
17	SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW5000	韓国	株式	電子工学・ 半導体	3.573	966.43	3,453,037.05	1,800.32	6,432,554.53	1.87
18	VALE SA COM NPV	ブラジル	株式	鉱業・石炭・ 鉄鋼	637.993	11.37	7,253,280.36	10.08	6,428,034.37	1.86
19	WPG HOLDINGS TWD10	台湾	株式	電子工学・ 半導体	4,794.260	1.32	6,329,886.79	1.34	6,411,002.61	1.86
20	HINDUSTAN PETROL INR10	インド	株式	石油	961.005	4.49	4,312,079.72	6.60	6,340,985.23	1.84
21	HANG SENG BANK HKD5	香港	株式	銀行・ その他金融機関	255.400	18.90	4,827,685.38	24.38	6,225,838.92	1.81
22	CEZ CZK100	チェコ共和国	株式	エネルギー・水道	305.533	17.33	5,295,285.42	20.07	6,132,700.49	1.78
23	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	中国	株式	銀行・ その他金融機関	1,710.500	2.25	3,853,680.53	3.51	6,011,397.83	1.74
24	HON HAI PRECISION TWD10	台湾	株式	電子工学・ 半導体	1,692.400	2.49	4,221,064.57	3.53	5,971,731.96	1.73
25	TELEFONICA BRASIL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	ブラジル	株式	通信	375.900	19.02	7,149,376.53	15.84	5,954,256.00	1.73
26	TRUWORTHS INTERNAT ZARO.00015	南アフリカ	株式	小売り・ 百貨店	1,040.742	6.17	6,423,155.40	5.72	5,954,254.36	1.73
27	NOVATEK MICROELECT TWD10	台湾	株式	電子機器・ 部品	1,562.000	3.75	5,855,587.65	3.78	5,897,935.63	1.71
28	CHINA MOBILE LTD NPV	香港	株式	通信	578.000	10.68	6,172,505.12	10.13	5,857,183.10	1.70
29	BB SEGURIDADE PART COM NPV	ブラジル	株式	保険会社	632.000	8.25	5,215,784.69	9.05	5,720,297.80	1.66
30	BANK OF CHINA LTD 'H' HKD1	中国	株式	銀行・ その他金融機関	11,603.000	0.47	5,460,700.07	0.49	5,719,276.12	1.66

(ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

(2017年9月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数 / 数量 (1,000)	取得価額 (ユーロ)		時価 (ユーロ)		投資 比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	フランス	株式	電子機器・部品	56.475	59.56	3,363,616.46	73.63	4,158,254.25	1.11
2	ASTRAZENECA ORD USD0.25	イギリス	株式	医薬品・化粧品・ 医療用品	73.652	49.80	3,667,819.55	56.23	4,141,679.45	1.10
3	REPSOL SA EUR1	スペイン	株式	石油	263.870	14.15	3,735,061.78	15.59	4,113,733.30	1.10
4	BOUYGUES EUR1	フランス	株式	建材・建設業	100.045	34.81	3,482,325.90	40.15	4,016,806.75	1.07
5	MARKS & SPENCER GP ORD GBP0.25	イギリス	株式	小売り・ 百貨店	987.694	5.35	5,288,600.36	4.01	3,961,295.51	1.06
6	ENI SPA EUR1	イタリア	株式	石油	281.902	15.29	4,309,601.16	14.00	3,946,628.00	1.05
7	KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	オランダ	株式	化学	56.870	65.80	3,741,798.70	69.26	3,938,816.20	1.05
8	ALLIANZ SE NPV(REGD) (VINKULIERT)	ドイツ	株式	保険会社	20.707	127.77	2,645,630.47	189.95	3,933,294.65	1.05
9	TELENOR ASA ORD NOK6	ノルウェー	株式	通信	219.500	16.01	3,514,240.28	17.89	3,927,862.00	1.05
10	CIE DE ST-GOBAIN EUR4	フランス	株式	建材・建設業	77.821	46.22	3,597,076.51	50.42	3,923,734.82	1.05
11	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	オランダ	株式	電子工学・ 半導体	111.491	31.79	3,543,892.62	34.93	3,894,380.63	1.04
12	TOTAL EUR2.5	フランス	株式	石油	85.628	44.44	3,805,043.44	45.45	3,891,364.46	1.04
13	SIEMENS AG NPV(REGD)	ドイツ	株式	各種資本財	32.623	91.60	2,988,354.93	119.20	3,888,661.60	1.04
14	VINCI EUR2.50	フランス	株式	建材・建設業	48.335	57.55	2,781,641.47	80.40	3,886,134.00	1.04
15	DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	ドイツ	株式	交通・運輸	102.755	25.04	2,573,070.39	37.67	3,870,267.08	1.03
16	BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	イギリス	株式	建材・建設業	91.745	41.81	3,835,742.88	42.18	3,870,109.44	1.03
17	AMADEUS IT GROUP EURO.01	スペイン	株式	インターネット・ ソフトウェア・ ITサービス	70.137	44.51	3,121,548.67	54.99	3,856,833.63	1.03
18	LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	イギリス	株式	保険会社	1,305.402	2.78	3,634,875.30	2.95	3,850,337.80	1.03
19	SWEDBANK AB SER'A'NPV	スウェーデン	株式	銀行・ その他金融機関	164.960	20.48	3,378,561.59	23.34	3,849,823.91	1.03
20	ASSIC GENERALI SPA EUR1	イタリア	株式	保険会社	244.138	15.35	3,747,126.71	15.76	3,847,614.88	1.03
21	NN GROUP N.V. EURO.12	オランダ	株式	保険会社	108.635	27.95	3,035,833.22	35.41	3,846,765.35	1.03
22	BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	イギリス	株式	航空宇宙産業	535.582	5.62	3,010,266.40	7.17	3,838,376.82	1.02
23	EASYJET ORD GBP0.27285714	イギリス	株式	交通・運輸	277.405	15.13	4,197,987.12	13.81	3,831,361.61	1.02
24	UPM-KYMMENE CORP NPV	フィンランド	株式	林業・紙・ パルプ製品	166.602	24.01	3,999,986.11	22.93	3,820,183.86	1.02
25	VONOVIA SE NPV	ドイツ	株式	不動産	105.928	34.55	3,660,014.62	36.00	3,813,408.00	1.02
26	SODEXO EUR4	フランス	株式	金融・投資・ 多角化企業	36.052	118.43	4,269,609.59	105.50	3,803,486.00	1.01
27	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	フランス	株式	グラフィック・ 出版・印刷媒体	64.278	65.15	4,187,458.67	59.09	3,798,187.02	1.01
28	PERSIMMON ORD GBP0.10	イギリス	株式	建材・建設業	129.515	27.52	3,563,666.25	29.30	3,795,111.92	1.01
29	STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1222222	イギリス	株式	保険会社	769.641	4.29	3,298,036.05	4.92	3,786,392.03	1.01
30	MICHELIN (CGDE) EUR2	フランス	株式	タイヤ・ゴム	30.659	91.66	2,810,236.08	123.50	3,786,386.50	1.01

(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

(2017年9月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数/数量 (1,000)	取得金額(ユーロ)		時価(ユーロ)		投資 比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	SAP AG ORD NPV	ドイツ	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1,010.442	68.45	69,159,789.51	92.69	93,657,868.98	6.11
2	UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD-I-B	アイルランド	投資信託	-	592.347	155.08	91,858,342.26	135.13	80,043,865.79	5.23
3	PERNOD RICARD EUR1.55	フランス	株式	たばこ・アルコール飲料	571.611	104.68	59,833,749.62	117.05	66,907,067.55	4.37
4	NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)	スウェーデン	株式	銀行・その他金融機関	5,560.437	10.64	59,150,030.95	11.44	63,616,801.41	4.15
5	SAMPO OYJ SER'A'NPV	フィンランド	株式	保険会社	1,252.469	42.57	53,319,891.52	44.72	56,010,413.68	3.66
6	NOVARTIS AG CHFO.50 (REGD)	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療用品	760.694	80.74	61,421,918.56	72.47	55,128,694.31	3.60
7	DANSKE BANK A/S DKK10	デンマーク	株式	銀行・その他金融機関	1,449.418	23.54	34,112,506.71	33.84	49,042,938.62	3.20
8	NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'	デンマーク	株式	医薬品・化粧品・医療用品	1,092.545	39.61	43,279,603.73	40.45	44,190,909.32	2.89
9	RELX NV EURO.07	オランダ	株式	グラフィック・出版・印刷媒体	2,374.496	15.58	36,983,877.32	18.01	42,764,672.96	2.79
10	BAYER AG NPV (REGD)	ドイツ	株式	化学	364.048	118.00	42,956,263.15	115.30	41,974,734.40	2.74
11	AMADEUS IT GROUP EURO.01	スペイン	株式	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	703.595	36.18	25,456,043.37	54.99	38,690,689.05	2.53
12	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	ドイツ	株式	その他消費財	325.875	113.74	37,065,671.38	115.15	37,524,506.25	2.45
13	DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	ドイツ	株式	不動産	951.161	20.56	19,553,855.36	35.92	34,165,703.12	2.23
14	L'OREAL EURO.20	フランス	株式	医薬品・化粧品・医療用品	183.574	166.37	30,540,474.54	179.90	33,024,962.60	2.16
15	ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	オランダ	株式	保険会社	975.220	24.18	23,584,470.95	33.85	33,006,320.90	2.15
16	HERMES INTL NPV	フランス	株式	繊維・衣料・革製品	71.892	347.90	25,011,278.87	426.55	30,665,532.60	2.00
17	ING GROEP N.V. EURO.01	オランダ	株式	銀行・その他金融機関	1,895.248	13.92	26,388,145.70	15.60	29,565,868.80	1.93
18	GALP ENERGIA EUR1-B	ポルトガル	株式	石油	1,796.463	11.12	19,968,613.49	15.00	26,937,962.69	1.76
19	DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	ドイツ	株式	交通・運輸	669.220	34.37	23,004,143.00	37.67	25,206,171.30	1.65
20	GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	スペイン	株式	バイオテクノロジー	1,019.383	20.56	20,954,598.42	24.65	25,127,790.95	1.64
21	EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	ルクセンブルグ	株式	その他サービス業	46.124	418.09	19,284,091.95	534.60	24,657,890.40	1.61
22	UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	2.512	9,009.07	22,630,780.46	9,447.51	23,732,139.68	1.55
23	REPSOL SA EUR1	スペイン	株式	石油	1,494.584	15.27	22,823,315.28	15.59	23,300,564.56	1.52
24	THALES EUR3	フランス	株式	航空宇宙産業	235.555	87.13	20,523,445.31	95.78	22,561,457.90	1.47
25	BEIERSDORF AG NPV	ドイツ	株式	医薬品・化粧品・医療用品	239.532	87.54	20,968,827.79	91.03	21,804,597.96	1.42
26	CREDIT AGRICOLE SA EUR3	フランス	株式	銀行・その他金融機関	1,409.414	12.43	17,520,284.44	15.38	21,676,787.32	1.42
27	TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	イタリア	株式	通信	33,729.097	0.84	28,313,361.98	0.64	21,451,705.69	1.40
28	ENEL EUR1	イタリア	株式	エネルギー・水道	4,200.206	4.49	18,860,571.83	5.10	21,400,049.57	1.40
29	ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	オランダ	株式	銀行・その他金融機関	841.081	22.79	19,172,108.22	25.34	21,312,992.54	1.39
30	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	ドイツ	株式	航空宇宙産業	155.266	126.52	19,644,573.25	134.95	20,953,146.70	1.37

(USトータル・イールド(米ドル))

(2017年9月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	株数/数量 (1,000)	取得金額(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
						単価	金額	単価	金額	
1	BIG LOTS INC COM USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	小売り・百貨店	232.792	48.75	11,348,265.81	53.57	12,470,667.44	1.07
2	T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	アメリカ 合衆国	株式	その他サービス業	135.243	79.95	10,813,007.48	90.65	12,259,777.95	1.05
3	TYSON FOODS INC CL A	アメリカ 合衆国	株式	食品・清涼飲料	173.446	70.44	12,217,666.65	70.45	12,219,270.70	1.05
4	CARTERS INC COM USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	金融・投資・ 多角化企業	123.402	89.29	11,018,594.30	98.75	12,185,947.50	1.05
5	VALERO ENERGY CORP NEW COM	アメリカ 合衆国	株式	石油	157.940	54.99	8,684,376.27	76.93	12,150,324.20	1.05
6	TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	アメリカ 合衆国	株式	電子工学・ 半導体	135.069	49.57	6,695,791.26	89.64	12,107,585.16	1.04
7	EVEREST RE GROUP COM USDO.01	バミューダ	株式	保険会社	52.873	170.78	9,029,855.08	228.39	12,075,664.47	1.04
8	AMER EXPRESS CO COM USDO.20	アメリカ 合衆国	株式	銀行・ その他金融機関	133.043	59.34	7,894,914.33	90.46	12,035,069.78	1.04
9	SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	アメリカ 合衆国	株式	交通・運輸	214.630	59.81	12,837,195.71	55.98	12,014,987.40	1.03
10	AMERIPRISE FINL INC COM	アメリカ 合衆国	株式	金融・投資・ 多角化企業	80.550	136.74	11,014,457.41	148.51	11,962,480.50	1.03
11	GENERAL MOTORS CO COM USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	車両	296.201	37.36	11,065,449.73	40.38	11,960,596.38	1.03
12	LEAR CORP COM USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	車両	69.055	135.11	9,330,274.33	173.08	11,952,039.40	1.03
13	BLACKROCK INC COM STK USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	銀行・ その他金融機関	26.697	388.90	10,382,540.11	447.09	11,935,961.73	1.03
14	DOLLAR GENERAL CP COM USDO.875	アメリカ 合衆国	株式	小売り・百貨店	146.692	75.91	11,135,518.01	81.05	11,889,386.60	1.02
15	M & T BANK CORP COM USDO.50	アメリカ 合衆国	株式	銀行・ その他金融機関	73.579	162.06	11,924,565.24	161.04	11,849,162.16	1.02
16	RENAISSANCE RE HLG COM USD1	バミューダ	株式	保険会社	87.669	101.36	8,886,030.11	135.14	11,847,588.66	1.02
17	UTD TECHNOLOGIES COM USD1	アメリカ 合衆国	株式	航空宇宙産業	101.890	97.55	9,939,204.47	116.08	11,827,391.20	1.02
18	NORTHROP GRUMMAN COM USD1	アメリカ 合衆国	株式	航空宇宙産業	41.095	231.94	9,531,637.57	287.72	11,823,853.40	1.02
19	MANPOWER GROUP COM USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	その他消費財	100.317	92.25	9,254,036.52	117.82	11,819,348.94	1.02
20	AON PLC COM USDO.01 CL A	イギリス	株式	保険会社	80.800	142.70	11,529,811.83	146.10	11,804,880.00	1.02
21	BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10	アメリカ 合衆国	株式	医薬品・化粧品・ 医療用品	184.960	54.15	10,014,726.23	63.74	11,789,350.40	1.01
22	UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	アメリカ 合衆国	株式	交通・運輸	101.627	110.49	11,228,973.34	115.97	11,785,683.19	1.01
23	PFIZER INC COM USDO.05	アメリカ 合衆国	株式	医薬品・化粧品・ 医療用品	329.788	34.06	11,232,649.83	35.70	11,773,431.60	1.01
24	DISCOVER FINL SVCS COM STK USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	銀行・ その他金融機関	182.439	60.69	11,072,192.26	64.48	11,763,666.72	1.01
25	CVS HEALTH CORP COM STK USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	医薬品・化粧品・ 医療用品	144.639	96.97	14,025,801.43	81.32	11,762,043.48	1.01
26	PAYCHEX INC COM	アメリカ 合衆国	株式	インターネット・ ソフトウェア・ ITサービス	196.150	61.15	11,994,492.09	59.96	11,761,154.00	1.01
27	ROBERT HALF INTL COM USDO.001	アメリカ 合衆国	株式	コンピューター・ ハードウェア・ ネットワーク装置	232.935	48.87	11,384,661.55	50.34	11,725,947.90	1.01
28	SEI INVESTMENT COM USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	銀行・ その他金融機関	191.352	49.55	9,480,941.88	61.06	11,683,953.12	1.01
29	CISCO SYSTEMS COM USDO.001	アメリカ 合衆国	株式	コンピューター・ ハードウェア・ ネットワーク装置	347.296	30.40	10,559,000.21	33.63	11,679,564.48	1.00
30	INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	アメリカ 合衆国	株式	医薬品・化粧品・ 医療用品	11.134	903.25	10,056,785.46	1,045.88	11,644,827.92	1.00

【投資不動産物件】

該当事項なし(2017年9月末日現在)。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項なし(2017年9月末日現在)。

(3) 【運用実績】

【純資産等の推移】

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP-acc投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2012年5月末日に 終了する会計年度末	60,690.49	6,842	60,196.88	6,786	87.73	9,890
2013年5月末日に 終了する会計年度末	219,748.72	24,772	215,222.37	24,262	96.55	10,884
2014年5月末日に 終了する会計年度末	171,507.30	19,334	169,876.73	19,150	100.86	11,370
2015年5月末日に 終了する会計年度末	373,446.99	42,099	370,528.39	41,770	92.95	10,478
2016年5月末日に 終了する会計年度末	228,237.38	25,729	227,136.42	25,605	73.07	8,237
2017年5月末日に 終了する会計年度末	290,338.86	32,730	289,216.21	32,603	90.26	10,175
2016年10月末日	288,830.37	32,560	288,241.83	32,494	80.47	9,071
11月末日	271,347.52	30,589	270,454.54	30,488	77.49	8,735
12月末日	269,818.09	30,417	267,617.87	30,169	78.53	8,853
2017年1月末日	284,290.39	32,048	283,613.21	31,972	83.03	9,360
2月末日	290,619.09	32,761	286,532.32	32,301	86.39	9,739
3月末日	289,861.69	32,676	288,358.84	32,507	88.37	9,962
4月末日	289,927.38	32,684	288,833.69	32,560	88.61	9,989
5月末日	290,338.86	32,730	289,216.21	32,603	90.26	10,175
6月末日	290,250.40	32,720	288,668.44	32,542	90.91	10,248
7月末日	356,057.95	40,138	337,941.35	38,096	96.67	10,898
8月末日	345,706.78	38,972	345,136.01	38,907	100.10	11,284
9月末日	344,881.40	38,878	333,969.84	37,648	97.95	11,042

(注) エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)は2011年5月31日に運用を開始し、クラスP-acc投資証券は2011年5月31日に募集が開始された。

(ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP-acc 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラス(米ドル) P-acc投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	ユーロ	円	米ドル	円
2011年5月末日に 終了する会計年度末	330,428.85	43,897	324,178.34	43,067	105.59	14,028	114.51	12,909
2012年5月末日に 終了する会計年度末	286,375.61	38,045	283,880.94	37,714	89.44	11,882	83.42	9,404
2013年5月末日に 終了する会計年度末	361,297.74	47,998	329,242.68	43,740	112.30	14,919	109.78	12,375
2014年5月末日に 終了する会計年度末	469,795.19	62,412	431,053.16	57,265	131.27	17,439	135.11	15,231
2015年5月末日に 終了する会計年度末	639,105.75	84,905	637,488.90	84,690	153.65	20,412	127.06	14,323
2016年5月末日に 終了する会計年度末	610,417.93	81,094	575,190.41	76,414	141.06	18,740	118.47	13,355
2017年5月末日に 終了する会計年度末	448,233.15	59,548	392,885.28	52,195	153.84	20,438	130.47	14,708
2016年10月末日	428,855.92	56,974	427,946.53	56,853	133.52	17,738	110.42	12,448
11月末日	405,427.61	53,861	398,499.10	52,941	133.96	17,797	107.21	12,086
12月末日	413,232.95	54,898	412,753.55	54,834	141.20	18,758	112.36	12,666
2017年1月末日	395,943.18	52,601	393,423.78	52,266	138.75	18,433	113.13	12,753
2月末日	397,867.54	52,857	392,732.93	52,175	143.45	19,057	115.00	12,964
3月末日	453,176.99	60,205	390,600.38	51,891	147.78	19,633	119.25	13,443
4月末日	426,430.41	56,651	388,224.30	51,576	150.44	19,986	123.60	13,933
5月末日	448,233.15	59,548	392,885.28	52,195	153.84	20,438	130.47	14,708
6月末日	427,310.95	56,768	378,416.55	50,273	148.96	19,789	128.14	14,445
7月末日	378,545.09	50,290	377,629.03	50,168	148.00	19,662	131.61	14,836
8月末日	368,362.25	48,937	367,989.30	48,887	147.26	19,563	132.05	14,886
9月末日	375,131.34	49,836	372,636.83	49,505	151.11	20,075	134.74	15,189

(注) ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)は2010年12月10日に設定され、クラスP-acc投資証券は2010年12月10日に、クラス(米ドル)P-acc投資証券は2010年12月20日にそれぞれ募集が開始された。

(ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP-acc 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラス(米ドル・ヘッジ) P-acc投資証券)	
	千ユーロ	百万円	千ユーロ	百万円	ユーロ	円	米ドル	円
2011年5月末日に 終了する会計年度末	36,573.67	4,859	35,795.78	4,755	-	-	-	-
2012年5月末日に 終了する会計年度末	31,647.72	4,204	30,980.25	4,116	-	-	-	-
2013年5月末日に 終了する会計年度末	68,119.89	9,050	67,566.47	8,976	133.40	17,722	-	-
2014年5月末日に 終了する会計年度末	1,072,827.39	142,525	1,052,509.53	139,826	153.03	20,330	113.43	12,787
2015年5月末日に 終了する会計年度末	4,392,833.54	583,588	4,285,659.30	569,350	195.95	26,032	144.00	16,233
2016年5月末日に 終了する会計年度末	4,508,773.23	598,991	4,437,711.02	589,550	188.83	25,086	137.91	15,547
2017年5月末日に 終了する会計年度末	2,953,309.40	392,347	2,015,220.73	267,722	190.32	25,284	141.14	15,911
2016年10月末日	3,223,128.97	428,193	3,089,359.93	410,421	171.55	22,790	126.18	14,224
11月末日	2,933,530.65	389,720	2,898,190.66	385,025	168.02	22,321	123.62	13,936
12月末日	2,877,710.62	382,304	2,864,109.80	380,497	175.19	23,274	129.05	14,548
2017年1月末日	2,577,572.01	342,430	2,530,107.50	336,125	170.12	22,600	125.49	14,146
2月末日	2,382,048.24	316,455	2,331,874.73	309,790	177.74	23,613	131.16	14,786
3月末日	2,204,714.63	292,896	2,175,241.83	288,981	181.28	24,083	134.01	15,107
4月末日	2,065,720.17	274,431	2,041,173.00	271,170	181.53	24,116	134.37	15,148
5月末日	2,953,309.40	392,347	2,015,220.73	267,722	190.32	25,284	141.14	15,911
6月末日	1,811,139.45	240,610	1,749,738.09	232,453	182.53	24,249	135.54	15,279
7月末日	1,697,257.08	225,481	1,665,610.68	221,276	179.91	23,901	133.84	15,088
8月末日	1,572,101.50	208,854	1,556,292.77	206,753	178.47	23,710	132.93	14,985
9月末日	1,531,652.92	203,480	1,508,828.40	200,448	182.10	24,192	135.83	15,312

(注) ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は2010年11月25日に運用を開始し、クラスP-acc投資証券は2012年6月14日およびクラス(米ドル・ヘッジ)P-acc投資証券は2013年10月15日に募集が開始された。

(USトータル・イールド(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP-acc投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2013年5月末日に 終了する会計年度末	120,887.04	13,628	115,411.79	13,010	109.67	12,363
2014年5月末日に 終了する会計年度末	783,373.15	88,310	769,812.69	86,781	132.07	14,888
2015年5月末日に 終了する会計年度末	1,926,146.94	217,135	1,911,669.29	215,502	148.30	16,718
2016年5月末日に 終了する会計年度末	1,545,114.66	174,181	1,540,603.87	173,672	141.55	15,957
2017年5月末日に 終了する会計年度末	1,517,616.40	171,081	1,418,358.43	159,892	159.55	17,986
2016年10月末日	1,404,196.93	158,295	1,398,538.73	157,657	141.77	15,982
11月末日	1,469,254.56	165,629	1,455,739.23	164,105	149.81	16,888
12月末日	1,464,225.91	165,062	1,459,979.49	164,583	151.32	17,058
2017年1月末日	1,493,670.70	168,381	1,480,388.10	166,884	152.98	17,245
2月末日	1,526,044.37	172,031	1,515,376.80	170,828	158.59	17,878
3月末日	1,529,025.13	172,367	1,525,394.68	171,958	158.45	17,862
4月末日	1,520,287.73	171,382	1,514,821.51	170,766	158.77	17,898
5月末日	1,517,616.40	171,081	1,418,358.43	159,892	159.55	17,986
6月末日	1,404,111.02	158,285	1,397,981.43	157,594	160.46	18,089
7月末日	1,399,474.99	157,763	1,394,317.33	157,181	162.23	18,288
8月末日	1,282,419.08	144,567	1,264,271.15	142,521	160.94	18,143
9月末日	1,162,404.36	131,038	1,149,929.43	129,632	166.26	18,742

(注) USトータル・イールド(米ドル)は2013年2月1日に運用を開始し、クラスP-acc投資証券は2013年2月7日に募集が開始された。

エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)、ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)、ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)およびUSトータル・イールド(米ドル)の各サブ・ファンドの投資証券は、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】

該当事項なし

【自己資本利益率(収益率)の推移】

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

会計年度	収益率(%)	
	(クラスP-acc投資証券)	
2012年5月末日に終了する会計年度末	- 12.27	
2013年5月末日に終了する会計年度末	10.05	
2014年5月末日に終了する会計年度末	4.46	
2015年5月末日に終了する会計年度末	- 7.84	
2016年5月末日に終了する会計年度末	- 21.39	
2017年5月末日に終了する会計年度末	23.53	

(ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

会計年度	収益率(%)	
	(クラスP-acc 投資証券)	(クラス(米ドル) P-acc投資証券)
2011年5月末日に終了する会計年度末	5.59	14.51
2012年5月末日に終了する会計年度末	- 15.30	- 27.15
2013年5月末日に終了する会計年度末	25.56	31.60
2014年5月末日に終了する会計年度末	16.89	23.07
2015年5月末日に終了する会計年度末	17.05	- 5.96
2016年5月末日に終了する会計年度末	- 8.19	- 6.76
2017年5月末日に終了する会計年度末	9.06	10.13

(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

会計年度	収益率(%)	
	(クラスP-acc 投資証券)	(クラス(米ドル・ヘッジ) P-acc投資証券)
2011年5月末日に終了する会計年度末	該当事項なし	該当事項なし
2012年5月末日に終了する会計年度末	該当事項なし	該当事項なし
2013年5月末日に終了する会計年度末	33.40	該当事項なし
2014年5月末日に終了する会計年度末	14.72	13.43
2015年5月末日に終了する会計年度末	28.05	26.95
2016年5月末日に終了する会計年度末	- 3.63	- 4.23
2017年5月末日に終了する会計年度末	0.79	2.34

(USトータル・イールド(米ドル))

会計年度	収益率(%) (クラスP-acc投資証券)
2013年5月末日に終了する会計年度末	9.67
2014年5月末日に終了する会計年度末	20.42
2015年5月末日に終了する会計年度末	12.29
2016年5月末日に終了する会計年度末	- 4.55
2017年5月末日に終了する会計年度末	12.72

(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度の1口当たり純資産価格(当該会計年度の分配金の合計金額を加えた金額)

b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配額の額)

ただし、最初の会計年度については、1口当たり当初発行価格(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)クラスP - a c c投資証券については100.00米ドル、ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)クラスP - a c c投資証券については100.00ユーロ、クラス(米ドル)P - a c c投資証券については100.00米ドル、ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)クラスP - a c c投資証券については100.00ユーロ、クラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c投資証券については100.00米ドル、USトータル・イールド(米ドル)クラスP - a c c投資証券については100.00米ドル)

(注2) エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)は2011年5月31日に運用を開始し、クラスP - a c c投資証券は2011年5月31日に募集が開始された。

(注3) ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)は2010年12月10日に設定され、クラスP - a c c投資証券は2010年12月10日に、クラス(米ドル)P - a c c投資証券は2010年12月20日にそれぞれ募集が開始された。

(注4) ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は2010年11月25日に運用を開始し、クラスP - a c c投資証券は2012年6月14日およびクラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c投資証券は2013年10月15日に募集が開始された。

(注5) USトータル・イールド(米ドル)は2013年2月1日に運用を開始し、クラスP - a c c投資証券は2013年2月7日に募集が開始された。

6【手続等の概要】

販売手続等

申込取扱場所(販売会社)/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

(注)各申込日の発行価格の総額は、ファンド払込日に日本における販売会社によって保管受託銀行であるUBSヨーロッパ
E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。

申込期間

2017年12月1日(金曜日)から2018年11月30日(金曜日)まで

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社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。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、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含まない。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、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、前記「第一部 証券情報(12) 払込取扱場所」に記載されるファンド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および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。

(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。

払込期日

投資者は、約定日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日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)。

発行価格

注文日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格。

(注)発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

販売代金の支払いは、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販売会社が決定するレートによるものとする。また販売会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

申込手数料

日本国内における申込手数料は申込価額の3.24%(税抜き3.00%)を上限とする。

申込単位

原則として1口以上0.001口単位。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。

買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱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および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、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含まない。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、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および販売取扱会社において買戻請求を受け付けられない場合がある。

投資証券の1口当たりの買戻価格は、注文日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格とする。

買戻し単位

原則として1口単位

買戻し代金の支払い

買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、外国投資法人が保持する純資産が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則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

7【管理及び運営の概要】

<p>1 資産管理等の概要</p> <p>(1) 資産の評価</p>	<p>() 純資産価格の計算</p> <p>各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換価格は当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの参照通貨で表示され、各ファンド営業日に、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産価額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスに関する投資証券の数で除して計算する。</p> <p>異常な状況により上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。</p> <p>さらに、特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行、買戻しおよび転換について正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前のみ行われる。発行、買戻しおよび転換は唯一の純資産価格に基づいてのみ行われる。</p> <p>() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止</p> <p>本投資法人は、指定された条件が満たされた場合、一または複数のサブ・ファンドの純資産価格の計算を一時的に停止でき、従ってサブ・ファンドの投資証券の発行、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。</p> <p>さらに、本投資法人は、以下について権限を付与されている。</p> <p>a) 投資証券の購入注文を自己の裁量において拒否すること。</p> <p>b) 排斥条項に違反して申込みが行われ、または取得された投資証券を任意の時期に買い戻すこと。</p>
<p>(2) 保管</p>	<p>日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。</p>
<p>(3) 存続期間</p>	<p>本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法規定を遵守した臨時投資主総会により解散することもできる。</p>
<p>(4) 計算期間</p>	<p>本投資法人の決算期は毎年5月31日である。</p>
<p>(5) その他</p>	<p>() 投資法人およびそのサブ・ファンドの解散；サブ・ファンドの合併</p> <p><u>本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散</u></p> <p>定足数および過半数に関する法律条件を満たす投資主総会は本投資法人を清算することができる。</p>

本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の3分の2または4分の1以下になった場合、本投資法人の取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。

同一サブ・ファンド内で各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの純資産総額が当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスを経済的に合理的な管理のため要求される価額またはかかる価額に達しなかった場合、または政治、経済もしくは金融の状況が著しく変化した場合または合理化の一環として、本投資法人は、該当する投資証券クラスのすべての投資証券を決定が効力を生じる評価日における純資産価格にて(投資対象の実際の換金価格および換金経費を考慮して)買い戻すことを決定することができる。

本投資法人またはサブ・ファンドと他の投資信託またはそのサブ・ファンドとの合併：サブ・ファンドの合併

合併は2010年法に規定される状況において認められる。合併の法律上の効果は2010年法に準拠する。

() 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

() 本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。

定款変更は、会社法第67条の1に従い、発行済投資証券総数の2分の1の定足数を必要とし(ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。)、かつ、出席または代理出席による投資証券の3分の2の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。

日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。

2 利害関係人との取引制限	<p>利益相反</p> <p>取締役会、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その他の本投資法人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、本投資法人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。</p> <p>管理会社、本投資法人、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、本投資法人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本投資法人の投資家が公正に扱われるよう、利益相反のための方針を採用し、実施しており、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。</p>
3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利	<p>投資主の有する主な権利は次のとおりである。</p> <p>(a) 配当請求権</p> <p>(b) 買戻請求権</p> <p>(c) 残余財産分配請求権</p> <p>(d) 損害賠償請求権</p> <p>(e) 投資主総会における権利</p> <p>(f) 報告書を受領する権利</p>
(2) 為替管理上の取扱い	<p>投資証券の配当金、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。</p>
(3) 本邦における代理人	<p>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</p> <p>上記代理人は、本投資法人から日本国内において、</p> <p>(a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の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、その他訴訟関係書類を受領する権限、および</p> <p>(b) 日本における投資証券の公募、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おり、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。</p> <p>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</p>

第2【財務ハイライト情報】

- a. 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c. ファンドの原文の財務書類は、UBS (Lux) エクイティ・シキャブおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において日本語の作成にあたっては関係するサブ・ファンド（エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド（米ドル）、ヨーロッパン・ハイ・ディビデンド（ユーロ）、ヨーロッパン・オポチュニティー・アンコンストレインド（ユーロ）およびUSトータル・イールド（米ドル））に関連する部分のみを翻訳している。
- d. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- e. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよびユーロで表示されている。日本語の財務書類には、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、2017年9月29日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=112.73円、1ユーロ=132.85円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

1【貸借対照表】

(1) 2017年5月31日終了年度

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

純資産計算書

	2017年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	256,769,892.92	28,945,670
投資有価証券、未実現評価(損)益	27,690,395.27	3,121,538
投資有価証券合計	284,460,288.19	32,067,208
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,757,355.27	423,567
発行未収金	391,648.54	44,151
流動資産に係る未収利息	1,549.60	175
配当金に係る未収金	542,300.57	61,134
その他の未収金	48,753.00	5,496
先渡為替契約未実現(損)益	1,136,963.71	128,170
資産合計	290,338,858.88	32,729,900
負 債		
当座借越	(1.95)	(0)
買戻未払金	(865,012.37)	(97,513)
報酬引当金	(194,752.68)	(21,954)
年次税引当金	(20,607.15)	(2,323)
その他の手数料および報酬引当金	(42,276.69)	(4,766)
引当金合計	(257,636.52)	(29,043)
負債合計	(1,122,650.84)	(126,556)
期末現在純資産	289,216,208.04	32,603,343

2【損益計算書】

U B S (Lux)エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	7,494.83	845
有価証券に係る利息	1,549.58	175
配当金	10,490,973.60	1,182,647
貸付証券に係る収益	200,064.59	22,553
その他の収益	144,322.96	16,270
収益合計	10,844,405.56	1,222,490
費 用		
報酬	(4,360,062.91)	(491,510)
年次税	(119,497.52)	(13,471)
貸付証券に係るコスト	(80,025.83)	(9,021)
その他の手数料および報酬	(87,965.37)	(9,916)
現金および当座借越に係る利息	(1,642.92)	(185)
その他の費用	(11,547.21)	(1,302)
費用合計	(4,660,741.76)	(525,405)
投資純(損)益	6,183,663.80	697,084
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(19,390,061.64)	(2,185,842)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(1,471,346.03)	(165,865)
為替差(損)益	(923,643.67)	(104,122)
実現(損)益合計	(21,785,051.34)	(2,455,829)
当期実現純(損)益	(15,601,387.54)	(1,758,744)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	71,573,397.26	8,068,469
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	2,662,430.13	300,136
未実現評価(損)益の変動合計	74,235,827.39	8,368,605
運用の結果による純資産の純増(減)	58,634,439.85	6,609,860

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

純資産計算書

	2017年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	366,605,974.45	48,703,604
投資有価証券、未実現評価(損)益	23,809,188.80	3,163,051
投資有価証券合計	390,415,163.25	51,866,654
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,240,225.03	297,614
有価証券売却未収金	52,938,655.15	7,032,900
発行未収金	873,186.18	116,003
流動資産に係る未収利息	498.60	66
配当金に係る未収金	1,181,619.79	156,978
その他の未収金	491,833.09	65,340
先渡為替契約未実現(損)益	91,964.85	12,218
資産合計	448,233,145.94	59,547,773
負 債		
有価証券購入未払金	(53,937,943.95)	(7,165,656)
買戻未払金	(1,170,218.43)	(155,464)
報酬引当金	(159,206.66)	(21,151)
年次税引当金	(25,139.00)	(3,340)
その他の手数料および報酬引当金	(55,354.63)	(7,354)
引当金合計	(239,700.29)	(31,844)
負債合計	(55,347,862.67)	(7,352,964)
期末現在純資産	392,885,283.27	52,194,810

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	879.12	117
配当金	14,335,896.84	1,904,524
貸付証券に係る収益	681,100.82	90,484
その他の収益	225,415.87	29,946
収益合計	15,243,292.65	2,025,071
費 用		
報酬	(3,783,596.31)	(502,651)
年次税	(151,384.90)	(20,111)
貸付証券に係るコスト	(272,440.31)	(36,194)
その他の手数料および報酬	(65,137.55)	(8,654)
現金および当座借越に係る利息	(1,294.49)	(172)
費用合計	(4,273,853.56)	(567,781)
投資純(損)益	10,969,439.09	1,457,290
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(11,099,261.95)	(1,474,537)
先渡為替契約に係る実現(損)益	94,576.89	12,565
為替差(損)益	(139,634.60)	(18,550)
実現(損)益合計	(11,144,319.66)	(1,480,523)
当期実現純(損)益	(174,880.57)	(23,233)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	29,227,023.09	3,882,810
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	773,874.93	102,809
未実現評価(損)益の変動合計	30,000,898.02	3,985,619
運用の結果による純資産の純増(減)	29,826,017.45	3,962,386

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

純資産計算書

2017年5月31日現在

	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,661,139,204.39	220,682,343
投資有価証券、未実現評価(損)益	211,068,377.18	28,040,434
投資有価証券合計	1,872,207,581.57	248,722,777
現金預金、要求払預金および預託金勘定	67,716,466.56	8,996,133
有価証券売却未収金	963,260,661.51	127,969,179
発行未収金	1,855,785.88	246,541
流動資産に係る未収利息	145.79	19
配当金に係る未収金	7,005,906.40	930,735
その他の未収金	4,438,945.87	589,714
先渡為替契約未実現(損)益	(20,639,061.27)	(2,741,899)
シンセティック・エクイティ・スワップ 未実現(損)益	57,462,965.70	7,633,955
資産合計	2,953,309,398.01	392,347,154
負 債		
当座借越	(97,057.98)	(12,894)
当座借越に係る未払利息	(44,180.65)	(5,869)
有価証券購入未払金	(928,214,512.21)	(123,313,298)
買戻未払金	(6,968,336.71)	(925,744)
その他の負債	(998,643.13)	(132,670)
報酬引当金	(1,576,936.12)	(209,496)
年次税引当金	(155,059.78)	(20,600)
その他の手数料および報酬引当金	(33,942.70)	(4,509)
引当金合計	(1,765,938.60)	(234,605)
負債合計	(938,088,669.28)	(124,625,080)
期末現在純資産	2,015,220,728.73	267,722,074

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	223,834.63	29,736
配当金	51,068,428.43	6,784,441
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 収益	79,427,544.57	10,551,949
貸付証券に係る収益	4,612,255.68	612,738
その他の収益	3,393,273.85	450,796
収益合計	138,725,337.16	18,429,661
費 用		
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 支払利息	(82,820,885.79)	(11,002,755)
報酬	(51,269,020.50)	(6,811,089)
年次税	(1,204,529.90)	(160,022)
貸付証券に係るコスト	(1,844,902.16)	(245,095)
その他の手数料および報酬	(453,667.44)	(60,270)
現金および当座借越に係る利息	(637,026.34)	(84,629)
費用合計	(138,230,032.13)	(18,363,860)
投資純(損)益	495,305.03	65,801
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	113,940,745.74	15,137,028
先渡為替契約に係る実現(損)益	(6,534,293.93)	(868,081)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 実現(損)益	(310,151,705.53)	(41,203,654)
為替差(損)益	(6,694,383.68)	(889,349)
実現(損)益合計	(209,439,637.40)	(27,824,056)
当期実現純(損)益	(208,944,332.37)	(27,758,255)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	74,157,834.32	9,851,868
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(81,978,108.59)	(10,890,792)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 未実現評価(損)益	118,702,645.54	15,769,646
未実現評価(損)益の変動合計	110,882,371.27	14,730,723
運用の結果による純資産の純増(減)	(98,061,961.10)	(13,027,532)

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

純資産計算書

	2017年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,284,891,429.43	144,845,811
投資有価証券、未実現評価(損)益	118,824,532.64	13,395,090
投資有価証券合計	1,403,715,962.07	158,240,900
現金預金、要求払預金および預託金勘定	10,653,369.39	1,200,954
その他の流動資産(マージン)	354,200.00	39,929
有価証券売却未収金	84,493,396.44	9,524,941
発行未収金	12,551,531.02	1,414,934
配当金に係る未収金	2,400,476.85	270,606
その他の未収金	162,605.81	18,331
先渡為替契約未実現(損)益	3,284,862.28	370,303
資産合計	1,517,616,403.86	171,080,897
負 債		
当座借越	(7.61)	(1)
有価証券購入未払金	(563,395.87)	(63,512)
買戻未払金	(97,715,024.73)	(11,015,415)
報酬引当金	(751,715.28)	(84,741)
年次税引当金	(99,462.76)	(11,212)
その他の手数料および報酬引当金	(128,370.19)	(14,471)
引当金合計	(979,548.23)	(110,424)
負債合計	(99,257,976.44)	(11,189,352)
期末現在純資産	1,418,358,427.42	159,891,546

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - U S トータル・イールド (米ドル)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	23,634.46	2,664
配当金	21,633,658.93	2,438,762
貸付証券に係る収益	538,630.50	60,720
その他の収益	377,949.77	42,606
収益合計	<u>22,573,873.66</u>	<u>2,544,753</u>
費 用		
報酬	(16,681,170.04)	(1,880,468)
年次税	(587,430.43)	(66,221)
貸付証券に係るコスト	(215,452.19)	(24,288)
その他の手数料および報酬	(233,024.20)	(26,269)
現金および当座借越に係る利息	(511.03)	(58)
費用合計	<u>(17,717,587.89)</u>	<u>(1,997,304)</u>
投資純(損)益	<u>4,856,285.77</u>	<u>547,449</u>
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	97,132,102.76	10,949,702
金融先物に係る実現(損)益	759,092.08	85,572
先渡為替契約に係る実現(損)益	543,763.27	61,298
為替差(損)益	(2,987,479.23)	(336,779)
実現(損)益合計	<u>95,447,478.88</u>	<u>10,759,794</u>
当期実現純(損)益	<u>100,303,764.65</u>	<u>11,307,243</u>
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	78,556,429.65	8,855,666
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	8,285,387.22	934,012
未実現評価(損)益の変動合計	<u>86,841,816.87</u>	<u>9,789,678</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>187,145,581.52</u>	<u>21,096,921</u>

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ
財務書類に対する注記
2017年5月31日現在

重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および転換価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの基準通貨で表示され、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

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

サブ・ファンドの各該当投資証券クラスに帰属する純資産額の百分率は、その投資証券クラスに請求される手数料を計上して、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。この百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。

一取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスの発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、各サブ・ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格は、規定通りに増加または減少（シングル・スイング・プライシング）することがある。最大調整額は、純資産額の2%に達する。サブ・ファンドに発生する可能性のある見積取引費用および課税金ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。該当サブ・ファンドの資本が純流入となる純変動の場合、調整は投資証券1口当たりの純資産価格の増加を導く。しかし、資本の純流出となる純変動の場合、調整は投資証券1口当たりの純資産価格の減少となる。管理会社の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産額またはサブ・ファンドに関連する通貨の絶対量に関して一取引日における純増/純減について設けられる。投資証券1口当たりの純資産価格は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。

この調整は、サブ・ファンドの利益になり、「その他の収益」として運用計算書に記載される。

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債務の返済要求、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という形態にかかわらず）いずれも総額として評価されるが、評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、真正価値を表すために適切とみなされる減額を考慮して決定される。
- 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最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品または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は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生

商品およびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。

- 証券取引所に上場されておらず、別の規定された市場でも取引されておらず、適当な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いて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品を実評価する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人とその監査人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産総額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッド要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。
- 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値(買呼値と売呼値の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- 定期預金および信託投資はその名目価値に経過利息を加えて評価する。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入出額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、適用されるUBSの評価方針に基づき決定される。

上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

本投資法人のサブ・ファンドの一部が、資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、本投資法人の取締役会は、上記の規定に従うことなく、評価時のサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資する証券は、概して、評価時に入手可能な最新の価格に基づいて評価され、かかる評価時に、上記の1口当たりの純資産価格が計算される。ただし、本投資法人が投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、本投資法人の取締役会が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反

映していないとみなした場合、本投資法人の取締役会は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、本投資法人の取締役会が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての受益証券クラスに常に適用される。

本投資法人の取締役会は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置を本投資法人の関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

適正価格での資産の評価は、容易に入手可能な市場評価が参照可能な場合に資産を評価するよりも評価の信頼性を高める。また、適正価格での評価は、価格報告者が適正価格を定めるために使用するクオオンツ・モデルに基づく。本投資法人が1口当たりの純資産価格を自ら定める頃に資産を売却しようとする場合、本投資法人が資産の適正評価を正確に定めることができるという保証はない。結果として、1つ以上の参加権を適正価格で評価する場合に本投資法人が純資産価格で受益証券を売却または償還する場合、現受益者の経済的参加権を希薄化するまたは増大させる可能性がある。

さらに特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の追加発行、買戻しおよび転換について正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にのみ行われる。発行、買戻しおよび転換は唯一の純資産価格に基づいてのみ行われる。

c) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。公認の証券取引所に上場されているオプション(店頭オプション)は、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーから入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益のポジションに基づき、オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価(損)益は、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 公正価値の価格決定原則

公正価値の価格決定原則は、主としてアジア市場へ投資を行うファンドに対して適用される。公正価値原則では、ファンドのポートフォリオのすべての対象資産を規定の時刻のスナップショット価格で再評価することで、入手可能な最終の取引所の終値に反映されない重要な変動を考慮する。純資産価額は、その後、かかる再評価価格に基づき計算される。公正価値原則は、ファンドの規定ベンチマークの偏差が3%を超える場合にのみ適用される。

j) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示される。本投資法人の2017年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2017年5月31日現在の外国の連結財務書類に用いられた。

為替レート

1 米ドル = 0.889284 ユーロ

1 米ドル = 0.967550 スイス・フラン

償還または合併したサブ・ファンドに関して、連結のために使用された為替レートは、償還日または合併日現在のものである。

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

l) 収益の認識

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

m) クロス・ファンド投資

2017年5月31日現在、サブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は、40,041,559.20ユーロをサブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - グローバル・オポチュニティー・アンコンストレインド(米ドル)に投資していた。

クロス・サブ・ファンド投資の合計額は、45,026,739.71米ドルである。したがって会計年度末現在の連結純資産の調整額は14,134,750,494.04米ドルである。

n) スワップ

本投資法人は、その分野の取引において専門性を持つ一流金融機関を相手方として、金利スワップ契約、金利スワップションに係る先渡レート契約、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。

スワップ取引の評価額は、外部のサービス会社によって算出され、また第二の独立した評価を他のサービス会社から入手することができる。計算は、現金の流入と流出の両方を含むすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合、内部計算(評価モデルおよびブルームバーグから入手した市場データに基づく)および/またはブローカーの報告書による評価が使用されることがある。

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、取締役会によって承認される。

未実現損益の変動は、運用計算書の「スワップに係る未実現評価(損)益」の項目に反映される。

手仕舞いまたは満期到来により生じたスワップに係る損益は、運用計算書の「スワップに係る実現(損)益」として計上される。

(2) 2016年5月31日終了年度

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

2016年5月31日現在

	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	267,269,924.24	30,129,339
投資有価証券、未実現評価(損)益	(43,883,001.99)	(4,946,931)
投資有価証券合計	223,386,922.25	25,182,408
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,437,841.58	613,008
有価証券売却未収金	106,204.05	11,972
発行未収金	410,571.55	46,284
配当金に係る未収金	407,604.99	45,949
その他の未収金	13,703.32	1,545
先渡為替契約未実現(損)益	(1,525,466.42)	(171,966)
資産合計	228,237,381.32	25,729,200
負 債		
当座借越	(1.94)	(0)
当座借越に係る未払利息	(9.00)	(1)
有価証券購入未払金	(106,264.15)	(11,979)
買戻未払金	(808,571.00)	(91,150)
報酬引当金	(167,933.01)	(18,931)
年次税引当金	(16,966.96)	(1,913)
その他の手数料および報酬引当金	(1,217.16)	(137)
引当金合計	(186,117.13)	(20,981)
負債合計	(1,100,963.22)	(124,112)
期末現在純資産	227,136,418.10	25,605,088

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

運用計算書

自2015年6月1日 至2016年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	7,575.44	854
配当金	12,478,373.74	1,406,687
貸付証券に係る収益	341,119.30	38,454
その他の収益	46,160.55	5,204
収益合計	<u>12,873,229.03</u>	<u>1,451,199</u>
費 用		
報酬	(5,039,991.16)	(568,158)
年次税	(113,697.87)	(12,817)
貸付証券に係るコスト	(136,447.71)	(15,382)
その他の手数料および報酬	(46,913.01)	(5,289)
現金および当座借越に係る利息	(1,368.27)	(154)
費用合計	<u>(5,338,418.02)</u>	<u>(601,800)</u>
投資純(損)益	<u>7,534,811.01</u>	<u>849,399</u>
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(70,374,211.11)	(7,933,285)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(6,214,955.56)	(700,612)
為替差(損)益	(459,770.43)	(51,830)
実現(損)益合計	<u>(77,048,937.10)</u>	<u>(8,685,727)</u>
当期実現純(損)益	<u>(69,514,126.09)</u>	<u>(7,836,327)</u>
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(10,901,023.70)	(1,228,872)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	1,337,129.63	150,735
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(9,563,894.07)</u>	<u>(1,078,138)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(79,078,020.16)</u>	<u>(8,914,465)</u>

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

純資産計算書

	2016年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	586,478,859.47	77,913,716
投資有価証券、未実現評価(損)益	(5,417,834.29)	(719,759)
投資有価証券合計	581,061,025.18	77,193,957
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,147,865.16	683,894
有価証券売却未収金	22,060,981.63	2,930,801
発行未収金	1,436,751.43	190,872
配当金に係る未収金	1,116,222.79	148,290
その他の未収金	276,991.92	36,798
先渡為替契約未実現(損)益	(681,910.08)	(90,592)
資産合計	610,417,928.03	81,094,022
負 債		
有価証券購入未払金	(29,356,152.64)	(3,899,965)
買戻未払金	(5,634,793.32)	(748,582)
報酬引当金	(201,268.45)	(26,739)
年次税引当金	(32,586.81)	(4,329)
その他の手数料および報酬引当金	(2,719.22)	(361)
引当金合計	(236,574.48)	(31,429)
負債合計	(35,227,520.44)	(4,679,976)
期末現在純資産	575,190,407.59	76,414,046

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

運用計算書

自2015年6月1日 至2016年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,593.41	345
配当金	22,682,870.30	3,013,419
貸付証券に係る収益	1,331,705.65	176,917
その他の収益	367,635.06	48,840
収益合計	<u>24,384,804.42</u>	<u>3,239,521</u>
費 用		
報酬	(5,274,170.60)	(700,674)
年次税	(200,118.85)	(26,586)
貸付証券に係るコスト	(532,682.23)	(70,767)
その他の手数料および報酬	(67,530.22)	(8,971)
現金および当座借越に係る利息	(2,891.59)	(384)
費用合計	<u>(6,077,393.49)</u>	<u>(807,382)</u>
投資純(損)益	<u>18,307,410.93</u>	<u>2,432,140</u>
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(1,180,768.78)	(156,865)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(4,631,631.83)	(615,312)
為替差(損)益	100,100.06	13,298
実現(損)益合計	<u>(5,712,300.55)</u>	<u>(758,879)</u>
当期実現純(損)益	<u>12,595,110.38</u>	<u>1,673,260</u>
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(70,599,901.32)	(9,379,197)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,110,465.23)	(147,525)
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(71,710,366.55)</u>	<u>(9,526,722)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(59,115,256.17)</u>	<u>(7,853,462)</u>

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

純資産計算書

2016年5月31日現在

	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,250,368,981.12	564,661,519
投資有価証券、未実現評価(損)益	136,910,542.86	18,188,566
投資有価証券合計	4,387,279,523.98	582,850,085
現金預金、要求払預金および預託金勘定	84,651,664.23	11,245,974
有価証券売却未収金	22,777,582.46	3,026,002
発行未収金	7,468,028.16	992,128
流動資産に係る未収利息	1,302.01	173
配当金に係る未収金	3,296,861.96	437,988
その他の未収金	3,198,904.20	424,974
先渡為替契約未実現(損)益	61,339,047.32	8,148,892
シンセティック・エクイティ・スワップ 未実現(損)益	(61,239,679.84)	(8,135,691)
資産合計	4,508,773,234.48	598,990,524
負 債		
当座借越	(57,250.52)	(7,606)
当座借越に係る未払利息	(22,592.57)	(3,001)
有価証券購入未払金	(39,861,237.26)	(5,295,565)
買戻未払金	(25,512,346.57)	(3,389,315)
その他の負債	(2,090,417.19)	(277,712)
報酬引当金	(3,168,223.70)	(420,899)
年次税引当金	(326,909.92)	(43,430)
その他の手数料および報酬引当金	(23,239.26)	(3,087)
引当金合計	(3,518,372.88)	(467,416)
負債合計	(71,062,216.99)	(9,440,616)
期末現在純資産	4,437,711,017.49	589,549,909

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

運用計算書

自2015年6月1日 至2016年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	107,665.21	14,303
配当金	103,820,035.73	13,792,492
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 収益	86,073,843.54	11,434,910
貸付証券に係る収益	6,135,856.39	815,149
その他の収益	3,187,959.76	423,520
収益合計	199,325,360.63	26,480,374
費 用		
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 支払利息	(97,415,664.80)	(12,941,671)
報酬	(76,940,559.17)	(10,221,553)
年次税	(2,029,785.40)	(269,657)
貸付証券に係るコスト	(2,454,342.41)	(326,059)
その他の手数料および報酬	(562,989.03)	(74,793)
現金および当座借越に係る利息	(474,570.31)	(63,047)
費用合計	(179,877,911.12)	(23,896,780)
投資純(損)益	19,447,449.51	2,583,594
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(62,216,967.54)	(8,265,524)
金融先物に係る実現(損)益	(17,093,162.04)	(2,270,827)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(136,418,168.47)	(18,123,154)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 実現(損)益	250,807,815.85	33,319,818
為替差(損)益	(1,353,888.23)	(179,864)
実現(損)益合計	33,725,629.57	4,480,450
当期実現純(損)益	53,173,079.08	7,064,044
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(244,536,187.14)	(32,486,632)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(445,822.05)	(59,227)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 未実現評価(損)益	(60,752,850.89)	(8,071,016)
未実現評価(損)益の変動合計	(305,734,860.08)	(40,616,876)
運用の結果による純資産の純増(減)	(252,561,781.00)	(33,552,833)

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

純資産計算書

	2016年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,491,257,312.29	168,109,437
投資有価証券、未実現評価(損)益	40,268,102.99	4,539,423
投資有価証券合計	1,531,525,415.28	172,648,860
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,694,910.33	641,987
有価証券売却未収金	7,354,861.40	829,114
発行未収金	3,222,823.17	363,309
配当金に係る未収金	2,303,848.22	259,713
その他の未収金	13,330.95	1,503
先渡為替契約未実現(損)益	(5,000,524.94)	(563,709)
資産合計	1,545,114,664.41	174,180,776
負 債		
当座借越	(2.68)	(0)
買戻未払金	(3,689,924.22)	(415,965)
報酬引当金	(713,897.68)	(80,478)
年次税引当金	(98,835.49)	(11,142)
その他の手数料および報酬引当金	(8,135.36)	(917)
引当金合計	(820,868.53)	(92,537)
負債合計	(4,510,795.43)	(508,502)
期末現在純資産	1,540,603,868.98	173,672,274

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

運用計算書

自2015年6月1日 至2016年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	692.61	78
配当金	30,642,358.19	3,454,313
貸付証券に係る収益	859,222.00	96,860
その他の収益	155,936.64	17,579
収益合計	<u>31,658,209.44</u>	<u>3,568,830</u>
費 用		
報酬	(20,254,821.22)	(2,283,326)
年次税	(663,158.34)	(74,758)
貸付証券に係るコスト	(343,688.78)	(38,744)
その他の手数料および報酬	(178,517.35)	(20,124)
費用合計	<u>(21,440,185.69)</u>	<u>(2,416,952)</u>
投資純(損)益	<u>10,218,023.75</u>	<u>1,151,878</u>
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(43,038,383.66)	(4,851,717)
金融先物に係る実現(損)益	(353,194.55)	(39,816)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(17,314,876.34)	(1,951,906)
為替差(損)益	(31,362.14)	(3,535)
実現(損)益合計	<u>(60,737,816.69)</u>	<u>(6,846,974)</u>
当期実現純(損)益	<u>(50,519,792.94)</u>	<u>(5,695,096)</u>
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(58,116,591.23)	(6,551,483)
金融先物に係る未実現評価(損)益	236,075.00	26,613
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	2,699,695.91	304,337
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(55,180,820.32)</u>	<u>(6,220,534)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(105,700,613.26)</u>	<u>(11,915,630)</u>

3【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

4【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

第3【外国投資証券事務の概要】

(1) 投資証券の名義書換

本投資法人が発行する記名投資証券は、本投資法人または本投資法人に指定された1名以上の者が記帳する投資証券登録簿に登録されなくてはならない。当該投資証券登録簿には、記名投資証券の保有者1人ひとりの氏名、自宅住所または本投資法人に知らせたその他の住所、当該者が保有する投資証券口数ならびに関係する投資証券のサブファンドおよび場合により投資証券クラスおよび各投資証券の払込済み金額を記載する。記名投資証券の譲渡またはその他の形態の法的譲渡が行われる都度、その旨を投資証券登録簿に登録しなくてはならない。

投資証券登録簿への記載は記名投資証券に対する所有権の証拠となる。本投資法人は、保有する投資証券の確認書を発行することができる。

記名投資証券の譲渡は、譲渡の十分な証拠となる書類を本投資法人に引き渡すか、または投資証券登録簿に記載され、譲渡人および譲受人もしくは授權された者が署名と日付を付す譲渡申告書を通じて実施される。

投資証券が複数の者の名前で登録されている場合、登録簿に最初に記載された投資主がその他すべての共同保有者を代理して行為する権限を有するとみなされ、本投資法人側の通知を受領する権利を有する唯一の者とする。

日本の投資主については、投資証券の保管を販売会社に委託している場合、その販売会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続を行う。

(2) 投資主総会

年次投資主総会は、ルクセンブルグの法律の規定に従い、集会の通知に記載されるとおりに本投資法人の登録事務所またはルクセンブルグ大公国内のその他の場所で年に一度11月24日の午前11時30分に開催する。

前記の日がルクセンブルグにおける銀行営業日でない場合、年次投資主総会はルクセンブルグにおける翌銀行営業日に開催される。文脈上、「銀行営業日」とは、個別または制定法によらない休日を除くルクセンブルグにおける通常の銀行営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間内に営業を行う日)をいう。

追加的な臨時の投資主総会は集会の通知に記載する場所および時刻に開催することができる。

投資主総会の招集通知は法律による所定の書式で作成されるものとする。投資主総会の招集通知は、投資主総会における定足数および過半数に関する要件が投資主総会の5日前の深夜12時(ルクセンブルグ時間)(以下「基準日」という。)の発行済投資証券に従って決定されることを定めている場合がある。投資主総会に出席するためおよび保有する投資証券に付帯する議決権を行使するための投資主の権利は、当該投資主が基準日において保有する投資証券に従って決定される。招集通知は法律上の要件に従って、および(該当する場合)取締役会が定める追加的な新聞紙面において、投資主に対して公表される。

(3) 投資証券に対する特典、譲渡制限等

本投資法人の投資証券は、米国内において募集、譲渡または交付を行うことができない。

本投資法人の投資証券は、米国人である投資者に対して、募集、譲渡または交付が行われない。米国人とは以下の者である。

- () 1986年米国内国歳入法(改正済)第7701条(a)(30)およびこれに基づき公布された財務省規則に規定する米国人
- () 1933年米国証券取引法レギュレーションSに規定する米国人(連邦規則集第17編第230.902(k)条)

- () 米国商品先物取引委員会規則ルール4.7に規定する非米国人ではない者(連邦規則集第17編第4.7 (a)(1)()条)
- () 1940年米国投資顧問法(改正済)ルール202(a)(30)-1に規定する米国にいる者
- () 米国人が本投資法人に投資できるようにする目的で設立された信託、事業体またはその他の組織

第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

- 第1 外国投資法人の追加情報
 - 1 外国投資法人の沿革
 - 2 役員の状況
 - 3 外国投資法人に係る法制度の概要
 - 4 監督官庁の概要
 - 5 その他
- 第2 手続等
 - 1 申込(販売)手続等
 - 2 買戻し手続等
 - 3 乗換え手続等
 - 4 その他
- 第3 管理及び運営
 - 1 資産管理等の概要
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 存続期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 2 利害関係人との取引制限
 - 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等
 - (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利
 - (2) 為替管理上の取扱い
 - (3) 本邦における代理人
 - (4) 裁判管轄等
- 第4 関係法人の状況
 - 1 資産運用会社の概況
 - (1) 名称、資本金の額及び事業の内容
 - (2) 運用体制
 - (3) 大株主の状況
 - (4) 役員の状況
 - (5) 事業の内容及び営業の概況
 - 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
 - (2) 関係業務の概要
 - (3) 資本関係

第5 外国投資法人の経理状況

1 財務諸表

貸借対照表

損益計算書

金銭の分配に係る計算書

キャッシュ・フロー計算書

投資有価証券明細表等

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

第三部【外国投資法人の詳細情報】

第1【外国投資法人の追加情報】

1【外国投資法人の沿革】

1996年10月7日	本投資法人の設立
1996年11月8日	本投資法人の定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1998年3月5日	定款の修正
2005年3月3日	定款の修正
2011年6月10日	定款の修正
2015年10月30日	定款の修正

2【役員状況】

(2017年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
トーマス・ローズ (Thomas Rose)	取締役会長	ユービーエス・エイ・ジー、 バーゼル・アンド・チューリッヒ マネージング・ディレクター	該当なし
マイケル・ケール (Michael Kehl)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード)	ユービーエス・エイ・ジー、 バーゼル・アンド・チューリッヒ マネージング・ディレクター	該当なし
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード)	ユービーエス・ファンド・ マネジメント(スイス)エイ・ ジー、バーゼル マネージング・ディレクター	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ(PricewaterhouseCoopers, Société coopérative)である。

3【外国投資法人に係る法制度の概要】

a. 準拠法の名称

本投資法人は、ルクセンブルグの会社法、特に1915年8月10日の商事会社に関する法律（改正済）（以下「1915年8月10日法」という。）の下で変動資本を有する会社型投資信託として設立され、2010年法の下で投資信託としての資格を有している。

また、本投資法人は、2010年法、勅令、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Sector Financier）（「C S S F」）の通達に従っている。

b. 準拠法の内容

1915年8月10日法

1915年8月10日法は、（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。

イ. 会社設立の要件（1915年8月10日法第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。

ロ. 定款の必要的記載事項（1915年8月10日法第27条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- （ ）定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- （ ）会社の形態および名称
- （ ）登録事務所の所在地
- （ ）会社の目的
- （ ）発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- （ ）当初払込済の発行済資本の額
- （ ）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載
- （ ）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
- （ ）現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8月10日法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- （ ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- （ ）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

ハ. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年8月10日法第29条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- （ ）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これを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

二．発起人および取締役の責任(1915年8月10日法第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。

2010年法

2010年法は、2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/EC(「欧州連合通達」)(ルクセンブルグの投資信託制度における同国法律ならびにその他の変更を2001/107/ECおよび2001/108/ECにより修正済)の規定を組み入れている。

イ．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、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。

ロ．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。

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

- 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、かかる買い戻しに相当するとみなされる。)。

4【監督官庁の概要】

本投資法人は、C S S Fの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

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、C S S Fの監督に服し、C S S F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、かつヨーロッパ共同体理事会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、C S S F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C S S Fが、かかる通知および書類の提出から法令上の期限以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、C S S F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。

5【その他】

a．定款の変更

本投資法人の定款は、本投資法人の投資主総会により適用を補足するかまたはその他の方法で変更することができる。変更は、1915年8月10日法に規定される定足数および過半数の要件に従わなければならない。

b．事業譲渡または事業譲受

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 () 投資法人およびそのサブ・ファンドの解散、サブ・ファンドの合併」を参照のこと。

c．出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d．訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

第2【手続等】

1【申込(販売)手続等】

海外における販売手続等

サブ・ファンドの投資証券の発行価格は、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要(1) 資産の評価()純資産価格の計算」の項に従って計算する。

当初発行以降、発行価格は、別途規定されない限り、投資証券1口当たりの純資産価格に販売代行会社に支払う純資産価額の3%を上限とする発行手数料を加えた価格に基づく。さらに、各販売国で発生する租税、手数料およびその他の料金がかかる。

本投資法人による投資証券の購入申込みは、本投資法人、管理事務代行会社ならびに保管受託銀行、販売代行会社および支払事務代行会社がサブ・ファンドの発行価格で受け付ける。販売代行会社および支払事務代行会社は購入申込みを本投資法人に取り次ぐ。

保管受託銀行および/または購入申込金の受取りを委託された代理人は、適用法令に従って、その裁量で、また投資者の要請により、各サブ・ファンドの会計通貨および購入申込みが行われる投資証券クラスの申込み通貨以外の通貨建ての支払いを受理することができる。採用される為替レートは、該当する2通貨間の呼び値スプレッドを基準に各代理人によって決定されるものとする。投資者は、通貨の換算に関連するすべての手数料を負担するものとする。上記にかかわらず、人民元(RMB)建ての投資証券に関する申込価格の支払いは、人民元(オフショア人民元)(CNH)でのみ行なわれるものとする。かかる投資証券クラスの申込みに関しては、他のいかなる通貨も受理されないものとする。

投資証券はまた、地域で一般的な市場基準に従い貯蓄制度、支払制度または乗換制度を通じて購入申込みを行うことができる。さらに、この点に関する情報は、地域の販売代行会社に請求することができる。

サブ・ファンドの投資証券の発行価格は遅くとも注文日の翌日から起算して3日後(以下「決済日」という。)までに保管受託銀行に開設したサブ・ファンドの口座に払い込む。

投資証券クラスの通貨の国の銀行が決済日および注文日から決済日までの期間のいかなる日において営業していない場合、または対応する通貨が銀行間決済システムにおいて取引されていない場合、決済は、かかる銀行が営業する翌日、または対応する通貨が決済システムにおいて取引可能になる日の翌日に行われる。

現地の支払事務代行会社は、最終投資者または名義人に代わり、当該取引を請け負うことができる。支払事務代行会社によるこのサービスのために発生する費用は、投資者に請求することができる。

投資主の依頼により、本投資法人はその裁量により一部または全部が現物による購入申込みを受け付けることができる。その場合、現物による購入申込みは関係するサブ・ファンドの投資方針および投資制限に合致しなければならない。さらに、かかる現物による支払いは本投資法人が選んだ監査人が評価を行う。関連費用は投資者に請求される。

投資証券は記名式投資証券としてのみ発行される。すなわち、本投資法人への投資者の関連するすべての権利義務を随伴する投資主としての地位は、本投資法人の名簿への各投資者の記載を根拠とすることになる。記名式投資証券の無記名式投資証券への乗換えは要求されない。投資主は、記名式投資証券がクリアストリームならびにユーロクリアのような承認された外部の清算機関を通じ清算されることに留意すべきである。

すべての発行された投資証券には同じ権利が付与されている。ただし、基本定款には特定のサブ・ファンド内で異なった特徴を有する様々な投資証券クラスを発行できることが定められている。

さらに、すべてのサブ・ファンド/投資証券クラスについて端数の投資証券も発行することができる。端数の投資証券は小数点以下第三位まで表示され、総会での議決権は付与されないが、関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラスが清算した場合は清算代金の分配または比例分配を受ける権利を認める。

日本における販売手続等

原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社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。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、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含まない。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、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、ファンド払込日(申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日目)までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。その場合、日本における販売会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として1口以上0.001口単位とする。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。

投資証券1口当たり発行価格は、注文日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格である。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約定日を含む日本における4営業日目に受渡しを行うものとする。

販売代金の支払いは、原則として円貨によるものとし、表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また販売会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、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則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

2【買戻し手続等】

海外における買戻し手続等

買戻注文は、管理会社、管理事務代行会社、保管受託銀行または他の授權された販売代行会社もしくは支払事務代行会社が受け付ける。

買戻しを行うサブ・ファンドの投資証券の買戻代金は遅くとも注文日の翌日から起算して3日後（以下「決済日」という。）に支払われる。ただし、外国為替管理、資本移動の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事情により買戻申込みが提出された国に買戻代金を送金できない場合はこの限りではない。

投資証券クラスの通貨の国の銀行が決済日および注文日から決済日までの期間のいかなる日において営業していない場合、または対応する通貨が銀行間決済システムにおいて取引されていない場合、決済は、かかる銀行が営業する翌日、または対応する通貨が決済システムにおいて取引可能になる日の翌日に行われる。

サブ・ファンドの純資産総額に関し投資証券クラスの金額が、本投資法人の取締役会が決定した投資証券の経済効率の良い運用のための最低水準を下回った場合、または当該水準に達しない場合、取締役会により決定された銀行営業日に、本投資法人の取締役会は当該投資証券クラスのすべての投資証券を買戻価格で買い戻すことを決定することができる。関係するクラスまたはサブ・ファンドの投資者は、当該買戻の結果、いかなる追加費用または経済的負担を負わない。必要に応じ、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載されるシングル・スイング・プライシングの原理が適用される。

異なる通貨で表示された複数の投資証券クラスを有するサブ・ファンドについて、投資主は、原則として、当該投資証券クラスの通貨または関連するサブ・ファンドの会計通貨でのみ買戻しの対価を受け取ることができる。

保管受託銀行および/または買戻代金の支払いを委託された代理人は、適用法令に従って、その裁量で、また投資者の要請により、各サブ・ファンドの会計通貨および買戻しが行われる投資証券クラスの表示通貨以外の通貨で支払いを行うことができる。採用される為替レートは、該当する2通貨間の呼び値スプレッドを基準に各代理人によって決定されるものとする。投資者は、通貨の換算に関連するすべての手数料を負担するものとする。かかる費用ならびに販売が行なわれた関連する国において発生し、例えば、取引銀行により徴収される可能性がある一切の税金、手数料またはその他の費用は、該当する投資者に請求されるものとし、買戻代金から差し引かれるものとする。上記にかかわらず、人民元（RMB）建ての投資証券に関する買戻代金の支払いは、人民元（オフショア人民元）（CNH）でのみ行なわれるものとする。投資者は、人民元（オフショア人民元）（CNH）以外の通貨建ての買戻代金の支払いを要求することはできない。

各販売国で発生する租税、手数料またはその他の料金がかかる。これらは、とりわけ、取引銀行により徴収される可能性もある。

ただし、買戻手数料は徴収されない。

純資産価額の変化により、買戻価格が投資主が支払った発行価格を上回る場合もあれば、下回る場合もある。

買戻注文が大量に上った場合、本投資法人は本投資法人の関係資産を不要な遅延なく売却するまで買戻注文の執行を延期することができる。こうした措置が必要な場合、同じ日に受け取ったすべての買戻注文は同じ価格で計算される。

現地の支払事務代行会社は、最終投資者に代わって、名義人ベースで、当該取引を請け負うことができる。支払事務代行会社のサービスのための費用および取引銀行により徴収される費用は、投資者に請求することができる。

投資主の依頼により、本投資法人はその裁量により投資者に対し一部または全部が現物による買戻しを受け付けることができる。その場合、本投資法人は、現物による買戻し後でも残存するポートフォリオは関係するサブ・ファンドの投資方針ならびに投資制限に合致し、かかるサブ・ファンドの残存する投資者が現物による買戻しにより不利を被ることがないよう保証する。さらに、かかる支払いは本投資法人が任命した監査人が評価を行う。関連費用は関連する投資者に請求される。

日本における買戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日かつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日に買戻し請求をすることができる。買戻し請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、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含まない。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、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および販売取扱会社において買戻し請求を受け付けられない場合がある。買戻し代金は外国証券取引口座約款に定める方法により買戻し手数料なしで支払われる。

投資証券の1口当たりの買戻し価格は、注文日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格とする。買戻し代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社を通じ買戻し請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、表示通貨と円貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。また、販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により販売会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは原則として1口以上を単位とする。

3【乗換え手続等】

海外市場における乗換え

投資主は適宜自己の投資証券を別のサブ・ファンドの投資証券におよび/または同じサブ・ファンド内のある投資証券クラスから別の投資証券クラスに転換することができ、乗換え注文には投資証券の発行および買戻しの手続と同じ手続が適用される。

投資主の既存の投資証券の乗換による投資証券の数は以下の公式に従って計算する。

$$= \frac{\quad \times \quad}{\quad}$$

= 乗換え先の新しいサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

= 乗換え元のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の数。

= 乗換えのために提出された投資証券の純資産価格。

= 関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラスの為替レート。両方のサブ・ファンドまたは投資証券クラスが同じ会計通貨で評価されている場合、係数は1である。

= 乗換え先のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券の純資産価格プラス租税、手数料およびその他の料金。

乗換えに際して、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの上限発行手数料率と同等の上限乗換え手数料を販売代行会社が徴収する場合がある。かかる場合、「買戻し手続等」の項に従い、買戻手数料が徴収されることはない。

保管受託銀行および/または乗換え支払金の受取りを委託された代理人は、適用法令に従って、その裁量で、また投資者の要請により、各サブ・ファンドの会計通貨および/または乗換えが行われる投資証券クラスの申込通貨以外の通貨建ての支払いを受理することができる。採用される為替レートは、該当する2通貨間の呼び値スプレッドを基準に各代理人によって決定されるものとする。手数料ならびにサブ・ファンドの乗換えに際して個々の国で発生する料金、租税および印紙税は投資主に請求される。

日本における乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

4【その他】

投資証券の発行と買戻しに関する条件

サブ・ファンドの投資証券は各営業日に発行され、買い戻される。この項において「ファンド営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間中、営業している日)をいい、ルクセンブルグの法定外休日およびサブ・ファンドが投資を行った主要国の取引所が閉鎖している日またはサブ・ファンドの50%以上の投資対象を十分に評価することができない日を除く。

「法定外休日」とは、銀行および金融機関が閉鎖している日をいう。

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() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止」と題する項に定める要領で本投資法人が純資産価額の計算を行わないことを決定した日に発行または買戻しは行われない。さらに、本投資法人はその裁量により購入申込みを拒絶する権限を有する。

本投資法人は、売買タイミング、事後取引等(これらに限らない。)、投資者の利益を損なうと判断する取引を許可しない。本投資法人は上記の実務に関係すると判断した場合、購入または転換の申込みを拒絶する権利を有する。また、本投資法人は投資者を当該実務から保護するために必要とみなす措置を講じる権利を有する。

購入および買戻しの申込み(以下「注文」という。)は、あるファンド営業日(以下「注文日」という。)の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時(以下「締切時間」という。)までに管理事務代行会社に登録された場合に、その日の締切時間後に計算した純資産価額に基づいて処理される(以下、当該計算を行った日を「評価日」という。)

ファクシミリで送られるすべての注文は、遅くともファンド営業日の関係するサブ・ファンドの前述の締切時間の1時間前に管理事務代行会社に受領されなければならない。しかし、前述の特定した時刻より早い締切時間は、顧客に対し管理事務代行会社への正確な申込受付注文を保証する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仲介機関において適用される。

これらの情報は、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央処理機関、関係する販売会社またはその他の仲介機関で入手できる。

各々のファンド営業日の締切時間後に管理事務代行会社に登録された注文については、翌ファンド営業日が注文日とみなされる。

上記の規定はあるサブ・ファンドの投資証券を、各サブ・ファンドの純資産価額に基づいて、本投資法人の別のサブ・ファンドの投資証券に転換する場合にも適用される。

つまりは、決済のための純資産価額は注文を入れた時点では分からないことになる(先渡し価格)。純資産価額は最新の知れている市場価格に基づいて計算される(すなわち、計算時点で入手可能であることを条件に、入手可能な直近の市場価格または終価を用いる)。適用される個々の評価原則は上記に記載される。

マネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止

本投資法人の販売代行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金融の防止に関する2004年11月12日法(改正済)の条項ならびにC S S Fの関連する法定文書および該当通達を遵守しなければならない。

よって、投資者は、購入申込みを受け付ける販売代行会社または販売会社に対して、身分証明を提出しなければならない。販売代行会社または販売会社は、申込人に対して少なくとも以下の本人確認書類を求める義務を負う。自然人に関しては、(販売代行会社もしくは販売会社または地方行政機関によって認証された)旅券または身分証明書の認証謄本、会社およびその他の法人に関しては、定款の認証謄本、商業登記簿の認証抄本、および最新の公刊された年次報告書の写し、実質的所有者全員のフルネーム。

販売会社または販売代行会社は、状況に応じて、投資証券の申込みまたは買戻しを請求する投資者に対しさらに追加の書類または情報を求める義務を負う。

販売会社は、販売代行会社が上記の身元確認手続を遵守していることを確認する義務を負う。管理事務代行会社および本投資法人は、随時、販売会社に対して上記の手続が遵守されていることの確認を求めることができる。管理事務代行会社は、販売代行会社または販売会社がマネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止に関するルクセンブルグ法またはEU法と同等の要件に従わない国々の販売代行会社または販売会社から受け取った購入および買戻しの申込みに関して上記の規則の遵守状況を監視する。

さらに、販売代行会社および販売代行会社の販売会社はそれぞれの国において施行中のマネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止に関するすべての規則を遵守する義務を負う。

第3【管理及び運営】

1【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・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換価格は当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの参照通貨で表示され、各ファンド営業日に、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産価額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスに関する投資証券の数で除して計算する。

あるサブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の割合は、投資証券が発行または買戻しを行う毎に変化する。かかる割合は、かかる投資証券クラスについて課される手数料を勘案した上で、各投資証券クラスの発行済み投資証券とサブ・ファンドの発行済投資証券の比率に従って算定される。

単一の取引日に行われるサブ・ファンドの投資証券クラスのすべてに影響する購入または買戻しの総計が純資産の流出入をもたらす場合、それぞれのサブ・ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格がこれに応じて増加または減少することがある(シングル・スイング・プライシング)。かかる調整は、最大で純資産価額の2%に相当する。サブ・ファンドについて生じると想定される取引費用および課税は、サブ・ファンドが投資する資産の配分についての想定される指値/呼値と同様に考慮される可能性がある。純資産の増減が関係するサブ・ファンドの純資産の流入をもたらすものであれば、投資証券1口当たり純資産価格が増加するように調整される。また、純資産の増減が投資証券の純資産の流出をもたらすものであれば、投資証券1口当たり純資産価格は減少することになる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドについて基準値を設定することができる。これは、ファンドの純資産または関連するサブ・ファンドの通貨の絶対額に關係する取引日における純増減から構成される。かかる基準値が取引日に超過されることになった場合のみ、投資証券1口当たり純資産価格は調整される。

サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する。

- a) 流動資産は、現金、預金、為替手形および小切手、約束手形、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の価値は、いずれも総額として評価されるが、当該評価額が全額支払われないまたは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、その真正価値を反映するために適切とみなされる減額を行った後にその評価が行われる。
- 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資産は最新の入手可能な市場価格で評価される。当該有価証券、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は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。通常、証券取引所では取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。
- c) 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な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いて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- d) 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品の評価する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の基礎となる原資産の市場価格に基づいて本投資法人とその監査人が認めた計算モデルを使って入手評価の妥当性を検証しなければならない。

- e) 譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産総額で評価する。UCITSおよび/またはUCIの特定の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- f) 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッド要素を参照する。このプロセスで次の原則が適用される。各短期金融商品について、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算して市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。
- g) 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示仲値(売買価格の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示仲値で評価する。
- h) 定期預金および信託預金はその名目価値に経過利息を加えて評価する。
- i) スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入出額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと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を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、適用されるUBSの評価方針に基づき決定される。

上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

本投資法人のサブ・ファンドの一部が、資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、本投資法人の取締役会は、上記の規定に従うことなく、評価時のサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資する証券は、概して、評価時に入手可能な最新の価格に基づいて評価され、かかる評価時に、上記の1口当たりの純資産価格が計算される。ただし、本投資法人が投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、本投資法人の取締役会が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反映していないとみなした場合、本投資法人の取締役会は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、本投資法人の取締役会が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての投資証券クラスに常に適用される。

本投資法人の取締役会は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置を本投資法人の関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

適正価格での資産の評価は、容易に入手可能な市場評価が参照可能な場合に資産を評価するよりも評価の信頼性を高める。また、適正価格での評価は、価格報告者が適正価格を定めるために使用するクオント・モデルに基づく。本投資法人が1口当たりの純資産価格を自ら定める頃に資産を売却しようとする場合、本投資法人が資産の適正評価を正確に定めることができるという保証はない。結果として、1つ以上の参加権を適正価格で評価する場合に本投資法人が純資産価格で受益証券を売却または償還する場合、現受益者の経済的参加権を希薄化するまたは増大させる可能性がある。

さらに特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の追加発行、買戻しおよび転換について正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にのみ行われる。発行、買戻しおよび転換は唯一の純資産価格に基づいてのみ行われる。

() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

以下の場合、本投資法人は純資産価格の計算、ひいてはサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンド間の乗換えを1営業日以上一時的に中止することができる。

- 大部分の純資産を評価するために使用される一箇所以上の証券取引所または純資産価額もしくは大部分の純資産の表示通貨の外国為替市場が通常の休日でない日に閉鎖し、もしくは証券取引所や市場での取引が中止されている場合または上記の証券取引所もしくは市場が規制され、もしくは短期的に大幅に価格変動している場合。
- 本投資法人および/または管理会社の支配、責任または影響の及ばない出来事によって、通常どおりに純資産を利用できないまたはかかる利用により投資主の利益に悪影響を及ぼすことになる場合。
- 通信網の混乱またはその他の理由により、純資産価額もしくは大部分の純資産を計算できない場合。
- 本投資法人が当該サブ・ファンドの買戻注文の支払いのための本国送金をすることができない場合または投資対象の売却によるか、もしくは投資対象の取得のための資金もしくは投資証券の買戻しに伴う支払いのための資金を通常の為替レートで送金することができないと本投資法人の取締役会が判断する場合。
- 本投資法人の支配が及ばない政治的、経済的、軍事的その他の状況により、投資主の利益を重大に害することなく通常の状況の下で本投資法人の資産の処分が不可能となった場合。
- その他の理由から、サブ・ファンドの投資対象の価格を迅速または正確に決定することができない場合。
- 本投資法人の解散のため臨時投資主総会の招集通知が公告された場合。
- 本投資法人の合併またはサブ・ファンドの合併のため臨時投資主総会の招集通知が公告された後、または本投資法人の取締役会が一もしくは複数のサブ・ファンドの合併を決定したことを投資主に知らせる通知が公告された後、投資主を保護するために当該停止が正当であると判断される場合。
- 外国為替および資本変動に関する規制により、本投資法人が事業を継続できない場合。

純資産価額の計算、投資証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間の乗換えの中止は、本投資法人の投資証券を一般市民に販売する承認を受けた国の関係当局に遅滞なく連絡するとともに、後記の「報告書を受領する権利」に記載されている方法で公告するものとする。

投資者が投資証券クラスの要件を満たさなくなった場合、本投資法人はさらに、当該投資者に以下を要求する義務を負う。

- a) 投資証券の買戻しに関する規定に従い、30暦日以内に当該投資者の投資証券を返却すること。
- b) 当該投資者の投資証券を当該投資証券クラスに係る上記取得要件を満たす者に譲渡すること。
- c) 当該投資者の投資証券を、その取得要件を当該投資者が満たすことができる関連するサブ・ファンドの他の投資証券クラスに係る投資証券に転換すること。

さらに、本投資法人は、以下について権限を付与されている。

- a) 投資証券の購入注文を自己の裁量において拒否すること。
- b) 排斥条項に違反して申込みが行われ、または取得された投資証券を任意の時期に買い戻すこと。

(2) 【保管】

記名投資証券の所有権は本投資法人の投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受け取る。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券は管理事務代行会社または保管受託銀行の投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は名義書換代行会社またはインベスター・サービス・センターに請求することにより、入手可能である。

上記は日本の投資主には適用されない。日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。

(3) 【存続期間】

本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法規定を遵守した臨時投資主総会により解散することもできる。

(4) 【計算期間】

本投資法人の決算期は毎年5月末日である。

(5) 【その他】

() 投資法人およびそのサブ・ファンドの解散、サブ・ファンドの合併

本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散

定足数および過半数に関する法律条件を満たす投資主総会は本投資法人を清算することができる。

本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の3分の2または4分の1以下になった場合、本投資法人の取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。本投資法人が解散する場合、清算は投資主総会で指名された1名以上の清算人が実行する。投資主総会では清算人の職務の範囲を決定する。清算人は投資主の最善の利益にかなうように本投資法人の資産を売却して、サブ・ファンドの清算による正味収入を投資主の保有量に比例して当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主に分配する。清算の完了時(9か月かかる可能性がある。)に投資主に分配できない清算収入は遅滞なくルクセンブルグの供託金庫(Caisse de Consignation)に預託される。

定められた期間を満了したサブ・ファンドは、それぞれの期間の終了時に自動的に解散および清算される。

同一サブ・ファンド内で各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの純資産総額が当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスを経済的に合理的な管理のため要求される価額またはかかる価額に達しなかった場合、または政治、経済もしくは金融の状況が著しく変化した場合または合理化の一環として、投資主総会または本投資法人の取締役は、該当する投資証券クラスのすべての投資証券を決定が効力を生じる評価日における純資産価格にて(投資対象の実際の換金率および経費を考慮して)買い戻すことを決定することができる。

下記「本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会」の項の規定が適宜適用される。取締役会はまた、上記に記載される規定に従い一サブ・ファンドまたは投資証券クラスを解散または清算できる。投資証券の買い戻しのための投資主総会または本投資法人の取締役会の決定は、「報告書を受領する権利」の項に記載される通り関係するサブ・ファンドの投資主に通知する。

本投資法人またはサブ・ファンドと他の投資信託(「UCI」)またはそのサブ・ファンドとの合併、サブ・ファンドの合併

「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、すなわち「吸収対象UCITS」が、清算なしのその解散に基づき、すべての資産および負債を別の既存のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転し、吸収対象UCITSの投資主が見返りに吸収UCITSの投資証券および適宜、当該投資証券の純資産価格の10%を超えない支払額を受け取る取引。
- b) 二つ以上のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、清算なしのその解散に基づき、すべての資産および負債を設立した別のUCITSまたは当該UCITSが当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転し、吸収対象UCITSの投資主が見返りに吸収UCITSの投資証券および適宜、当該投資証券の純資産価格の10%を超えない支払額を受け取る取引。
- c) 負債が完済され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、すなわち「吸収対象UCITS」が、すべての純資産を同じUCITSの別のサブ・ファンド、当該UCITSが設立した別のUCITSまたは別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転する取引。

合併は、2010年法に規定される状況において認められる。合併の法律上の効果は、2010年法に準拠する。

「本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散」の項に記載される状況の下で、本投資法人の取締役会は、サブ・ファンドまたは投資証券クラスの資産を本投資法人の別の既存のサブ・ファンドもしくは投資証券クラスまたは2010年法パートもしくは海外UCITSに関する2010年法の規則に基づきルクセンブルグの別のUCIに配分することができる。本投資法人の取締役会は、また(必要な場合、分裂または統合により、および投資主の比例的権限に相当する金額の支払いを通じ)当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券をサブ・ファンドまたは別の投資証券クラスの投資証券として指定変更することを決定することができる。前項の本投資法人の取締役会の権限にかかわらず、上記のサブ・ファンドを合併する決定もまた、当該サブ・ファンドの投資主総会において採択することができる。

合併の決定は「報告書を受領する権利」の項に記載される通り投資主に通知する。決定が公告されてから30日以内に投資主は保有する投資証券の一部または全部を、前記「第2 手続等 2 買戻し手続等」と題する項に記載する手続に従って、買戻手数料またはその他の管理料金を支払わずに、その時点の純資産価額で買戻す権限を有する。買戻しのために提出されなかった投資証券は、交換比率が計算される日と同日に計算した関係するサブ・ファンドの純資産価格に基づいて交換される。割当てる投資証券が集合的投資ファンド(契約型オープン投資信託)の受益証券である場合、上記の決定は割当てに賛成票を投じた投資主だけを拘束する。

本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会

サブ・ファンドの清算および合併のいずれの場合についても、本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会の定足数は要求されず、決定は総会に出席するまたは委任状による投資証券の単純多数によって承認されることができる。

() 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

() 本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款変更は、法律に規定する定足数および決議要件に従い、投資主総会の特別決議によって行うことができる。

定款変更は、会社法第67条の1に従い、発行済投資証券総数の2分の1の定足数を必要とし(ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。)、かつ、出席または代理出席による投資証券の3分の2の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。

日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。

() 関係法人との契約の更改等に関する手続

管理会社契約

管理会社契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資運用契約

投資運用契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

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、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

管理事務代行契約

管理事務代行契約は、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。

総販売契約

総販売契約は、いずれの当事者も6か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。ただし、契約の各当事者は、他方当事者への書面による通知の30日以内に改善されなかった契約書に含まれる重要事項または重過失の違反の場合、相手方当事者への書面による通知でいつでも終了できる。

同契約は、スイスの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

() 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、苦情処理の手続、最良執行および議決権行使方針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/investor_information.html

2【利害関係人との取引制限】

利益相反

取締役会、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その他の本投資法人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、本投資法人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、本投資法人、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、本投資法人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本投資法人の投資家が公正に扱われるよう、利益相反のための方針を採用し、実施しており、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グループの一員である（以下「関係者」という。）。

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っており、本投資法人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、本投資法人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。保管受託銀行は本投資法人にその他の商品またはサービスを提供する関係者の法人と関係しているため、潜在的な利益相反がさらに生じる可能性がある。

関係者の事業遂行における方針は、関係者の様々な事業活動と本投資法人または投資主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ことである。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従った方法により利益相反を管理するよう努めている。かかる目的において、関係者は、本投資法人またはその投資主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程度の独立性をもって行われ、かつ、かかる利益相反が公正に解決されることを確保する手続きを実施している。投資家は、管理会社宛てに書面で請求することにより、利益相反に関する管理会社および／または本投資法人の方針の追加情報を無料で取得することができる。

管理会社による相当な注意および最善の努力にもかかわらず、利益相反を管理するために管理会社が講じた組織的・事務的な措置は、合理的な確信をもって本投資法人またはその投資主の利益が害されるリスクの回避を確保するために十分ではないというリスクがある。この場合、かかる軽減されない利益相反および下された決定は、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確保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、本投資法人および投資主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た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>

3【投資主・外国投資法人債権者の権利等】

(1)【投資主・外国投資法人債権者の権利】

投資主が権利を本投資法人に対し直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

したがって、販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

(a) 配当請求権

各投資主は、本投資法人の年次投資主総会または(中間配当の場合には)取締役会が決定した当該ファンドに関する本投資法人の収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

(b) 買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、上記制限に従って投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

(c) 残余財産分配請求権

本投資法人またはファンドが解散された場合、投資主は本投資法人に対し、その投資証券数に応じて本投資法人の投資証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

(d) 損害賠償請求権

投資主は、本投資法人の取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、本投資法人の取締役に対し損害賠償を請求することができる。

(e) 投資主総会における権利

本投資法人の適法に成立した投資主総会は、本投資法人の投資主全員を代表するものとする。定款に従ってその決議は、投資主により所有される投資証券のクラスにかかわらず、本投資法人の投資主全員を拘束するものとする。本投資法人の投資主総会は、1915年8月10日法に基づき、本投資法人の業務運営に関する行為につき命令し、実行し、または裁可する最大の権限を有する。

年次投資主総会は、ルクセンブルグの法律に基づき、毎年11月24日の午前11時30分(ルクセンブルグ時間)に本投資法人の登録上の事務所で開催される。11月24日がルクセンブルグにおける銀行営業日でない場合は、ルクセンブルグにおける翌銀行営業日に開催される。他の投資主総会は、招集通知に記載ある日時およびルクセンブルグ内の場所で開催することができる。投資主総会は、議題に明記される通知により、取締役により招集され、ルクセンブルグの法律に基づき、RESAおよび取締役会の定める新聞に掲載される。

通知には、総会の場所および日時、出席要件、議題、定足数ならびに決議要件を明記する。1口につき1議決権が与えられる。書面、ケーブル、電報、テレックスまたはファクシミリで代理人を選任することができる。年次投資主総会の決議は出席投資主の議決権の単純多数決による。適切な通知に基づき、取締役会が総会を招集することもある。特定のサブ・ファンドの権利に影響を及ぼす決議および投資主への配当金の宣言を行う場合は、その都度採決される。

(f) 報告書を受領する権利

各サブ・ファンドおよび本投資法人について、5月31日現在の年次報告書および11月30日現在の半期報告書が発行される。

上記報告書は、各サブ・ファンドまたはそれぞれの各投資証券クラスの詳細を関連する会計通貨で記載する。本投資法人全体の連結資産の詳細は、米ドル建てで表示される。

会計年度末から4か月以内に公表される年次報告書には、独立監査人により監査された年次計算書類が含まれる。また、信用リスク軽減のため、各サブ・ファンドが金融派生商品の利用を通じて着目

した裏付け資産および当該派生商品取引の相手方ならびに取引相手方からサブ・ファンドに預託された担保の量および種類の詳細も記載されている。

投資主は、本投資法人の登記上の事務所および保管受託銀行において、これらの報告書を入手することができる。

各サブ・ファンドの投資証券の発行価格および買戻価格は、ルクセンブルグの本投資法人の登記上の事務所および保管受託銀行において入手可能である。

投資主への通知は、ウェブサイト(www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications)上で公告され、かつ、かかる通知を電子メールで受け取る目的で電子メールアドレスを提供した投資主には、電子メールで送付できる。投資主が電子メールアドレスを提供していないか、ルクセンブルグ法またはルクセンブルグの監督官庁がその旨を定める場合、もしくは各販売国で法的に要求される場合、投資主への通知は、投資主名簿に記載されている住所へ郵送されるか、またはルクセンブルグ法が許す他の方式により公告されるか、その両方により行われる。

(2) 【為替管理上の取扱い】

投資証券の配当金、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】

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

- (a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の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、その他訴訟関係書類を受領する権限、および
- (b) 日本における投資証券の公募、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おり、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

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

(4) 【裁判管轄等】

日本の投資主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は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

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4【関係法人の状況】

1【資産運用会社の概況】

(1)【名称、資本金の額及び事業の内容】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ(「管理会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2017年9月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約17億円)

b. 事業の内容

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイは、1915年8月10日法に基づき、2010年7月1日にルクセンブルグに設立された。1915年8月10日法は、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。集合投資事業に関する2010年法第15条に基づき、譲渡性証券集合投資事業の管理会社としての資格を有している。

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)(「投資運用会社」)

a. 資本金の額

2017年9月末日現在、43,558,273スイスフラン(約51億円)

(注)スイス・フランの円貨換算は、特に記載がない限り、2017年9月29日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売相場(1スイスフラン=116.14円)による。以下同じ。

b. 事業の内容

主に年金プラン、財団、政府、金融機関、法人等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。

UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)(「投資運用会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2016年12月末日現在の資本金額は、78,196,980米ドル(約88億円)

b. 事業の内容

元引受会社の子会社であり、投資顧問会社として米国証券取引委員会に登録されている。投資会社、年金プラン、財団、政府、金融機関および事業会社を含む、様々な法人および個人の顧客向けに、個別の投資一任業務および投資顧問業務を提供している。

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)(「投資運用会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2017年9月末日現在の株主資本総額は、125,000,000英ポンド(約189億円)

(注)英ポンドの円貨換算は、便宜上、2017年9月29日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売相場(1英ポンド=151.37円)による。

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)は、ユービーエス・エイ・ジーの子会社であり、英国において登録し、金融行為監督機構(FCA)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会社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。

(2) 【運用体制】

A. 管理会社

定款に基づき、管理会社は、株主総会によって任命される3名以上の取締役(株主であるか否かを問わない。)から成る取締役により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬を定めるものとし、いつでも取締役を解任することができる。

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は、一または複数の副会長を選任するものとする。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ものとする。

取締役会は、会長の招集により、または、会長が行為できない場合は、副会長の招集により、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役の招集により、開催されるものとする。

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ものとする。取締役会は、会長が議長を務め、または会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または副会長が不在の場合は、最年長の取締役が議長を務めるものとする。

取締役会は、その構成員の過半数が本人または代理人により出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決定を行うものとする。

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとする。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、海外電信、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会において当該取締役を代理し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができる。取締役は、一または複数の構成員を代理することができる。

取締役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関する決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有するものとする。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用する投資信託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。

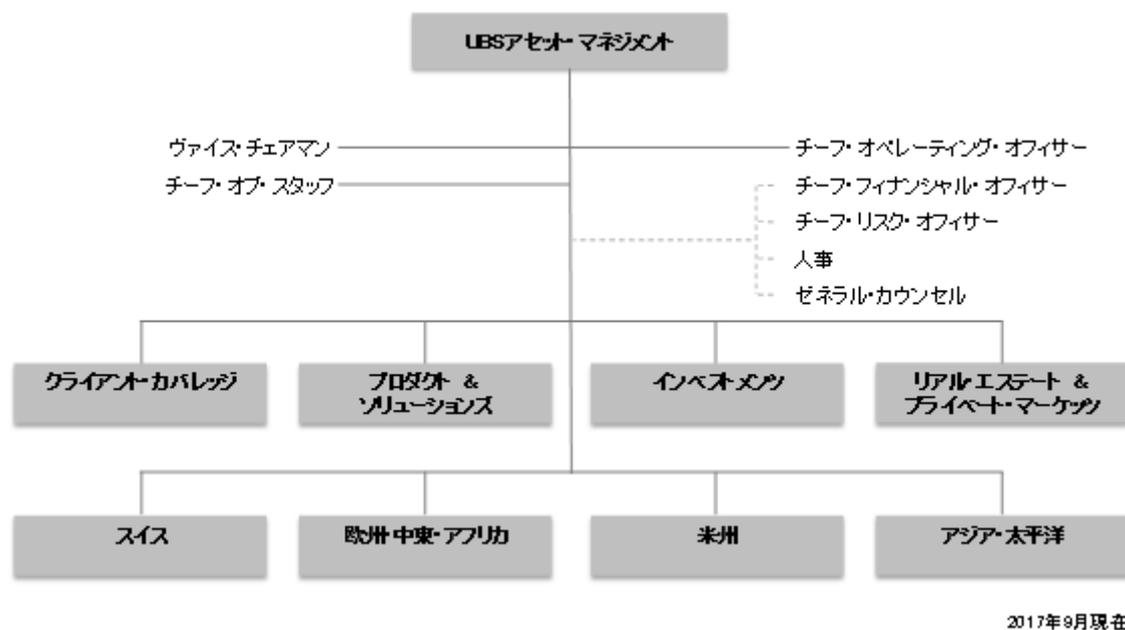
B. 投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により各投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。各投資運用会社は、投資運用任務をいずれの子会社または関係会社に委託する権利を有しており、また本投資法人の承認を得た場合その他の者に委託することができる。

各資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

(イ) 投資運用体制(全投資運用)



2017年6月30日現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に905名の投資スペシャリストを配している。

(ロ) 投資運用方針の意思決定プロセス

投資運用会社は、堅実に長期的なリスク調整済みパフォーマンスを上げることを目標として、統制された厳格なプロセスを設けている。投資運用会社のビジネスの成功は、この成果を反復させることである。そのため、投資運用会社は、個人というよりチームの役割を重視している。チーム体制は、個々のメンバーの優れた洞察力を結実させることを可能とし、これを規律あるプロセスがすべての顧客のポートフォリオに一貫性のある形で活用す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・リサーチを行っている。各ポートフォリオは、銘柄および業界の徹底的な精査に基づいている。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。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

(a) エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド

1) ポートフォリオの構築はグローバル・エマージング・マーケットおよびアジア・パシフィック・エクイティーズの担当の責任者とシニア・ポートフォリオ・マネジャーが責任を負う。このグループはアナリストと連携しながら、企業を訪問し、株式ポートフォリオの銘柄、業種および国別に関するすべての決定を下す。

チューリッヒに所在するシニア・ポートフォリオ・マネジャーはラテン・アメリカ株式と中部・東部ヨーロッパ株式の各ポートフォリオを構築する。一方、アジアに所在するシニア・ポートフォリオ・マネジャーはアジア株式(除く日本)のポートフォリオを構築する。

アジアとチューリッヒに拠点を置くエマージング・マーケット担当のポートフォリオ・マネジャーは隔週でミーティングを行う。これに対して、アジア株式の担当チーム(アナリストとポートフォリオ・マネジャー)は毎週チーム・ミーティングを行い、アジア株式のポートフォリオに適用する調査と銘柄選択の考え方を討議する。またポートフォリオ・マネジャーは顧客のポートフォリオに関する問題点と取引について協議するために毎週ミーティングを行う。チューリッヒに所在するエマージング・マーケット・チーム(アナリストとポートフォリオ・マネジャー)は隔週でチーム・ミーティングを行い、エマージング EMEA(ヨーロッパ、中東、アフリカ)とラテン・アメリカの各ポートフォリオに適用となるリサーチと投資候補銘柄について討議する。

2) リスク管理

個々の銘柄、国およびセクターは、SUMMIT(ポートフォリオ・ポジションのデータ・ハブ)やUBS独自のリスク・システムであるGERSなどのシステムの助けを借りて、ポートフォリオ・マネジャーによって投資の制限幅がモニターされている。さらに、Lux SPICE(コンプライアンス)チームが、すべてのサブ・ファンドのキャッシュ、株式への投資を日々監視している。

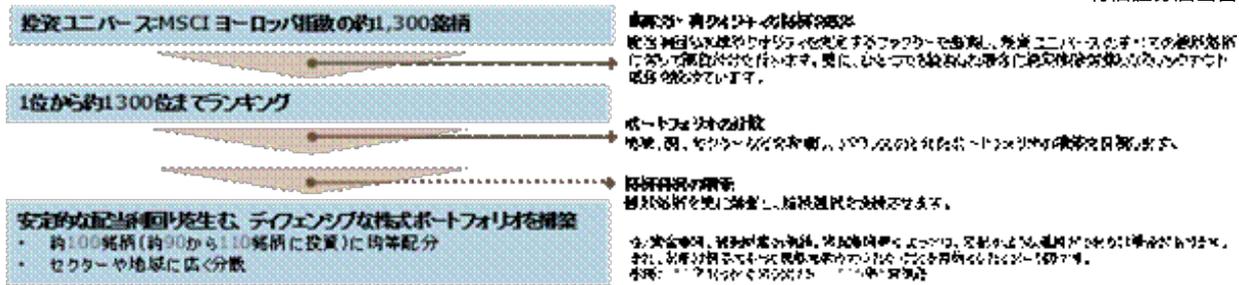
(b) ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド

ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド戦略は、安定した高い配当利回りをもたらし、バランスシートやその他の指標の優れた欧州の株式にルールベースでアクティブに分散投資を行うエクイティ戦略である。

当該戦略は、配当利回りの高い/クオリティの高い銘柄への投資機会を追求するためにリスクを配分する、ボトムアップ主導の投資手法で運用される。

投資チームは、ポートフォリオ・マネージャー、アナリストおよびトレーダーが共同して、調査、分析、投資プロセスの向上を行う統合されたチームである。投資プロセスにおいては、一貫して、厳格な定量的リサーチと定量的なポートフォリオ構築手法を組み合わせている。

本サブ・ファンドの投資決定プロセスは、ルールベースであり、以下の各ステップを含む。
透明性のあるエクイティ投資プロセス



ポートフォリオマネジメントプロセスにおいて、分散投資は考慮すべき重要な事項である。
 ベンチマークにとらわれない多数の銘柄を保有することで、単一株式のリスクを軽減
 幅広いセクターへの分散投資
 多様な国および通貨へのエクスポージャー

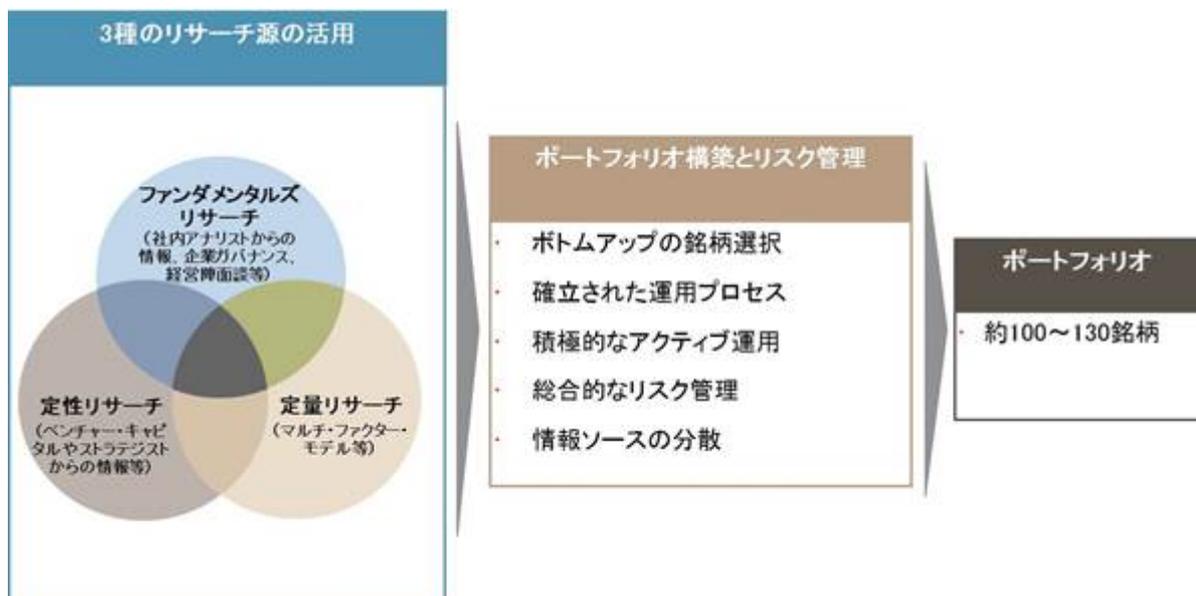
(c) ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド

投資運用会社の投資哲学は、以下に要約される「三元」アプローチに依拠する。

- ・ マルチ・ファクター・モデル、すなわち、評価、価格モメンタム、資本利用を含む、外部の定量的なサポート
- ・ 投資ストラテジストおよび企業活動家を含む小規模なネットワークの情報ソースからの定性情報
- ・ 評価モデルの使用および会社経営陣面談によるファンダメンタル分析

「三元」は、価値を付加するその能力において相互に排他的であり、かつ、相関関係はない。投資運用会社がすべての「三元」を監視する間、各円の重要性は、市場環境により、いずれ変動する可能性がある。

ファンドは、通常、60から80のロング・ポジションおよび40から50のショート・ポジションを有する。ポートフォリオは、平均で、100から130のポジションを有する。



投資運用会社は、「三元」アプローチにおいて魅力的な株式を購入し、魅力的でない株式をショートする。通常、投資運用会社が購入を希望する株式は、値下がりリスクに対して比較的良好な値上がりの評価を有し、投資運用会社の情報ソースが示す魅力的な定量的および定性的な特徴を有する。回避され、通常ショートされる銘柄は、かかる措置において比較的魅力的ではない。

株式をショートする能力により、投資運用会社の、ベンチマークのウェイトを超える証券をアンダーウェイトする機会が増加する。ベンチマークに対するアンダーパフォーマンスおよび魅力的なロング銘柄をオーバーウェイトする能力、さらに、ロング・ポートフォリオにおいてさらなるアルファを潜在的に生み出す能力からのショートを通じて、アルファが獲得される。

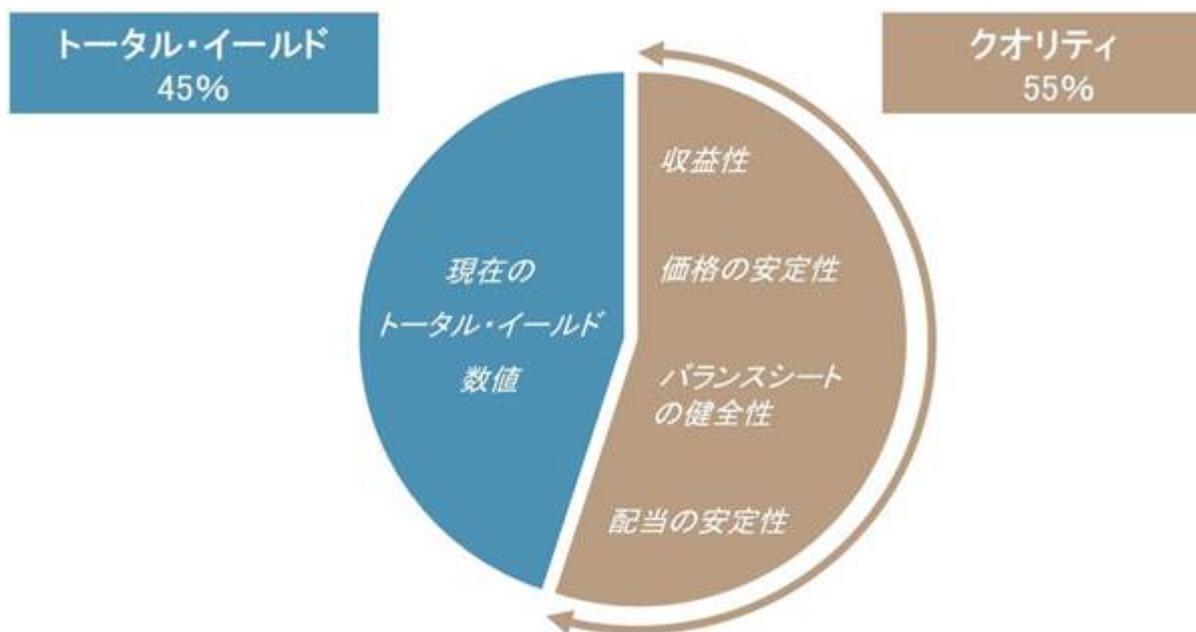
ポートフォリオにおける株式の加重は、ベンチマークに依拠せず、値上がり/値下がり余地によって決定される。かかる加重により、ポートフォリオは、そのベンチマークに対して極めてアクティブな株式が占める結果となる。リスク管理は、投資運用会社のアプローチに対して基本的な重要性を有し、投資運用会社は、リスクを測定し、監視するために複数の定量的モデルを用い、非定量的措置を講じる。

規律の一環として、すべての株式は、各株式保有に関する投資ケースの進展を監視するために、チームの週一度の会議において、かかる「三円」アプローチを用いて3ヶ月毎に正式に検討される。

(d) US トータル・イールド

このアクティブに運用されるエクイティ・ファンドは、市場平均のトータル・イールドを超えるトータル・イールドをもたらすことが予想される、選択された米国の会社に投資する。トータル・イールドは、配当の分配から得たイールドおよび株式買戻しによって株主に還元される会社の利益の合計である。

US トータル・イールド戦略は、ルールに基づくモデルに構築され、分散された一式の米国の株式に投資し、高い、かつ、安定したトータル・イールドをもたらし、バランスシートおよびその他の優良基準を満たす、アクティブに運用されるエクイティ戦略である。したがって、株式ユニバースをスクリーニングし、ポートフォリオを構築する場合、チームは、高いクオリティの株式およびハイ・トータル・イールド株式間における最良の組み合わせを達成するために、目標を有する特定のクオリティ基準を適用する。



高いクオリティを有することは、最も重要であり、トータル・イールド基準よりも少し高めに加重される。

投資運用会社の投資決定は、投資運用会社が株式をランク付けする以下の複数の基準に基づいて行われる。

- ・ トータル・イールド（配当によるイールドおよび株式買戻しによる純イールド）

- ・ 収益性指標
- ・ 過去の価格ボラティリティ(低いボラティリティが好まれる。)
- ・ バランスシートのクオリティ(複数のバランスシート比率で測定される。)
- ・ 会社の規模(平均して、大企業は、高く、より安定した配当の指標である。)
- ・ 過去の配当支払いの安定性

投資チームは、主任ポートフォリオ・マネジャーおよび副ポートフォリオ・マネジャーで構成される。主任ポートフォリオ・マネジャーおよび副ポートフォリオ・マネジャーは、一般的な投資目標に取り組む業務に関して、厳格なリサーチの枠組みおよび技術的な専門知識を提供する「クオンツ運用グループ」と称するグループの一員である。当グループは、ポートフォリオ・マネジャー、アナリストおよびストラテジストが、投資プロセスにおけるリサーチ、分析および強化について協働する、統合されたチームである。投資プロセスは、常に、定量的に支援されるリサーチを、厳格で、定量的なポートフォリオ構築手法と組み合わせる。

US トータル・イールドの投資決定および投資プロセスは、ルールに基づき、以下の段階を含む。



投資ユニバースは、MSCI USA、S & P 500、S & P 400およびラッセル1000指数に含まれる株式で構成され、合計で、約1,200銘柄の株式を有する。

投資ユニバース(米国大型・中型株)から、株式は、ハイ・トータル・イールド・高クオリティ基準によるスクリーニングでランク付けされる。成功したトータル・イールド投資は、堅実な事業運営による配当支払いおよび株式買戻しを維持する能力を有する優良な会社を特定する。

次に、約100株が、ランク付けされたユニバースから選択される。ポートフォリオは、個別株式の低加重および広範なセクター配分で十分に分散されている。ポートフォリオにおける株式の加重は、ベンチマークにおけるその加重によって決定されるのではなく、最も魅力的な株式は、ポートフォリオにおいておよそ同等に加重される。

ファンドは、毎月または必要に応じてリバランスされる。投資プロセスは、ボトムアップ主導であり、ポートフォリオ・マネージャーによるトップダウンの決定は、許可されていない。

リスク管理/リスク統制

グローバル・インベストメント・ソリューションズ・チームの一部であるリスク管理グループの主な目的は、投資運用会社のポートフォリオ・マネージャーが最大のリスク調整後リターンを得るよう手助けすることである。

すべてのリスク・モデルおよびリスク・システムは、投資プロセスを通じて展開される。状況に合わせたリスク管理ツールが必要であるため、「画一的な」リスク管理商品には依拠していない。投資運用会社は、すべての資産クラスのための意思決定プロセスに適合する最先端の独自モデルの開発に多額の資金を注入してきた。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多様な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、夜を徹して処理される。その結果は、イントラネットを通じてポートフォリオ・マネージャーに配信される。このようにして、ポートフォリオ・マネージャーは正確かつ最新のリスク情報を受け取る。

グローバル・エクイティ・リスク管理システム(GERS)は、独自の株式リスク・モデルを提供する。これらのモデルは、リスクに関する長期および短期の見解を提示する。リスク・モデル要素は、業種、国および規模によってグループ化され、投資プロセスに対応する。また、GERSのBarraリスク・モデルも提供され、ポートフォリオ・マネージャーに対しリスクに関する代替的/補完的見解を示す。

リスク管理は、責任や名声に関する損害を回避するためにも、資産運用業務にとって特に重要な要素となる。最高水準のリスクの特定、リスク管理およびリスク統制は、運用グループの成

功、評判および継続的な強さにとって不可欠であり、経営陣とスタッフはあらゆるリスクに対し最善の市場慣行を開発し適用することに注力している。

UBSアセット・マネジメントのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。リスク管理・統制は、投資運用・リサーチ部門と共に業務分野全体で行われており、リスク担当最高責任者と緊密に連携しているグループ内のリスク管理部門により別途監視されている。

法務/コンプライアンス

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

ファンドの管理体制

管理会社

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

投資運用会社

ユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント(バーゼル・チューリッヒ)

UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)

(3) 【大株主の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2017年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・アセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、 CH - 8001 チューリッヒ、スイス	6,500	100

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)

(2017年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001 チューリッヒ、スイス	3,858,408,466	100

UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)

(2017年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・アメリカス・ インク (UBS Americas Inc.)	ワシントン・ブルーバード 677、 スタンフォード、アメリカ合衆国	50	100

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)

(2017年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・アセット・ マネジメント・ホールディン グ・リミテッド (UBS Asset Management Holding Ltd)	ブロードゲート 5、ロンドン、英 国	124,999,999	99.999
フィルドリユー・ノミニ ーズ・リミテッド (Phildrew Nominees Ltd)	ブロードゲート 5、ロンドン、英 国	1	0.001

(4) 【役員の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

(2017年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレ・ミュラー・ ウェグナー (André Müller-Wegner)	チェアマン	ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・ アンド・チューリッヒ、マネージング・ディ レクター	該当なし
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	メンバー・オブ・ザ・ボ ード・オブ・ ディレクター ズ	UBSファンド・マネジメント(ルクセン ブルグ) エス・エイ、ルクセンブルグ、マ ネージング・ディレクター	該当なし
パスカル・キストラ (Pascal Kistler)	メンバー・オブ・ザ・ボ ード・オブ・ ディレクター ズ	ユービーエス・エイ・ジー、バーゼル・ア ンド・チューリッヒ、マネージング・ディ レクター	該当なし
アンドレアス・シュラター (Andreas Schlatter)	メンバー・オブ・ザ・ボ ード・オブ・ ディレクター ズ	スイス、キュッティンゲン、インディペン デント・ディレクター、数学者(博士)	該当なし

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)

(2017年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有ユー ビーエス・ グループ・ エイ・ジー およびUBS アセット・ マネジメント (バーゼル・ チューリッ ヒ) 株式
コーナー・ウルリッヒ (Körner, Ulrich)	チェアマン	2015年10月9日就任	該当なし
シュックマン・ディエル ク・フォン (Schuckmann, Dierk von)	ボ ー ド ・ メ ン バ ー / デ ィ レ ク タ ー	2017年3月1日就任	該当なし
ミーダーホフ・マーカス (Miederhoff, Markus)	ボ ー ド ・ メ ン バ ー / デ ィ レ ク タ ー	2015年10月9日就任	該当なし
ハインツェル・トーマス (Heinzl, Thomas)	ボ ー ド ・ メ ン バ ー / デ ィ レ ク タ ー	2015年10月9日就任	該当なし

UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)

(2017年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
フェリ・ウィリアム・ジェイ (Ferri, William J.)	ボード・メンバー / ディレクター	2017年初選出	非公開
デイビッド・スクワイアーズ (David Squires)	ボード・メンバー / ディレクター、マネージング・ディレクター	2016年初選出	非公開
リサ・レンザ (Lisa Lenza)	ボード・メンバー / ディレクター、エグゼクティブ・ディレクター	2016年初選出	非公開

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)

(2017年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ルース・ビーチ (Ruth Beechey)	カンパニー・セクレタリー	2004年7月29日就任	非公開
ルーク・ブラウン (Luke Browne)	ディレクター / ボード・メンバー	2016年9月16日就任	非公開
エリック・チャールズ・スプレイグ・バーン (Eric Charles Sprague Byrne)	ディレクター / ボード・メンバー	2017年2月15日就任	非公開

(5) 【事業の内容及び営業の概況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

2017年9月末日現在、管理会社は以下のとおり、277本の投資信託/投資法人の管理・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	277	752,874,162.76オーストラリア・ドル
			629,905,352.42カナダ・ドル
			13,086,161,084.25スイス・フラン
			121,444,907.21中国元
			380,000,117.41デンマーク・クローネ
			37,482,234,611.78ユーロ
			1,561,856,996.22英ポンド
			315,762,125.45香港ドル
			147,037,685,603日本円
			41,699,666.91シンガポール・ドル
			85,084,151,331.35米ドル

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)

2017年9月末日現在、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)は134本のサブファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2006年10月26日	4,136,882,626
2	UBS (Lux) Bond Sicav - Convert Global (EUR)	変動資本を有する 投資法人	2004年11月23日	3,838,372,602
3	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2002年9月20日	3,757,690,068
4	UBS (Lux) Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月29日	3,221,374,945
5	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2005年8月30日	3,094,907,822
6	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,877,206,532
7	UBS (Lux) Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月11日	1,807,574,359
8	UBS (Lux) Equity Sicav - Global Quantitative (USD)	変動資本を有する 投資法人	2016年2月24日	1,601,658,147
9	UBS (Lux) Institutional Fund - Key Selection Global Equity	契約型投資信託	2002年11月19日	1,536,315,609
10	UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav - Yield (CHF)	変動資本を有する 投資法人	2004年6月30日	1,304,301,431

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)

2017年9月末日現在、UBSアセット・マネジメント(アメリカス)インク(シカゴ)は39本のサブファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	Focused Fund - Corporate Bond USD	契約型投資信託	2003年9月12日	2,856,347,250
2	UBS (Lux) Bond Sicav - USD Investment Grade Corporates (USD)	変動資本を有する投資法人	2017年1月30日	2,311,706,664
3	UBS (Lux) Equity Sicav - USA Growth (USD)	変動資本を有する投資法人	2004年10月13日	1,399,731,695
4	UBS (Lux) Bond Sicav - USD High Yield (USD)	変動資本を有する投資法人	1996年12月3日	1,075,184,567
5	UBS (Lux) Equity Sicav - Long Term Themes (USD)	変動資本を有する投資法人	2016年1月28日	987,880,088
6	UBS (Lux) Equity Sicav - US Total Yield (USD)	変動資本を有する投資法人	2013年2月15日	972,702,954
7	UBS (Lux) Emerging Economies Fund - Global Bonds (USD)	契約型投資信託	1998年3月20日	900,281,669
8	UBS (Lux) Equity Sicav - USA Enhanced (USD)	変動資本を有する投資法人	2004年10月13日	893,410,399
9	UBS (Lux) Bond Sicav - USD Corporates (USD)	変動資本を有する投資法人	2003年8月27日	869,372,904
10	UBS (Lux) Bond Sicav - Short Duration High Yield (USD)	変動資本を有する投資法人	2011年2月1日	765,883,895

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)

2017年9月末日現在、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(ロンドン)は48本のサブファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)	契約型投資信託	1998年5月20日	2,767,617,304
2	UBS (Lux) Equity Sicav - European Opportunity Unconstrained (EUR)	変動資本を有する投資法人	2007年6月6日	1,508,828,402
3	UBS ETF - MSCI World UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2008年6月25日	1,020,505,450
4	UBS ETF - MSCI Japan UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2001年10月30日	1,005,732,760
5	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2014年5月30日	853,865,336
6	UBS ETF - Bloomberg Barclays US Liquid Corporates 1	変動資本を有する投資法人	2014年12月1日	847,958,627
7	UBS ETF - MSCI Emerging Markets UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2010年11月12日	835,753,649
8	UBS (Lux) Key Selection Sicav - European Growth and Income (EUR)	変動資本を有する投資法人	2014年3月31日	754,978,789
9	UBS (Lux) Equity Fund - Euro Countries Opportunity (EUR)	契約型投資信託	1998年5月4日	686,040,089
10	UBS ETF - MSCI United Kingdom UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2013年8月30日	642,004,331

(注1) - 単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

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】

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店(「保管受託銀行」「主支払事務代行会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

UBSヨーロッパSEの資本金は、2017年9月末日現在、576,001,000ユーロ(約765億2,173万円)である。なお、UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店に資本金はない。

b. 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 ドイツランド・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。

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッド ルクセンブルグ支店(「管理事務代行会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッドの資本金は、2016年12月末日現在、142,300,000ユーロ(約189億円)である。なお、ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッド ルクセンブルグ支店に資本金はない。

b. 事業の内容

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッドは、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。

ユービーエス・エイ・ジー(「元引受会社」)

a. 資本金の額

2017年9月末日現在、385,076,639スイスフラン(約447億円)

b. 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イ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。

UBS証券株式会社(「代行協会員」「日本における販売会社」)

a. 資本金(株主資本)の額

2017年9月末日現在、614億5,000万円

b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

(2) 【関係業務の概要】

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

本投資法人は保管受託銀行との間で保管および支払事務代行契約を締結した。当該契約により、保管受託銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2002年12月20日付ルクセンブルグ法に基づく保管者としての任務および責任を担い、すべての必要な支払事務代行業務を行うことに同意した。

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッド ルクセンブルグ支店

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズ・リミテッド ルクセンブルグ支店は、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。

ユービーエス・エイ・ジー

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

UBS証券株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

(3) 【資本関係】

該当事項なし。

第5【外国投資法人の経理状況】

1【財務諸表】

- a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、UBS (Lux) エクイティ・シキャブおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載し、日本語の作成にあたっては関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載し、日本語はエマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)、ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ)、ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)およびUSトータル・イールド(米ドル)に関連する部分のみを翻訳している。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの(訳文を含む。)が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルおよびユーロで表示されている。日本語の財務書類には、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、2017年9月29日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=112.73円、1ユーロ=132.85円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 【2017年5月31日終了年度】

【貸借対照表】

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

純資産計算書

	2017年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	256,769,892.92	28,945,670
投資有価証券、未実現評価(損)益	27,690,395.27	3,121,538
投資有価証券合計(注1)	284,460,288.19	32,067,208
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,757,355.27	423,567
発行未収金	391,648.54	44,151
流動資産に係る未収利息	1,549.60	175
配当金に係る未収金	542,300.57	61,134
その他の未収金	48,753.00	5,496
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	1,136,963.71	128,170
資産合計	290,338,858.88	32,729,900
負 債		
当座借越	(1.95)	(0)
買戻未払金	(865,012.37)	(97,513)
報酬引当金(注2)	(194,752.68)	(21,954)
年次税引当金(注3)	(20,607.15)	(2,323)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(42,276.69)	(4,766)
引当金合計	(257,636.52)	(29,043)
負債合計	(1,122,650.84)	(126,556)
期末現在純資産	289,216,208.04	32,603,343

注記は当財務書類と不可分なものである。

【損益計算書】

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド (米ドル)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	7,494.83	845
有価証券に係る利息	1,549.58	175
配当金	10,490,973.60	1,182,647
貸付証券に係る収益(注15)	200,064.59	22,553
その他の収益	144,322.96	16,270
収益合計	10,844,405.56	1,222,490
費 用		
報酬(注2)	(4,360,062.91)	(491,510)
年次税(注3)	(119,497.52)	(13,471)
貸付証券に係るコスト(注15)	(80,025.83)	(9,021)
その他の手数料および報酬(注2)	(87,965.37)	(9,916)
現金および当座借越に係る利息	(1,642.92)	(185)
その他の費用	(11,547.21)	(1,302)
費用合計	(4,660,741.76)	(525,405)
投資純(損)益	6,183,663.80	697,084
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(19,390,061.64)	(2,185,842)
先渡為替契約に係る実現(損)益 為替差(損)益	(1,471,346.03)	(165,865)
	(923,643.67)	(104,122)
実現(損)益合計	(21,785,051.34)	(2,455,829)
当期実現純(損)益	(15,601,387.54)	(1,758,744)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	71,573,397.26	8,068,469
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	2,662,430.13	300,136
未実現評価(損)益の変動合計	74,235,827.39	8,368,605
運用の結果による純資産の純増(減)	58,634,439.85	6,609,860

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

純資産変動計算書

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	227,136,418.10	25,605,088
発行額	99,684,294.79	11,237,411
買戻額	(93,457,302.09)	(10,535,442)
純発行(買戻)合計	6,226,992.70	701,969
支払配当金	(2,781,642.61)	(313,575)
投資純(損)益	6,183,663.80	697,084
実現(損)益合計	(21,785,051.34)	(2,455,829)
未実現評価(損)益の変動合計	74,235,827.39	8,368,605
運用の結果による純資産の純増(減)	58,634,439.85	6,609,860
期末現在純資産	289,216,208.04	32,603,343

発行済投資証券数の変動表

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(口)	(口)
クラス F - a c c		
期首現在発行済投資証券数	8,206.7960	
期中発行投資証券数	238.9730	
期中買戻投資証券数	(6,330.3980)	
期末現在発行済投資証券数	2,115.3710	
クラス I - B - a c c		
期首現在発行済投資証券数	28,386.5510	
期中発行投資証券数	0.0000	
期中買戻投資証券数	(1,539.6900)	
期末現在発行済投資証券数	26,846.8610	
クラス I - - d i s t		
期首現在発行済投資証券数	353,362.5330	
期中発行投資証券数	437,801.2490	
期中買戻投資証券数	(181,684.3860)	
期末現在発行済投資証券数	609,479.3960	
クラス(ユーロ・ヘッジ) N - 8 % - m d i s t		
期首現在発行済投資証券数	8,481.2560	
期中発行投資証券数	4,977.3920	
期中買戻投資証券数	(13,458.6480)	
期末現在発行済投資証券数	0.0000	

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラス P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,219,171.0220
期中発行投資証券数	108,629.6770
期中買戻投資証券数	(459,139.5190)
期末現在発行済投資証券数	<u>868,661.1800</u>
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	247,656.9690
期中発行投資証券数	139,368.0620
期中買戻投資証券数	(85,755.8520)
期末現在発行済投資証券数	<u>301,269.1790</u>
クラス(ユーロ・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	403,555.1070
期中発行投資証券数	49,385.8300
期中買戻投資証券数	(109,454.6220)
期末現在発行済投資証券数	<u>343,486.3150</u>
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	287,375.2620
期中発行投資証券数	25,092.2830
期中買戻投資証券数	(63,782.7400)
期末現在発行済投資証券数	<u>248,684.8050</u>
クラス P - m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	31,145.9410
期中発行投資証券数	41,960.6250
期中買戻投資証券数	(51,908.0110)
期末現在発行済投資証券数	<u>21,198.5550</u>
クラス(香港ドル) P - m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	5,717.6670
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(5,717.6670)
期末現在発行済投資証券数	<u>0.0000</u>
クラス Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	173,822.3060
期中発行投資証券数	220,053.2180
期中買戻投資証券数	(82,521.3140)
期末現在発行済投資証券数	<u>311,354.2100</u>
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	89,145.2050
期中発行投資証券数	111,071.2800
期中買戻投資証券数	(19,560.5520)
期末現在発行済投資証券数	<u>180,655.9330</u>

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラス(ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	36,868.6270
期中発行投資証券数	75,499.3730
期中買戻投資証券数	(14,104.5120)
期末現在発行済投資証券数	98,263.4880
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	129,584.2880
期中発行投資証券数	43,253.8150
期中買戻投資証券数	(22,639.0020)
期末現在発行済投資証券数	150,199.1010
クラスU - - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	461.1930
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(461.1930)
期末現在発行済投資証券数	0.0000

年次分配金

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
I - X - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	米ドル	3.36
(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	スイス・フラン	1.77
(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	スイス・フラン	1.08

月次分配金

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年6月14日	2016年6月17日	ユーロ	0.46
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年7月11日	2016年7月14日	ユーロ	0.46
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年8月10日	2016年8月15日	ユーロ	0.49
P - m d i s t	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	0.30
P - m d i s t	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	0.30
P - m d i s t	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	0.30
P - m d i s t	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	0.30
P - m d i s t	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	0.30
P - m d i s t	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	0.30
P - m d i s t	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	0.30
P - m d i s t	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	0.27
P - m d i s t	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	0.27
P - m d i s t	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	0.27
P - m d i s t	2017年4月18日	2017年4月21日	米ドル	0.27
P - m d i s t	2017年5月15日	2017年5月18日	米ドル	0.27
(香港ドル) P - m d i s t	2016年6月15日	2016年6月20日	香港ドル	3.00
(香港ドル) P - m d i s t	2016年7月15日	2016年7月20日	香港ドル	2.99
(香港ドル) P - m d i s t	2016年8月17日	2016年8月22日	香港ドル	2.99

注記は当財務書類と不可分なものである。

U B S (Lux)エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

3 年度比較数値

	ISIN	2017年 5月31日	2016年 5月31日	2015年 5月31日
純資産額(米ドル)		289 216 208.04	227 136 418.10	370 528 394.83
クラス F - a c c	LU1081984863			
発行済投資証券数(口)		2 115.3710	8 206.7960	18 824.3170
1口当たり純資産価格(米ドル)		90.54	72.30	90.71
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		90.54	72.30	90.71
クラス I - A 1 - a c c ²	LU1021798977			
発行済投資証券数(口)		-	-	4 059.6790
1口当たり純資産価格(米ドル)		-	-	89.13
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		-	-	89.13
クラス I - B - a c c	LU1081985753			
発行済投資証券数(口)		26 846.8610	28 386.5510	61 492.5880
1口当たり純資産価格(米ドル)		92.35	73.23	91.23
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		92.35	73.23	91.23
クラス I - X - d i s t	LU0883523192			
発行済投資証券数(口)		609 479.3960	353 362.5330	345 012.7930
1口当たり純資産価格(米ドル)		84.57	70.03	91.43
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		84.57	70.03	91.43
クラス(ユーロ・ヘッジ)	LU1121266271			
N - 8% - m d i s t ³				
発行済投資証券数(口)		-	8 481.2560	2 818.5390
1口当たり純資産価格(ユーロ)		-	68.38	95.36
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		-	68.38	95.36
クラス P - a c c	LU0625543631			
発行済投資証券数(口)		868 661.1800	1 219 171.0220	1 718 719.0980
1口当たり純資産価格(米ドル)		90.26	73.07	92.95
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		90.26	73.07	92.95
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	LU1081987023			
P - a c c				
発行済投資証券数(口)		301 269.1790	247 656.9690	468 032.1890
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		83.27	69.16	89.00
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		83.27	69.16	89.00
クラス(ユーロ・ヘッジ) P - a c c	LU1081987536			
発行済投資証券数(口)		343 486.3150	403 555.1070	585 083.0990
1口当たり純資産価格(ユーロ)		84.62	69.96	89.45
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		84.62	69.96	89.45
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	LU0669577131			
P - d i s t				
発行済投資証券数(口)		248 684.8050	287 375.2620	613 873.7900
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		81.58	69.39	91.41
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		81.58	69.39	91.41
クラス P - m d i s t	LU0625543805			
発行済投資証券数(口)		21 198.5550	31 145.9410	27 551.7640
1口当たり純資産価格(米ドル)		67.66	57.89	78.13
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		67.66	57.89	78.13
クラス(香港ドル) P - m d i s t ⁴	LU0625544282			
発行済投資証券数(口)		-	5 717.6670	5 714.6670
1口当たり純資産価格(香港ドル)		-	578.02	777.17
1口当たり発行・買戻価格 (香港ドル) ¹		-	578.02	777.17

クラス(シンガポールドル・ヘッジ)	LU0625544019			
P - m d i s t ⁵				
発行済投資証券数(口)		-	-	15 229.9410
1口当たり純資産価格 (シンガポールドル)		-	-	76.44
1口当たり発行・買戻価格 (シンガポールドル) ¹		-	-	76.44
クラスQ - a c c	LU0847991816			
発行済投資証券数(口)		311 354.2100	173 822.3060	622.0000
1口当たり純資産価格(米ドル)		89.60	71.81	90.44
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		89.60	71.81	90.44
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	LU1240782026			
Q - a c c ⁶				
発行済投資証券数(口)		180 655.9330	89 145.2050	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		111.92	92.02	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		111.92	92.02	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	LU1081988344			
発行済投資証券数(口)		98 263.4880	36 868.6270	113.1970
1口当たり純資産価格(ユーロ)		86.92	71.15	90.12
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		86.92	71.15	90.12
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	LU1240782372			
Q - d i s t ⁶				
発行済投資証券数(口)		150 199.1010	129 584.2880	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		110.70	92.02	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		110.70	92.02	-
クラスU - - a c c ⁷	LU0630196821			
発行済投資証券数(口)		-	461.1930	721.1930
1口当たり純資産価格(米ドル)		-	7 346.98	9 136.79
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		-	7 346.98	9 136.79

¹ 注記1を参照

² クラスI - A 1 - a c c 投資証券は、2016年4月20日まで流通していた。

³ クラス(ユーロ・ヘッジ) N - 8 % - m d i s t 投資証券は、2016年9月16日まで流通していた。

⁴ クラス(香港ドル) P - m d i s t 投資証券は、2016年9月5日まで流通していた。

⁵ クラス(シンガポールドル・ヘッジ) P - m d i s t 投資証券は、2015年11月5日まで流通していた。

⁶ 初回純資産価格計算日：2015年8月31日

⁷ クラスU - X - a c c 投資証券は、2016年7月8日まで流通していた。

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

パフォーマンス

	通貨	2016年 / 2017年	2015年 / 2016年	2014年 / 2015年
クラスF - a c c	米ドル	25.2%	-20.3%	-
クラスI - A 1 - a c c ¹	米ドル	-	-	-
クラスI - B - a c c	米ドル	26.1%	-19.7%	-
クラスI - X - d i s t	米ドル	26.3%	-19.6%	-5.4%
クラス(ユーロ・ヘッジ)				
N - 8% - m d i s t ²	ユーロ	-	-22.2%	-
クラスP - a c c	米ドル	23.5%	-21.4%	-7.8%
クラス(スイスフラン・ヘッジ)				
P - a c c	スイス・フラン	20.4%	-22.3%	-
クラス(ユーロ・ヘッジ)				
P - a c c	ユーロ	21.0%	-21.8%	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ)				
P - d i s t	スイス・フラン	20.4%	-22.3%	-8.6%
クラスP - m d i s t	米ドル	23.5%	-21.4%	-7.8%
クラス(香港ドル) P - m d i s t ³	香港ドル	-	-21.1%	-7.9%
クラス(シンガポールドル・ヘッジ)				
P - m d i s t ⁴	シンガポール・ドル	-	-	-7.8%
クラスQ - a c c	米ドル	24.8%	-20.6%	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ)				
Q - a c c	スイス・フラン	21.6%	-	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	ユーロ	22.2%	-21.0%	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ)				
Q - d i s t	スイス・フラン	21.6%	-	-
クラスU - - a c c ⁵	米ドル	-	-19.6%	-

¹ クラスI - A 1 - a c c 投資証券は、2016年4月20日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

² クラス(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t 投資証券は、2016年9月16日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

³ クラス(香港ドル) P - m d i s t 投資証券は、2016年9月5日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

⁴ クラス(シンガポールドル・ヘッジ) P - m d i s t 投資証券は、2015年11月5日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

⁵ クラスU - X - a c c 投資証券は、2016年7月8日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド (米ドル)

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
台湾	18.29	銀行および金融機関	25.77
香港	13.65	電子工学・半導体	13.65
タイ	9.93	石油	10.84
ロシア連邦 (C I S)	7.74	通信	7.78
中国	7.67	エネルギー・水道	5.24
インド	6.88	たばこ・アルコール	4.83
ブラジル	6.25	金融および持株会社	4.46
韓国	5.74	小売り・百貨店	3.31
メキシコ	4.46	鉱業・石炭・鋼鉄	3.30
チェコ共和国	3.23	写真・光学	2.76
南アフリカ	3.21	インターネット、ソフトウェア ・ IT サービス	2.52
シンガポール	2.53	不動産	2.15
インドネシア	1.88	非鉄金属	2.00
トルコ	1.63	交通・運輸	1.98
ハンガリー	1.52	電気装置・部品	1.97
フィリピン	1.38	コンピュータ・ハードウェア、 ネットワーク装置提供	1.88
マカオ	1.32	保険	1.55
アイルランド	1.05	宿泊・仕出し・レジャー	1.32
合計	98.36	投資信託	1.05
		合計	98.36

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

純資産計算書

	2017年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	366,605,974.45	48,703,604
投資有価証券、未実現評価(損)益	23,809,188.80	3,163,051
投資有価証券合計(注1)	390,415,163.25	51,866,654
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,240,225.03	297,614
有価証券売却未収金(注1)	52,938,655.15	7,032,900
発行未収金	873,186.18	116,003
流動資産に係る未収利息	498.60	66
配当金に係る未収金	1,181,619.79	156,978
その他の未収金	491,833.09	65,340
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	91,964.85	12,218
資産合計	448,233,145.94	59,547,773
負 債		
有価証券購入未払金(注1)	(53,937,943.95)	(7,165,656)
買戻未払金	(1,170,218.43)	(155,464)
報酬引当金(注2)	(159,206.66)	(21,151)
年次税引当金(注3)	(25,139.00)	(3,340)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(55,354.63)	(7,354)
引当金合計	(239,700.29)	(31,844)
負債合計	(55,347,862.67)	(7,352,964)
期末現在純資産	392,885,283.27	52,194,810

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	879.12	117
配当金	14,335,896.84	1,904,524
貸付証券に係る収益(注15)	681,100.82	90,484
その他の収益	225,415.87	29,946
収益合計	<u>15,243,292.65</u>	<u>2,025,071</u>
費 用		
報酬(注2)	(3,783,596.31)	(502,651)
年次税(注3)	(151,384.90)	(20,111)
貸付証券に係るコスト(注15)	(272,440.31)	(36,194)
その他の手数料および報酬(注2)	(65,137.55)	(8,654)
現金および当座借越に係る利息	(1,294.49)	(172)
費用合計	<u>(4,273,853.56)</u>	<u>(567,781)</u>
投資純(損)益	<u>10,969,439.09</u>	<u>1,457,290</u>
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(11,099,261.95)	(1,474,537)
先渡為替契約に係る実現(損)益	94,576.89	12,565
為替差(損)益	(139,634.60)	(18,550)
実現(損)益合計	<u>(11,144,319.66)</u>	<u>(1,480,523)</u>
当期実現純(損)益	<u>(174,880.57)</u>	<u>(23,233)</u>
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	29,227,023.09	3,882,810
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	773,874.93	102,809
未実現評価(損)益の変動合計	<u>30,000,898.02</u>	<u>3,985,619</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>29,826,017.45</u>	<u>3,962,386</u>

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

純資産変動計算書

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	575,190,407.59	76,414,046
発行額	44,487,479.34	5,910,162
買戻額	(253,048,962.36)	(33,617,555)
純発行(買戻)合計	(208,561,483.02)	(27,707,393)
支払配当金	(3,569,658.75)	(474,229)
投資純(損)益	10,969,439.09	1,457,290
実現(損)益合計	(11,144,319.66)	(1,480,523)
未実現評価(損)益の変動合計	30,000,898.02	3,985,619
運用の結果による純資産の純増(減)	29,826,017.45	3,962,386
期末現在純資産	392,885,283.27	52,194,810

発行済投資証券数の変動表

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(口)	
クラスN - 8% - m d i s t		
期首現在発行済投資証券数	44,016.7750	
期中発行投資証券数	40,288.7730	
期中買戻投資証券数	(38,077.4230)	
期末現在発行済投資証券数	46,228.1250	
クラスP - a c c		
期首現在発行済投資証券数	871,449.4880	
期中発行投資証券数	55,650.4850	
期中買戻投資証券数	(336,023.3100)	
期末現在発行済投資証券数	591,076.6630	
クラス(スイスフラン)P - a c c		
期首現在発行済投資証券数	226,768.1220	
期中発行投資証券数	7,813.7670	
期中買戻投資証券数	(58,115.6910)	
期末現在発行済投資証券数	176,466.1980	
クラス(米ドル)P - a c c		
期首現在発行済投資証券数	102,150.4180	
期中発行投資証券数	17,719.5900	
期中買戻投資証券数	(36,818.5660)	
期末現在発行済投資証券数	83,051.4420	

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラスP - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	267,487.8130
期中発行投資証券数	19,986.7350
期中買戻投資証券数	(65,032.6240)
期末現在発行済投資証券数	222,441.9240
クラス(スイスフラン・ヘッジ)P - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	429,000.3080
期中発行投資証券数	60,154.4210
期中買戻投資証券数	(260,538.8320)
期末現在発行済投資証券数	228,615.8970
クラス(英ポンド)P - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	46,451.3380
期中発行投資証券数	2,872.3010
期中買戻投資証券数	(9,454.5500)
期末現在発行済投資証券数	39,869.0890
クラスP - m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	103,777.8110
期中発行投資証券数	687.0990
期中買戻投資証券数	(100,000.0000)
期末現在発行済投資証券数	4,464.9100
クラスQ - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	303,458.0820
期中発行投資証券数	62,894.2150
期中買戻投資証券数	(66,899.5700)
期末現在発行済投資証券数	299,452.7270
クラス(スイスフラン)Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	107,335.1270
期中発行投資証券数	14,966.4410
期中買戻投資証券数	(25,929.2200)
期末現在発行済投資証券数	96,372.3480
クラス(米ドル)Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	31,288.9850
期中発行投資証券数	19,285.8210
期中買戻投資証券数	(17,878.0090)
期末現在発行済投資証券数	32,696.7970
クラスQ - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	111,423.5320
期中発行投資証券数	32,850.6610
期中買戻投資証券数	(30,098.6430)
期末現在発行済投資証券数	114,175.5500

	自2016年6月1日 至2017年5月31日
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	351,935.4170
期中発行投資証券数	72,910.4110
期中買戻投資証券数	(71,440.3160)
期末現在発行済投資証券数	<u>353,405.5120</u>
クラス(英ポンド) Q - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	8,995.0660
期中発行投資証券数	1,054.6780
期中買戻投資証券数	(2,392.1180)
期末現在発行済投資証券数	<u>7,657.6260</u>
クラスU - X - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	19,915.2280
期中発行投資証券数	240.0000
期中買戻投資証券数	(11,191.6100)
期末現在発行済投資証券数	<u>8,963.6180</u>

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux)エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

年次分配金

UBS (Lux)エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P - d i s t	2016年 8 月 2 日	2016年 8 月 5 日	ユーロ	2.86
(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	2016年 8 月 2 日	2016年 8 月 5 日	スイス・フラン	2.99
(英ポンド) P - d i s t	2016年 8 月 2 日	2016年 8 月 5 日	英ポンド	2.56
Q - d i s t	2016年 8 月 2 日	2016年 8 月 5 日	ユーロ	2.41
(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	2016年 8 月 2 日	2016年 8 月 5 日	スイス・フラン	2.42
(英ポンド) Q - d i s t	2016年 8 月 2 日	2016年 8 月 5 日	英ポンド	2.63

月次分配金

UBS (Lux)エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
N - 8 % - m d i s t	2016年 6 月 14 日	2016年 6 月 17 日	ユーロ	0.63
N - 8 % - m d i s t	2016年 7 月 11 日	2016年 7 月 14 日	ユーロ	0.59
N - 8 % - m d i s t	2016年 8 月 10 日	2016年 8 月 15 日	ユーロ	0.59
N - 8 % - m d i s t	2016年 9 月 9 日	2016年 9 月 14 日	ユーロ	0.59
N - 8 % - m d i s t	2016年 10 月 11 日	2016年 10 月 14 日	ユーロ	0.59
N - 8 % - m d i s t	2016年 11 月 10 日	2016年 11 月 15 日	ユーロ	0.57
N - 8 % - m d i s t	2016年 12 月 12 日	2016年 12 月 15 日	ユーロ	0.57
N - 8 % - m d i s t	2017年 1 月 10 日	2017年 1 月 13 日	ユーロ	0.59
N - 8 % - m d i s t	2017年 2 月 10 日	2017年 2 月 15 日	ユーロ	0.58
N - 8 % - m d i s t	2017年 3 月 10 日	2017年 3 月 15 日	ユーロ	0.59
N - 8 % - m d i s t	2017年 4 月 10 日	2017年 4 月 13 日	ユーロ	0.61
N - 8 % - m d i s t	2017年 5 月 11 日	2017年 5 月 16 日	ユーロ	0.61
P - m d i s t	2016年 6 月 15 日	2016年 6 月 20 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2016年 7 月 15 日	2016年 7 月 20 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2016年 8 月 17 日	2016年 8 月 22 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2016年 9 月 23 日	2016年 9 月 28 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2016年 10 月 17 日	2016年 10 月 20 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2016年 11 月 15 日	2016年 11 月 18 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2016年 12 月 15 日	2016年 12 月 20 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2017年 1 月 17 日	2017年 1 月 20 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2017年 2 月 15 日	2017年 2 月 21 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2017年 3 月 15 日	2017年 3 月 21 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2017年 4 月 18 日	2017年 4 月 21 日	ユーロ	0.30
P - m d i s t	2017年 5 月 15 日	2017年 5 月 18 日	ユーロ	0.30

注記は当財務書類と不可分なものである。

U B S (Lux)エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

3年度比較数値

	ISIN	2017年5月31日	2016年5月31日	2015年5月31日
純資産額(ユーロ)		392 885 283.27	575 190 407.59	637 488 897.83
クラスN - 8% - m d i s t	LU1121265976			
発行済投資証券数(口)		46 228.1250	44 016.7750	23 263.6480
1口当たり純資産価格(ユーロ)		94.27	94.57	112.90
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		94.27	94.44	113.25
クラスN - d i s t ²	LU0815272025			
発行済投資証券数(口)		-	-	1 765.3590
1口当たり純資産価格(ユーロ)		-	-	145.58
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		-	-	146.03
クラスP - a c c	LU0566497433			
発行済投資証券数(口)		591 076.6630	871 449.4880	1 203 854.6580
1口当たり純資産価格(ユーロ)		153.84	141.06	153.65
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		153.84	140.86	154.13
クラス(スイスフラン)P - a c c	LU0571745792			
発行済投資証券数(口)		176 466.1980	226 768.1220	375 101.2140
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		130.83	122.05	124.21
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		130.83	121.88	124.60
クラス(米ドル)P - a c c	LU0571745446			
発行済投資証券数(口)		83 051.4420	102 150.4180	147 155.6440
1口当たり純資産価格(米ドル)		130.47	118.47	127.06
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		130.47	118.30	127.45
クラスP - d i s t	LU0566497516			
発行済投資証券数(口)		222 441.9240	267 487.8130	420 205.3770
1口当たり純資産価格(ユーロ)		131.74	123.81	137.27
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		131.74	123.64	137.70
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	LU0826316233			
発行済投資証券数(口)		228 615.8970	429 000.3080	567 690.3040
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		134.98	127.47	142.31
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		134.98	127.29	142.75
クラス(英ポンド)P - d i s t	LU0571744555			
発行済投資証券数(口)		39 869.0890	46 451.3380	48 333.6150
1口当たり純資産価格(英ポンド)		134.34	110.62	115.23
1口当たり発行・買戻価格 (英ポンド) ¹		134.34	110.47	115.59
クラスP - m d i s t ³	LU1249369007			
発行済投資証券数(口)		4 464.9100	103 777.8110	-
1口当たり純資産価格(ユーロ)		97.63	92.96	-
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		97.63	92.83	-
クラスQ - a c c ⁴	LU0847997854			
発行済投資証券数(口)		299 452.7270	303 458.0820	-
1口当たり純資産価格(ユーロ)		101.17	92.16	-
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		101.17	92.03	-
クラス(スイスフラン)Q - a c c ⁵	LU1240784311			
発行済投資証券数(口)		96 372.3480	107 335.1270	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		103.13	95.56	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		103.13	95.43	-

クラス(米ドル) Q - a c c ⁵	LU1240784584			
発行済投資証券数(口)		32 696.7970	31 288.9850	-
1口当たり純資産価格(米ドル)		103.74	93.55	-
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		103.74	93.42	-
クラスQ - d i s t ⁴	LU1240784741			
発行済投資証券数(口)		114 175.5500	111 423.5320	-
1口当たり純資産価格(ユーロ)		98.41	92.18	-
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		98.41	92.05	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	LU1240784238			
Q - d i s t ⁴				
発行済投資証券数(口)		353 405.5120	351 935.4170	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		97.43	91.69	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		97.43	91.56	-
クラス(英ポンド) Q - d i s t ⁵	LU1240784402			
発行済投資証券数(口)		7 657.6260	8 995.0660	-
1口当たり純資産価格(英ポンド)		122.21	100.26	-
1口当たり発行・買戻価格 (英ポンド) ¹		122.21	100.12	-
クラスU - X - a c c	LU0566497789			
発行済投資証券数(口)		8 963.6180	19 915.2280	19 458.0160
1口当たり純資産価格(ユーロ)		12 950.39	11 692.51	12 539.46
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		12 950.39	11 676.14	12 578.33

¹ 注記1を参照

² クラスN - d i s t 投資証券は、2016年2月22日まで流通していた。

³ 初回純資産価格計算日：2015年7月1日

⁴ 初回純資産価格計算日：2015年8月4日

⁵ 初回純資産価格計算日：2015年8月5日

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

パフォーマンス

	通貨	2016年 / 2017年	2015年 / 2016年	2014年 / 2015年
クラスN - 8% - m d i s t	ユーロ	8.1%	-9.5%	-
クラスN - d i s t ¹	ユーロ	-	-	15.9%
クラスP - a c c	ユーロ	9.2%	-8.6%	17.0%
クラス(スイスフラン) P - a c c	スイス・フラン	7.3%	-2.2%	-0.8%
クラス(米ドル) P - a c c	米ドル	10.3%	-7.2%	-6.0%
クラスP - d i s t	ユーロ	9.2%	-8.6%	16.6%
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	スイス・フラン	8.7%	-9.3%	15.5%
クラス(英ポンド) P - d i s t	英ポンド	24.4%	-2.7%	3.4%
クラスP - m d i s t	ユーロ	9.5%	-	-
クラスQ - a c c	ユーロ	9.9%	-	-
クラス(スイスフラン) Q - a c c	スイス・フラン	8.1%	-	-
クラス(米ドル) Q - a c c	米ドル	11.0%	-	-
クラスQ - d i s t	ユーロ	9.9%	-	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	スイス・フラン	9.5%	-	-
クラス(英ポンド) Q - d i s t	英ポンド	25.2%	-	-
クラスU - X - a c c	ユーロ	10.8%	-6.8%	18.9%

¹ クラスN - d i s t 投資証券は、2016年2月22日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
イギリス	28.77	保険	11.88
フランス	18.78	エネルギー・水道	10.06
スイス	10.05	通信	8.11
ドイツ	9.76	医薬品・化粧品・医療品	7.92
スペイン	9.20	建築業・資材	5.96
フィンランド	5.88	交通・運輸	4.10
スウェーデン	4.03	銀行および金融機関	4.03
オランダ	3.94	小売り・百貨店	4.00
イタリア	2.99	石油	3.89
ノルウェー	2.00	インターネット、ソフトウェア ・ITサービス	3.07
デンマーク	1.98	宿泊・仕出し・レジャー	3.02
ルクセンブルグ	1.02	たばこ・アルコール	2.95
ベルギー	0.97	化学	2.90
合計	99.37	不動産	2.88
		金融および持株会社	1.99
		機械工学・産業機器	1.98
		その他消費財	1.98
		各種サービス	1.98
		電気装置・部品	1.98
		繊維・衣服・革製品	1.97
		林業・紙・パルプ製品	1.96
		航空宇宙産業	1.95
		食品・清涼飲料	1.92
		農業・漁業	1.01
		グラフィックデザイン・出版 ・メディア	1.00
		各種資本財	0.99
		電子工学・半導体	0.99
		ヘルスケア、社会事業	0.97
		ゴム・タイヤ	0.97
		非鉄金属	0.96
		合計	99.37

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

純資産計算書

	2017年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,661,139,204.39	220,682,343
投資有価証券、未実現評価(損)益	211,068,377.18	28,040,434
投資有価証券合計(注1)	1,872,207,581.57	248,722,777
現金預金、要求払預金および預託金勘定	67,716,466.56	8,996,133
有価証券売却未収金(注1)	963,260,661.51	127,969,179
発行未収金	1,855,785.88	246,541
流動資産に係る未収利息	145.79	19
配当金に係る未収金	7,005,906.40	930,735
その他の未収金	4,438,945.87	589,714
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	(20,639,061.27)	(2,741,899)
シンセティック・エクイティ・スワップ 未実現(損)益(注1)	57,462,965.70	7,633,955
資産合計	2,953,309,398.01	392,347,154
負 債		
当座借越	(97,057.98)	(12,894)
当座借越に係る未払利息	(44,180.65)	(5,869)
有価証券購入未払金(注1)	(928,214,512.21)	(123,313,298)
買戻未払金	(6,968,336.71)	(925,744)
その他の負債	(998,643.13)	(132,670)
報酬引当金(注2)	(1,576,936.12)	(209,496)
年次税引当金(注3)	(155,059.78)	(20,600)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(33,942.70)	(4,509)
引当金合計	(1,765,938.60)	(234,605)
負債合計	(938,088,669.28)	(124,625,080)
期末現在純資産	2,015,220,728.73	267,722,074

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	223,834.63	29,736
配当金	51,068,428.43	6,784,441
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 収益(注1)	79,427,544.57	10,551,949
貸付証券に係る収益(注15)	4,612,255.68	612,738
その他の収益	3,393,273.85	450,796
収益合計	138,725,337.16	18,429,661
費 用		
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)	(82,820,885.79)	(11,002,755)
報酬(注2)	(51,269,020.50)	(6,811,089)
年次税(注3)	(1,204,529.90)	(160,022)
貸付証券に係るコスト(注15)	(1,844,902.16)	(245,095)
その他の手数料および報酬(注2)	(453,667.44)	(60,270)
現金および当座借越に係る利息	(637,026.34)	(84,629)
費用合計	(138,230,032.13)	(18,363,860)
投資純(損)益	495,305.03	65,801
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	113,940,745.74	15,137,028
先渡為替契約に係る実現(損)益	(6,534,293.93)	(868,081)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 実現(損)益	(310,151,705.53)	(41,203,654)
為替差(損)益	(6,694,383.68)	(889,349)
実現(損)益合計	(209,439,637.40)	(27,824,056)
当期実現純(損)益	(208,944,332.37)	(27,758,255)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	74,157,834.32	9,851,868
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(81,978,108.59)	(10,890,792)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 未実現評価(損)益	118,702,645.54	15,769,646
未実現評価(損)益の変動合計	110,882,371.27	14,730,723
運用の結果による純資産の純増(減)	(98,061,961.10)	(13,027,532)

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

純資産変動計算書

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首現在純資産	4,437,711,017.49	589,549,909
発行額	517,993,600.68	68,815,450
買戻額	(2,842,421,905.34)	(377,615,750)
純発行(買戻)合計	(2,324,428,304.66)	(308,800,300)
支払配当金	(23.00)	(3)
投資純(損)益	495,305.03	65,801
実現(損)益合計	(209,439,637.40)	(27,824,056)
未実現評価(損)益の変動合計	110,882,371.27	14,730,723
運用の結果による純資産の純増(減)	(98,061,961.10)	(13,027,532)
期末現在純資産	2,015,220,728.73	267,722,074

発行済投資証券数の変動表

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(口)	(口)
クラスI - A1 - acc		
期首現在発行済投資証券数	1,189,267.0130	
期中発行投資証券数	261,741.6240	
期中買戻投資証券数	(1,141,132.8990)	
期末現在発行済投資証券数	309,875.7380	
クラス(米ドル・ヘッジ)I - A1 - acc		
期首現在発行済投資証券数	442,340.2680	
期中発行投資証券数	15,552.0000	
期中買戻投資証券数	(245,880.5650)	
期末現在発行済投資証券数	212,011.7030	
クラスI - A3 - acc		
期首現在発行済投資証券数	338,500.0000	
期中発行投資証券数	3,300.0000	
期中買戻投資証券数	(267,000.0000)	
期末現在発行済投資証券数	74,800.0000	
クラスI - B - acc		
期首現在発行済投資証券数	403,989.3310	
期中発行投資証券数	9,308.1500	
期中買戻投資証券数	(370,768.1930)	
期末現在発行済投資証券数	42,529.2880	

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラス(米ドル・ヘッジ) I - B - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	18,084.7930
期中発行投資証券数	6,678.1850
期中買戻投資証券数	(12,249.3010)
期末現在発行済投資証券数	12,513.6770
クラス I - X - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	322,548.9350
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(315,721.0020)
期末現在発行済投資証券数	6,827.9330
クラス(スイスフラン・ヘッジ) I - - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	75,800.0000
期中発行投資証券数	16,021.2190
期中買戻投資証券数	(91,821.2190)
期末現在発行済投資証券数	0.0000
クラス K - 1 - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	19.9000
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(8.8000)
期末現在発行済投資証券数	11.1000
クラス(香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	2.3000
期中発行投資証券数	2.8000
期中買戻投資証券数	(5.1000)
期末現在発行済投資証券数	0.0000
クラス(人民元・ヘッジ) K - 1 - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	0.7000
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(0.7000)
期末現在発行済投資証券数	0.0000
クラス(米ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	12.9000
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(7.6000)
期末現在発行済投資証券数	5.3000
クラス N - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	384,284.0570
期中発行投資証券数	29,998.7200
期中買戻投資証券数	(196,731.5030)
期末現在発行済投資証券数	217,551.2740

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラス P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	9,020,464.1970
期中発行投資証券数	1,606,064.5120
期中買戻投資証券数	(5,655,701.4130)
期末現在発行済投資証券数	<u>4,970,827.2960</u>
クラス(豪ドル・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	227,950.5720
期中発行投資証券数	1,602.8470
期中買戻投資証券数	(120,823.9980)
期末現在発行済投資証券数	<u>108,729.4210</u>
クラス(カナダドル・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	76,316.6130
期中発行投資証券数	1,499.8940
期中買戻投資証券数	(52,376.7850)
期末現在発行済投資証券数	<u>25,439.7220</u>
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	303,933.3920
期中発行投資証券数	12,129.2440
期中買戻投資証券数	(147,685.6380)
期末現在発行済投資証券数	<u>168,376.9980</u>
クラス(英ポンド・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	164,367.1150
期中発行投資証券数	5,209.6570
期中買戻投資証券数	(80,481.4260)
期末現在発行済投資証券数	<u>89,095.3460</u>
クラス(香港ドル・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	56,080.0270
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(27,792.5920)
期末現在発行済投資証券数	<u>28,287.4350</u>
クラス(人民元・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	33,427.4650
期中発行投資証券数	493.1330
期中買戻投資証券数	(22,128.8760)
期末現在発行済投資証券数	<u>11,791.7220</u>
クラス(スウェーデンクローネ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	865,997.6850
期中発行投資証券数	50,441.5680
期中買戻投資証券数	(166,770.6160)
期末現在発行済投資証券数	<u>749,668.6370</u>

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラス(シンガポールドル・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	702,800.5400
期中発行投資証券数	5,204.2570
期中買戻投資証券数	(329,221.1330)
期末現在発行済投資証券数	<u>378,783.6640</u>
クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	8,378,646.8240
期中発行投資証券数	82,986.0240
期中買戻投資証券数	(4,806,817.1670)
期末現在発行済投資証券数	<u>3,654,815.6810</u>
クラス P - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	100.0000
期中発行投資証券数	43.0000
期中買戻投資証券数	(143.0000)
期末現在発行済投資証券数	<u>0.0000</u>
クラス Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	3,223,595.1760
期中発行投資証券数	976,822.0810
期中買戻投資証券数	(3,438,574.5930)
期末現在発行済投資証券数	<u>761,842.6640</u>
クラス(豪ドル・ヘッジ) Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	100.0000
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(100.0000)
期末現在発行済投資証券数	<u>0.0000</u>
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	457,317.1590
期中発行投資証券数	38,092.8270
期中買戻投資証券数	(300,007.3570)
期末現在発行済投資証券数	<u>195,402.6290</u>
クラス(英ポンド・ヘッジ) Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	251,171.5710
期中発行投資証券数	1,506.7140
期中買戻投資証券数	(154,157.7990)
期末現在発行済投資証券数	<u>98,520.4860</u>
クラス(スウェーデンクローネ) Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	4,171.9130
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(2,681.9130)
期末現在発行済投資証券数	<u>1,490.0000</u>

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラス(米ドル・ヘッジ) Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	575,679.6040
期中発行投資証券数	50,324.0890
期中買戻投資証券数	(318,236.7940)
期末現在発行済投資証券数	307,766.8990
クラスU - - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	10,370.9920
期中発行投資証券数	152.1100
期中買戻投資証券数	(7,265.3730)
期末現在発行済投資証券数	3,257.7290

年次分配金

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・オポチュニティー・ アンコンストレインド(ユーロ)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	ユーロ	0.23

注記は当財務書類と不可分なものである。

U B S (Lux)エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

3年度比較数値

	ISIN	2017年5月31日	2016年5月31日	2015年5月31日
純資産額(ユーロ)		2 015 220 728.73	4 437 711 017.49	4 285 659 304.08
クラスI - A 1 - a c c	LU0549584471			
発行済投資証券数(口)		309 875.7380	1 189 267.0130	481 889.7800
1口当たり純資産価格(ユーロ)		141.70	139.01	142.60
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		141.70	139.01	142.60
クラス(人民元・ヘッジ)	LU1153587669			
I - A 1 - a c c ²				
発行済投資証券数(口)		-	-	53 516.7450
1口当たり純資産価格(人民元)		-	-	1 073.49
1口当たり発行・買戻価格(人民元) ¹		-	-	1 073.49
クラス(米ドル・ヘッジ)	LU1195740300			
I - A 1 - a c c				
発行済投資証券数(口)		212 011.7030	442 340.2680	3 000.0000
1口当たり純資産価格(米ドル)		103.39	99.89	103.13
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		103.39	99.89	103.13
クラスI - A 3 - a c c ³	LU1246874546			
発行済投資証券数(口)		74 800.0000	338 500.0000	-
1口当たり純資産価格(ユーロ)		100.22	98.21	-
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		100.22	98.21	-
クラスI - B - a c c	LU0971305403			
発行済投資証券数(口)		42 529.2880	403 989.3310	283 568.7330
1口当たり純資産価格(ユーロ)		145.56	141.54	143.91
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		145.56	141.54	143.91
クラス(米ドル・ヘッジ)	LU0979669156			
I - B - a c c				
発行済投資証券数(口)		12 513.6770	18 084.7930	705 476.6650
1口当たり純資産価格(米ドル)		149.31	142.98	146.33
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		149.31	142.98	146.33
クラスI - X - a c c	LU1001700605			
発行済投資証券数(口)		6 827.9330	322 548.9350	330 831.3250
1口当たり純資産価格(ユーロ)		142.29	138.25	140.47
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		142.29	138.25	140.47
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	LU1392920226			
I - X - a c c ⁴				
発行済投資証券数(口)		-	75 800.0000	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		-	103.92	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		-	103.92	-
クラスK - 1 - a c c	LU0999556193			
発行済投資証券数(口)		11.1000	19.9000	19.9000
1口当たり純資産価格(ユーロ)		4 260 058.79	4 195 571.73	4 320 986.82
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		4 260 058.79	4 195 571.73	4 320 986.82
クラス(香港ドル・ヘッジ)	LU1158420056			
K - 1 - a c c ⁵				
発行済投資証券数(口)		-	2.3000	1.7000
1口当たり純資産価格(香港ドル)		-	41 072 193.46	42 611 436.86
1口当たり発行・買戻価格 (香港ドル) ¹		-	41 072 193.46	42 611 436.86
クラス(人民元・ヘッジ)	LU1097914409			
K - 1 - a c c ⁵				
発行済投資証券数(口)		-	0.7000	0.6000
1口当たり純資産価格(人民元)		-	45 082 039.41	45 240 119.43
1口当たり発行・買戻価格(人民元) ¹		-	45 082 039.41	45 240 119.43

クラス(米ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c	LU1032634336			
発行済投資証券数(口)		5.3000	12.9000	14.1000
1口当たり純資産価格(米ドル)		6 353 756.44	6 162 185.84	6 386 112.36
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		6 353 756.44	6 162 185.84	6 386 112.36
クラスN - a c c	LU0815274740			
発行済投資証券数(口)		217 551.2740	384 284.0570	235 185.3320
1口当たり純資産価格(ユーロ)		163.43	162.89	169.79
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		163.43	162.89	169.79
クラスP - a c c	LU0723564463			
発行済投資証券数(口)		4 970 827.2960	9 020 464.1970	8 027 213.2380
1口当たり純資産価格(ユーロ)		190.32	188.83	195.95
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		190.32	188.83	195.95
クラス(豪ドル・ヘッジ) P - a c c	LU1017644862			
発行済投資証券数(口)		108 729.4210	227 950.5720	481 744.1870
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		135.92	131.64	135.71
1口当たり発行・買戻価格 (オーストラリア・ドル) ¹		135.92	131.64	135.71
クラス(カナダドル・ヘッジ) P - a c c	LU1209147823			
発行済投資証券数(口)		25 439.7220	76 316.6130	35 271.7910
1口当たり純資産価格(カナダ・ドル)		93.82	92.00	96.16
1口当たり発行・買戻価格 (カナダ・ドル) ¹		93.82	92.00	96.16
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	LU1031038273			
発行済投資証券数(口)		168 376.9980	303 933.3920	621 308.4270
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		119.69	119.31	124.80
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		119.69	119.31	124.80
クラス(英ポンド・ヘッジ) P - a c c	LU1185964712			
発行済投資証券数(口)		89 095.3460	164 367.1150	190 433.5390
1口当たり純資産価格(英ポンド)		102.39	100.90	105.24
1口当たり発行・買戻価格 (英ポンド) ¹		102.39	100.90	105.24
クラス(香港ドル・ヘッジ) P - a c c	LU1209147237			
発行済投資証券数(口)		28 287.4350	56 080.0270	38 739.2200
1口当たり純資産価格(香港ドル)		936.17	919.35	960.96
1口当たり発行・買戻価格 (香港ドル) ¹		936.17	919.35	960.96
クラス(人民元・ヘッジ) P - a c c	LU1017648186			
発行済投資証券数(口)		11 791.7220	33 427.4650	103 235.0910
1口当たり純資産価格(人民元)		1 410.95	1 343.54	1 358.22
1口当たり発行・買戻価格(人民元) ¹		1 410.95	1 343.54	1 358.22
クラス(スウェーデンクローネ) P - a c c	LU1036032347			
発行済投資証券数(口)		749 668.6370	865 997.6850	901 206.0840
1口当たり純資産価格 (スウェーデン・クローネ)		967.80	915.38	956.62
1口当たり発行・買戻価格 (スウェーデン・クローネ) ¹		967.80	915.38	956.62
クラス(シンガポールドル・ヘッジ) P - a c c	LU0996708193			
発行済投資証券数(口)		378 783.6640	702 800.5400	775 632.3930
1口当たり純資産価格 (シンガポール・ドル)		137.52	134.71	139.22
1口当たり発行・買戻価格 (シンガポール・ドル) ¹		137.52	134.71	139.22
クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c	LU0975313742			
発行済投資証券数(口)		3 654 815.6810	8 378 646.8240	9 164 252.9970
1口当たり純資産価格(米ドル)		141.14	137.91	144.00
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		141.14	137.91	144.00

クラス P - d i s t ⁶	LU1392919301			
発行済投資証券数(口)		-	100.0000	-
1口当たり純資産価格(ユーロ)		-	103.32	-
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		-	103.32	-
クラス Q - a c c	LU0848002365			
発行済投資証券数(口)		761 842.6640	3 223 595.1760	2 258 610.8690
1口当たり純資産価格(ユーロ)		151.95	149.23	153.25
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		151.95	149.23	153.25
クラス(豪ドル・ヘッジ) Q - a c c ⁷	LU1240784824			
発行済投資証券数(口)		-	100.0000	-
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		-	103.68	-
1口当たり発行・買戻価格 (オーストラリア・ドル) ¹		-	103.68	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c ⁸	LU1240785128			
発行済投資証券数(口)		195 402.6290	457 317.1590	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		103.85	102.48	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ¹		103.85	102.48	-
クラス(英ポンド・ヘッジ) Q - a c c	LU1059394855			
発行済投資証券数(口)		98 520.4860	251 171.5710	170 977.6180
1口当たり純資産価格(英ポンド)		130.30	127.11	131.25
1口当たり発行・買戻価格 (英ポンド) ¹		130.30	127.11	131.25
クラス(スウェーデンクローネ) Q - a c c ⁸	LU1240785557			
発行済投資証券数(口)		1 490.0000	4 171.9130	-
1口当たり純資産価格 (スウェーデン・クローネ)		753.80	708.41	-
1口当たり発行・買戻価格 (スウェーデン・クローネ) ¹		753.80	708.41	-
クラス(米ドル・ヘッジ) Q - a c c	LU1059394939			
発行済投資証券数(口)		307 766.8990	575 679.6040	126 773.3980
1口当たり純資産価格(米ドル)		131.54	127.23	131.49
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		131.54	127.23	131.49
クラス U - X - a c c	LU0549584711			
発行済投資証券数(口)		3 257.7290	10 370.9920	12 327.5660
1口当たり純資産価格(ユーロ)		24 318.85	23 631.63	24 012.03
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ¹		24 318.85	23 631.63	24 012.03

¹ 注記1を参照

² クラス(人民元・ヘッジ) I - A 1 - a c c 投資証券は、2015年11月26日まで流通していた。

³ 初回純資産価格計算日：2015年6月25日

⁴ 2016年4月22日から2017年4月25日までの期間、クラス(スイスフラン・ヘッジ) I - X - a c c 投資証券は、流通していた。

⁵ クラス(香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c 投資証券およびクラス(人民元・ヘッジ) K - 1 - a c c 投資証券は、2016年11月9日まで流通していた。

⁶ 2016年5月13日から2017年2月22日までの期間、クラス P - d i s t 投資証券は、流通していた。

⁷ 2015年9月3日から2016年6月14日までの期間、クラス(豪ドル・ヘッジ) Q - a c c 投資証券は、流通していた。

⁸ 初回純資産価格計算日：2015年9月3日

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ユーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

パフォーマンス

	通貨	2016年 / 2017年	2015年 / 2016年	2014年 / 2015年
クラスI - A 1 - a c c	ユーロ	1.9%	-2.5%	29.5%
クラス(人民元・ヘッジ)	人民元	-	-	-
I - A 1 - a c c ¹	人民元	-	-	-
クラス(米ドル・ヘッジ)	米ドル	3.5%	-3.1%	-
I - A 1 - a c c	米ドル	3.5%	-3.1%	-
クラスI - A 3 - a c c	ユーロ	2.0%	-	-
クラスI - B - a c c	ユーロ	2.8%	-1.6%	30.6%
クラス(米ドル・ヘッジ)	米ドル	4.4%	-2.3%	29.5%
I - B - a c c	米ドル	4.4%	-2.3%	29.5%
クラスI - X - a c c	ユーロ	2.9%	-1.6%	30.7%
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	ユーロ	2.9%	-1.6%	30.7%
I - X - a c c ²	スイス・フラン	-	-	-
クラスK - 1 - a c c	ユーロ	1.5%	-2.9%	28.7%
クラス(香港ドル・ヘッジ)	香港ドル	-	-3.6%	-
K - 1 - a c c ³	香港ドル	-	-3.6%	-
クラス(人民元・ヘッジ)	人民元	-	-0.3%	-
K - 1 - a c c ³	人民元	-	-0.3%	-
クラス(米ドル・ヘッジ)	米ドル	3.1%	-3.5%	27.6%
K - 1 - a c c	米ドル	3.1%	-3.5%	27.6%
クラスN - a c c	ユーロ	0.3%	-4.1%	27.5%
クラスP - a c c	ユーロ	0.8%	-3.6%	27.7%
クラス(豪ドル・ヘッジ) P - a c c	オーストラリア・ドル	3.3%	-3.0%	30.3%
クラス(カナダドル・ヘッジ)	カナダ・ドル	2.0%	-4.3%	-
P - a c c	カナダ・ドル	2.0%	-4.3%	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	スイス・フラン	0.3%	-4.4%	26.3%
P - a c c	スイス・フラン	0.3%	-4.4%	26.3%
クラス(英ポンド・ヘッジ)	英ポンド	1.5%	-4.1%	-
P - a c c	英ポンド	1.5%	-4.1%	-
クラス(香港ドル・ヘッジ)	香港ドル	1.8%	-4.3%	-
P - a c c	香港ドル	1.8%	-4.3%	-
クラス(人民元・ヘッジ) P - a c c	人民元	5.0%	-1.1%	30.9%
クラス(スウェーデンクローネ)	スウェーデン・クローネ	5.7%	-4.3%	31.3%
P - a c c	スウェーデン・クローネ	5.7%	-4.3%	31.3%
クラス(シンガポールドル・ヘッジ)	シンガポール・ドル	2.1%	-3.2%	27.4%
P - a c c	シンガポール・ドル	2.1%	-3.2%	27.4%
クラス(米ドル・ヘッジ) P - a c c	米ドル	2.3%	-4.2%	27.0%
クラスP - d i s t ⁴	ユーロ	-	-	-
クラスQ - a c c	ユーロ	1.8%	-2.6%	29.0%
クラス(豪ドル・ヘッジ)	オーストラリア・ドル	-	-	-
Q - a c c ⁵	オーストラリア・ドル	-	-	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ)	スイス・フラン	1.3%	-	-
Q - a c c	スイス・フラン	1.3%	-	-
クラス(英ポンド・ヘッジ)	英ポンド	2.5%	-3.2%	28.5%
Q - a c c	英ポンド	2.5%	-3.2%	28.5%
クラス(スウェーデンクローネ)	スウェーデン・クローネ	6.4%	-	-
Q - a c c	スウェーデン・クローネ	6.4%	-	-
クラス(米ドル・ヘッジ) Q - a c c	米ドル	3.4%	-3.2%	27.9%
クラスU - X - a c c	ユーロ	2.9%	-1.6%	30.7%

1 クラス(人民元・ヘッジ) I - A 1 - a c c 投資証券は、2015年11月26日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

2 2016年4月22日から2017年4月25日までの期間、クラス(スイスフラン・ヘッジ) I - X - a c c 投資証券は、流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

3 クラス(香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c 投資証券およびクラス(人民元・ヘッジ) K - 1 - a c c 投資証券は、2016年11月9日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

4 2016年5月13日から2017年2月22日までの期間、クラスP - d i s t 投資証券は、流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

5 2015年9月3日から2016年6月14日までの期間、クラス(豪ドル・ヘッジ) Q - a c c 投資証券は、流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。
実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。
実績データは、監査の対象ではなかった。
サブ・ファンドは、ベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ドイツ	22.38	銀行および金融機関	13.44
フランス	10.55	医薬品・化粧品・医療品	12.90
オランダ	10.07	インターネット、ソフトウェア ・ITサービス	9.19
スウェーデン	8.33	保険	6.59
デンマーク	8.00	投資信託	6.03
スペイン	6.58	たばこ・アルコール	5.31
スイス	5.59	化学	5.11
アイルランド	4.04	グラフィックデザイン・出版 ・メディア	3.94
フィンランド	4.04	不動産	3.87
ルクセンブルグ	3.42	石油	3.65
アメリカ合衆国	3.05	小売り・百貨店	2.73
イタリア	2.37	各種資本財	2.73
ベルギー	2.01	各種サービス	2.65
ポルトガル	1.22	繊維・衣服・革製品	2.18
カナダ	0.61	航空宇宙産業	2.11
オーストリア	0.50	その他消費財	2.07
マルタ	0.14	林業・紙・パルプ製品	1.76
合計	92.90	機械工学・産業機器	1.42
		エネルギー・水道	1.24
		バイオテクノロジー	1.18
		通信	1.15
		基金・宝石	0.54
		建築業・資材	0.50
		宿泊・仕出し・レジャー	0.25
		金融および持株会社	0.22
		各種非分類会社	0.14
		合計	92.90

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

純資産計算書

	2017年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,284,891,429.43	144,845,811
投資有価証券、未実現評価(損)益	118,824,532.64	13,395,090
投資有価証券合計(注1)	1,403,715,962.07	158,240,900
現金預金、要求払預金および預託金勘定	10,653,369.39	1,200,954
その他の流動資産(マージン)	354,200.00	39,929
有価証券売却未収金(注1)	84,493,396.44	9,524,941
発行未収金	12,551,531.02	1,414,934
配当金に係る未収金	2,400,476.85	270,606
その他の未収金	162,605.81	18,331
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	3,284,862.28	370,303
資産合計	1,517,616,403.86	171,080,897
負 債		
当座借越	(7.61)	(1)
有価証券購入未払金(注1)	(563,395.87)	(63,512)
買戻未払金	(97,715,024.73)	(11,015,415)
報酬引当金(注2)	(751,715.28)	(84,741)
年次税引当金(注3)	(99,462.76)	(11,212)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(128,370.19)	(14,471)
引当金合計	(979,548.23)	(110,424)
負債合計	(99,257,976.44)	(11,189,352)
期末現在純資産	1,418,358,427.42	159,891,546

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

運用計算書

自2016年6月1日 至2017年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	23,634.46	2,664
配当金	21,633,658.93	2,438,762
貸付証券に係る収益(注15)	538,630.50	60,720
その他の収益	377,949.77	42,606
収益合計	<u>22,573,873.66</u>	<u>2,544,753</u>
費 用		
報酬(注2)	(16,681,170.04)	(1,880,468)
年次税(注3)	(587,430.43)	(66,221)
貸付証券に係るコスト(注15)	(215,452.19)	(24,288)
その他の手数料および報酬(注2)	(233,024.20)	(26,269)
現金および当座借越に係る利息	(511.03)	(58)
費用合計	<u>(17,717,587.89)</u>	<u>(1,997,304)</u>
投資純(損)益	<u>4,856,285.77</u>	<u>547,449</u>
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	97,132,102.76	10,949,702
金融先物に係る実現(損)益	759,092.08	85,572
先渡為替契約に係る実現(損)益	543,763.27	61,298
為替差(損)益	(2,987,479.23)	(336,779)
実現(損)益合計	<u>95,447,478.88</u>	<u>10,759,794</u>
当期実現純(損)益	<u>100,303,764.65</u>	<u>11,307,243</u>
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	78,556,429.65	8,855,666
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	8,285,387.22	934,012
未実現評価(損)益の変動合計	<u>86,841,816.87</u>	<u>9,789,678</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>187,145,581.52</u>	<u>21,096,921</u>

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

純資産変動計算書

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,540,603,868.98	173,672,274
発行額	525,469,700.95	59,236,199
買戻額	(810,153,483.88)	(91,328,602)
純発行(買戻)合計	(284,683,782.93)	(32,092,403)
支払配当金	(24,707,240.15)	(2,785,247)
投資純(損)益	4,856,285.77	547,449
実現(損)益合計	95,447,478.88	10,759,794
未実現評価(損)益の変動合計	86,841,816.87	9,789,678
運用の結果による純資産の純増(減)	187,145,581.52	21,096,921
期末現在純資産	1,418,358,427.42	159,891,546

発行済投資証券数の変動表

	自2016年6月1日 至2017年5月31日	
	(口)	
クラスF - a c c	(口)	
期首現在発行済投資証券数	3,910,168.2500	
期中発行投資証券数	501,458.1980	
期中買戻投資証券数	(2,082,395.3890)	
期末現在発行済投資証券数	2,329,231.0590	
クラスF - d i s t	(口)	
期首現在発行済投資証券数	27,976.7010	
期中発行投資証券数	10,700.9910	
期中買戻投資証券数	(12,162.6550)	
期末現在発行済投資証券数	26,515.0370	
クラスI - A 1 - a c c	(口)	
期首現在発行済投資証券数	225,560.4490	
期中発行投資証券数	13,250.0000	
期中買戻投資証券数	(216,438.6630)	
期末現在発行済投資証券数	22,371.7860	
クラスI - A 2 - a c c	(口)	
期首現在発行済投資証券数	2,800.0000	
期中発行投資証券数	0.0000	
期中買戻投資証券数	(2,800.0000)	
期末現在発行済投資証券数	0.0000	

	自2016年6月1日 至2017年5月31日
クラス(ユーロ・ヘッジ) I - A 2 - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	151,129.0000
期中発行投資証券数	0.0000
期中買戻投資証券数	(151,129.0000)
期末現在発行済投資証券数	0.0000
クラス I - A 3 - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	134,533.0000
期中発行投資証券数	317,138.0000
期中買戻投資証券数	(310,460.0000)
期末現在発行済投資証券数	141,211.0000
クラス K - 1 - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	5.4000
期中発行投資証券数	0.3000
期中買戻投資証券数	(0.2000)
期末現在発行済投資証券数	5.5000
K - X - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	0.0000
期中発行投資証券数	33,600.0000
期中買戻投資証券数	0.0000
期末現在発行済投資証券数	33,600.0000
クラス(ユーロ・ヘッジ) N - 8 % - m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	7,122.2790
期中発行投資証券数	934,980.2650
期中買戻投資証券数	(139,352.2380)
期末現在発行済投資証券数	802,750.3060
クラス P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	2,788,486.3980
期中発行投資証券数	989,754.6840
期中買戻投資証券数	(1,457,094.4110)
期末現在発行済投資証券数	2,321,146.6710
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	477,400.7300
期中発行投資証券数	63,120.5310
期中買戻投資証券数	(165,537.6660)
期末現在発行済投資証券数	374,983.5950
クラス(ユーロ・ヘッジ) P - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	284,762.0580
期中発行投資証券数	123,152.5620
期中買戻投資証券数	(115,441.1750)
期末現在発行済投資証券数	292,473.4450

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラスP - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	570,300.0540
期中発行投資証券数	48,800.5370
期中買戻投資証券数	(205,606.4170)
期末現在発行済投資証券数	413,494.1740
クラス(スイスフラン・ヘッジ)P - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	239,321.1610
期中発行投資証券数	33,190.7540
期中買戻投資証券数	(74,035.6660)
期末現在発行済投資証券数	198,476.2490
クラス(ユーロ・ヘッジ)P - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	46,054.5620
期中発行投資証券数	31,175.5170
期中買戻投資証券数	(23,846.4240)
期末現在発行済投資証券数	53,383.6550
クラスP - m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,325,632.4610
期中発行投資証券数	492,997.1360
期中買戻投資証券数	(824,559.2630)
期末現在発行済投資証券数	994,070.3340
クラス(シンガポールドル・ヘッジ)P - m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	0.0000
期中発行投資証券数	38,494.1040
期中買戻投資証券数	(1,000.0000)
期末現在発行済投資証券数	37,494.1040
クラスQ - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	1,383,441.1510
期中発行投資証券数	403,098.3210
期中買戻投資証券数	(504,487.2290)
期末現在発行済投資証券数	1,282,052.2430
クラス(スイスフラン・ヘッジ)Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	698,412.8250
期中発行投資証券数	169,443.5700
期中買戻投資証券数	(182,221.0600)
期末現在発行済投資証券数	685,635.3350
クラス(ユーロ・ヘッジ)Q - a c c	(口)
期首現在発行済投資証券数	162,045.8140
期中発行投資証券数	100,178.0140
期中買戻投資証券数	(86,869.7000)
期末現在発行済投資証券数	175,354.1280

自2016年6月1日 至2017年5月31日

クラスQ - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	211,630.4890
期中発行投資証券数	74,180.9020
期中買戻投資証券数	(82,152.1690)
期末現在発行済投資証券数	203,659.2220
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	410,058.6280
期中発行投資証券数	99,895.3830
期中買戻投資証券数	(115,662.5420)
期末現在発行済投資証券数	394,291.4690
クラス(ユーロ・ヘッジ) Q - d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	33,250.4400
期中発行投資証券数	12,285.5990
期中買戻投資証券数	(14,730.8260)
期末現在発行済投資証券数	30,805.2130
クラスQ - m d i s t	(口)
期首現在発行済投資証券数	74,221.0570
期中発行投資証券数	25,360.1530
期中買戻投資証券数	(12,718.2010)
期末現在発行済投資証券数	86,863.0090

年次分配金

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド(米ドル)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
F - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	米ドル	7.83
(ユーロ・ヘッジ) I - A 2 - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	ユーロ	7.45
P - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	米ドル	9.00
(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	スイス・フラン	8.86
(ユーロ・ヘッジ) P - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	ユーロ	8.94
Q - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	米ドル	6.44
(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	スイス・フラン	6.47
(ユーロ・ヘッジ) Q - d i s t	2016年8月2日	2016年8月5日	ユーロ	6.49

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux)エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

月次分配金

UBS (Lux)エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド(米ドル)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年6月14日	2016年6月17日	ユーロ	0.59
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年7月11日	2016年7月14日	ユーロ	0.58
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年8月10日	2016年8月15日	ユーロ	0.59
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年9月9日	2016年9月14日	ユーロ	0.59
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年10月11日	2016年10月14日	ユーロ	0.57
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年11月10日	2016年11月15日	ユーロ	0.56
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2016年12月12日	2016年12月15日	ユーロ	0.59
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2017年1月10日	2017年1月13日	ユーロ	0.59
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2017年2月10日	2017年2月15日	ユーロ	0.59
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2017年3月10日	2017年3月15日	ユーロ	0.61
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2017年4月10日	2017年4月13日	ユーロ	0.60
(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2017年5月11日	2017年5月16日	ユーロ	0.60
P - m d i s t	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	0.71
P - m d i s t	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	0.70
P - m d i s t	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	0.63
P - m d i s t	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	0.72
P - m d i s t	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	0.69
P - m d i s t	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	0.60
P - m d i s t	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	0.73
P - m d i s t	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	0.65
P - m d i s t	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	0.57
P - m d i s t	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	0.63
P - m d i s t	2017年4月18日	2017年4月21日	米ドル	0.61
P - m d i s t	2017年5月15日	2017年5月18日	米ドル	0.54
(シンガポールドル・ヘッジ) P - m d i s t	2017年4月18日	2017年4月21日	シンガポール・ドル	0.56
(シンガポールドル・ヘッジ) P - m d i s t	2017年5月15日	2017年5月18日	シンガポール・ドル	0.46
Q - m d i s t	2016年6月15日	2016年6月20日	米ドル	0.61
Q - m d i s t	2016年7月15日	2016年7月20日	米ドル	0.60
Q - m d i s t	2016年8月17日	2016年8月22日	米ドル	0.54
Q - m d i s t	2016年9月23日	2016年9月28日	米ドル	0.62
Q - m d i s t	2016年10月17日	2016年10月20日	米ドル	0.59
Q - m d i s t	2016年11月15日	2016年11月18日	米ドル	0.51
Q - m d i s t	2016年12月15日	2016年12月20日	米ドル	0.63
Q - m d i s t	2017年1月17日	2017年1月20日	米ドル	0.56
Q - m d i s t	2017年2月15日	2017年2月21日	米ドル	0.49
Q - m d i s t	2017年3月15日	2017年3月21日	米ドル	0.54
Q - m d i s t	2017年4月18日	2017年4月21日	米ドル	0.52
Q - m d i s t	2017年5月15日	2017年5月18日	米ドル	0.46

注記は当財務書類と不可分なものである。

U B S (Lux)エクイティ・シキャブ - U S トータル・イールド (米ドル)

3 年度比較数値

	ISIN	2017年 5月31日	2016年 5月31日	2015年 5月31日
純資産額 (米ドル)		1 418 358 427.42	1 540 603 868.98	1 911 669 292.23
クラス F - a c c ¹	LU1136807846			
発行済投資証券数 (口)		2 329 231.0590	3 910 168.2500	-
1口当たり純資産価格 (米ドル)		114.82	100.83	-
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		114.82	100.83	-
クラス F - d i s t	LU1135392162			
発行済投資証券数 (口)		26 515.0370	27 976.7010	3 799 688.1530
1口当たり純資産価格 (米ドル)		102.73	97.92	104.55
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		102.73	97.92	104.55
クラス I - A 1 - a c c	LU0997794549			
発行済投資証券数 (口)		22 371.7860	225 560.4490	432 373.9680
1口当たり純資産価格 (米ドル)		125.55	110.36	114.58
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		125.55	110.36	114.58
クラス I - A 2 - a c c ³	LU0955117915			
発行済投資証券数 (口)		-	2 800.0000	143 912.0000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		-	126.46	131.22
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		-	126.46	131.22
クラス (ユーロ・ヘッジ)				
I - A 2 - d i s t ⁴	LU1191201109			
発行済投資証券数 (口)		-	151 129.0000	151 129.0000
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		-	93.24	98.89
1口当たり発行・買戻価格 (ユーロ) ²		-	93.24	98.89
クラス I - A 3 - a c c ⁵	LU1297653567			
発行済投資証券数 (口)		141 211.0000	134 533.0000	-
1口当たり純資産価格 (米ドル)		114.57	100.61	-
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		114.57	100.61	-
クラス K - 1 - a c c	LU0878840312			
発行済投資証券数 (口)		5.5000	5.4000	8.6000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		8 187 440.13	7 220 493.91	7 518 792.95
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		8 187 440.13	7 220 493.91	7 518 792.95
クラス (香港ドル) K - 1 - a c c ⁶	LU1140692994			
発行済投資証券数 (口)		-	-	1.0000
1口当たり純資産価格 (香港ドル)		-	-	40 971 027.51
1口当たり発行・買戻価格 (香港ドル) ²		-	-	40 971 027.51
クラス K - X - a c c ⁷	LU1570387024			
発行済投資証券数 (口)		33 600.0000	-	-
1口当たり純資産価格 (米ドル)		100.22	-	-
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		100.22	-	-
クラス (ユーロ・ヘッジ)				
N - 8 % - m d i s t	LU1121266354			
発行済投資証券数 (口)		802 750.3060	7 122.2790	3 985.8110
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		89.69	88.36	101.56
1口当たり発行・買戻価格 (ユーロ) ²		89.69	88.36	101.56
クラス P - a c c	LU0868494617			
発行済投資証券数 (口)		2 321 146.6710	2 788 486.3980	4 334 169.5190
1口当たり純資産価格 (米ドル)		159.55	141.55	148.30
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		159.55	141.55	148.30

クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	LU0868494880			
発行済投資証券数(口)		374 983.5950	477 400.7300	1 135 976.4610
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		153.97	139.47	147.31
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ²		153.97	139.47	147.31
クラス(ユーロ・ヘッジ) P - a c c	LU0868495002			
発行済投資証券数(口)		292 473.4450	284 762.0580	452 951.9610
1口当たり純資産価格(ユーロ)		156.38	140.81	147.81
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ²		156.38	140.81	147.81
クラスP - d i s t	LU0868494708			
発行済投資証券数(口)		413 494.1740	570 300.0540	882 692.6660
1口当たり純資産価格(米ドル)		129.10	123.39	137.42
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ²		129.10	123.39	137.42
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	LU0868494963			
発行済投資証券数(口)		198 476.2490	239 321.1610	613 859.1140
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		124.51	121.55	136.50
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ²		124.51	121.55	136.50
クラス(ユーロ・ヘッジ) P - d i s t	LU0868495184			
発行済投資証券数(口)		53 383.6550	46 054.5620	82 950.3150
1口当たり純資産価格(ユーロ)		126.49	122.72	136.95
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ²		126.49	122.72	136.95
クラスP - m d i s t	LU0942090050			
発行済投資証券数(口)		994 070.3340	1 325 632.4610	1 290 887.0980
1口当たり純資産価格(米ドル)		114.18	108.69	122.86
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ²		114.18	108.69	122.86
クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) P - m d i s t ⁸	LU1257167418			
発行済投資証券数(口)		37 494.1040	-	-
1口当たり純資産価格 (シンガポール・ドル)		98.89	-	-
1口当たり発行・買戻価格 (シンガポール・ドル) ²		98.89	-	-
クラスQ - a c c	LU1207007581			
発行済投資証券数(口)		1 282 052.2430	1 383 441.1510	540 352.3830
1口当たり純資産価格(米ドル)		110.53	97.42	101.39
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ²		110.53	97.42	101.39
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c ⁹	LU1240789112			
発行済投資証券数(口)		685 635.3350	698 412.8250	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		106.48	95.83	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ²		106.48	95.83	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	LU0979667457			
発行済投資証券数(口)		175 354.1280	162 045.8140	227 427.1640
1口当たり純資産価格(ユーロ)		127.74	114.26	119.15
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ²		127.74	114.26	119.15
クラスQ - d i s t ⁹	LU1240789625			
発行済投資証券数(口)		203 659.2220	211 630.4890	-
1口当たり純資産価格(米ドル)		102.30	96.49	-
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ²		102.30	96.49	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t ⁹	LU1240789203			
発行済投資証券数(口)		394 291.4690	410 058.6280	-
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		99.39	95.82	-
1口当たり発行・買戻価格 (スイス・フラン) ²		99.39	95.82	-

クラス(ユーロ・ヘッジ)	LU1240789468			
Q - d i s t ⁹				
発行済投資証券数(口)		30 805.2130	33 250.4400	-
1口当たり純資産価格(ユーロ)		100.50	96.30	-
1口当たり発行・買戻価格(ユーロ) ²		100.50	96.30	-
クラスQ - m d i s t ⁹	LU1240789898			
発行済投資証券数(口)		86 863.0090	74 221.0570	-
1口当たり純資産価格(米ドル)		98.09	92.78	-
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ²		98.09	92.78	-

1 初回純資産価格計算日：2015年6月25日

2 注記1を参照

3 クラスI - A 2 - a c c 投資証券は、2016年9月27日まで流通していた。

4 クラス(ユーロ・ヘッジ)I - A 2 - d i s t 投資証券は、2016年9月26日まで流通していた。

5 初回純資産価格計算日：2015年10月15日

6 2014年12月4日から2015年7月8日までの期間、クラス(香港ドル)K - 1 - a c c 投資証券は、流通していた。

7 初回純資産価格計算日：2017年3月6日

8 初回純資産価格計算日：2017年2月27日

9 初回純資産価格計算日：2015年7月29日

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

パフォーマンス

	通貨	2016年 / 2017年	2015年 / 2016年	2014年 / 2015年
クラスF - a c c	米ドル	13.9%	-	-
クラスF - d i s t	米ドル	13.8%	-3.6%	-
クラスI - A 1 - a c c	米ドル	13.8%	-3.7%	13.3%
クラスI - A 2 - a c c ¹	米ドル	-	-3.6%	13.3%
クラス(ユーロ・ヘッジ) I - A 2 - d i s t ²	ユーロ	-	-3.8%	-
クラスI - A 3 - a c c	米ドル	13.9%	-	-
クラスK - 1 - a c c	米ドル	13.4%	-4.0%	13.0%
クラス(香港ドル) K - 1 - a c c ³	香港ドル	-	-	-
クラスK - X - a c c ⁴	米ドル	-	-	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	ユーロ	9.9%	-5.7%	-
クラスP - a c c	米ドル	12.7%	-4.6%	12.3%
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	スイス・フラン	10.4%	-5.3%	12.1%
クラス(ユーロ・ヘッジ) P - a c c	ユーロ	11.1%	-4.7%	12.4%
クラスP - d i s t	米ドル	12.7%	-4.5%	11.5%
クラス(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	スイス・フラン	10.4%	-5.3%	11.3%
クラス(ユーロ・ヘッジ) P - d i s t	ユーロ	11.0%	-4.7%	11.6%
クラスP - m d i s t	米ドル	12.7%	-4.5%	11.9%
クラス(シンガポールドル・ヘッジ) P - m d i s t ⁴	シンガポール・ドル	-	-	-
クラスQ - a c c	米ドル	13.5%	-3.9%	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	スイス・フラン	11.1%	-	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	ユーロ	11.8%	-4.1%	13.1%
クラスQ - d i s t	米ドル	13.5%	-	-
クラス(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	スイス・フラン	11.1%	-	-
クラス(ユーロ・ヘッジ) Q - d i s t	ユーロ	11.8%	-	-
クラスQ - m d i s t	米ドル	13.4%	-	-

¹ クラスI - A 2 - a c c 投資証券は、2016年9月27日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

² クラス(ユーロ・ヘッジ) I - A 2 - d i s t 投資証券は、2016年9月26日まで流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

³ 2014年12月4日から2015年7月8日までの期間、クラス(香港ドル) K - 1 - a c c 投資証券は、流通していた。そのため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

⁴ 新規運用開始のため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドは、ベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
アメリカ合衆国	88.87	小売り・百貨店	11.39
バミューダ	4.06	保険	10.13
スイス	2.03	金融および持株会社	9.70
イギリス	1.92	インターネット、ソフトウェア ・ IT サービス	9.13
アイルランド	1.06	医薬品・化粧品・医療品	8.04
ガーンジー	1.03	航空宇宙産業	6.18
合計	98.97	銀行および金融機関	5.98
		電子工学・半導体	5.93
		宿泊・仕出し・レジャー	4.05
		食品・清涼飲料	3.93
		コンピュータ・ハードウェア、 ネットワーク装置提供	3.82
		各種サービス	3.02
		その他消費財	2.99
		機械工学・産業機器	2.06
		繊維・衣服・革製品	1.97
		通信	1.95
		自動車	1.03
		たばこ・アルコール	1.02
		各種貿易会社	1.02
		グラフィックデザイン・出版 ・メディア	1.02
		バイオテクノロジー	0.99
		交通・運輸	0.98
		各種非分類会社	0.98
		石油	0.91
		電気装置・部品	0.75
		合計	98.97

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ
財務書類に対する注記
2017年5月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および転換価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの基準通貨で表示され、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

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

サブ・ファンドの各該当投資証券クラスに帰属する純資産額の百分率は、その投資証券クラスに請求される手数料を計上して、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。この百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。

一取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスの発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、各サブ・ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格は、規定通りに増加または減少（シングル・スイング・プライシング）することがある。最大調整額は、純資産額の2%に達する。サブ・ファンドに発生する可能性のある見積取引費用および課税金ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。該当サブ・ファンドの資本が純流入となる純変動の場合、調整は投資証券1口当たりの純資産価格の増加を導く。しかし、資本の純流出となる純変動の場合、調整は投資証券1口当たりの純資産価格の減少となる。管理会社の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産額またはサブ・ファンドに関連する通貨の絶対量に関して一取引日における純増/純減について設けられる。投資証券1口当たりの純資産価格は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。

この調整は、サブ・ファンドの利益になり、「その他の収益」として運用計算書に記載される。

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債務の返済要求、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という形態にかかわらず）いずれも総額として評価されるが、評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、真正価値を表すために適切とみなされる減額を考慮して決定される。
- 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最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品または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は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生

商品およびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。

- 証券取引所に上場されておらず、別の規定された市場でも取引されておらず、適当な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いて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品を実評価する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人とその監査人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産総額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッド要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。
- 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値(買呼値と売呼値の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- 定期預金および信託投資はその名目価値に経過利息を加えて評価する。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入出額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、適用されるUBSの評価方針に基づき決定される。

上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

本投資法人のサブ・ファンドの一部が、資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、本投資法人の取締役会は、上記の規定に従うことなく、評価時のサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資する証券は、概して、評価時に入手可能な最新の価格に基づいて評価され、かかる評価時に、上記の1口当たりの純資産価格が計算される。ただし、本投資法人が投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、本投資法人の取締役会が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反

映していないとみなした場合、本投資法人の取締役会は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、本投資法人の取締役会が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての受益証券クラスに常に適用される。

本投資法人の取締役会は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置を本投資法人の関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

適正価格での資産の評価は、容易に入手可能な市場評価が参照可能な場合に資産を評価するよりも評価の信頼性を高める。また、適正価格での評価は、価格報告者が適正価格を定めるために使用するクオオンツ・モデルに基づく。本投資法人が1口当たりの純資産価格を自ら定める頃に資産を売却しようとする場合、本投資法人が資産の適正評価を正確に定めることができるという保証はない。結果として、1つ以上の参加権を適正価格で評価する場合に本投資法人が純資産価格で受益証券を売却または償還する場合、現受益者の経済的参加権を希薄化するまたは増大させる可能性がある。

さらに特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の追加発行、買戻しおよび転換について正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にのみ行われる。発行、買戻しおよび転換は唯一の純資産価格に基づいてのみ行われる。

c) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。公認の証券取引所に上場されているオプション(店頭オプション)は、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーから入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益のポジションに基づき、オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価(損)益は、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 公正価値の価格決定原則

公正価値の価格決定原則は、主としてアジア市場へ投資を行うファンドに対して適用される。公正価値原則では、ファンドのポートフォリオのすべての対象資産を規定の時刻のスナプショット価格で再評価することで、入手可能な最終の取引所の終値に反映されない重要な変動を考慮する。純資産価額は、その後、かかる再評価価格に基づき計算される。公正価値原則は、ファンドの規定ベンチマークの偏差が3%を超える場合にのみ適用される。

j) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示される。本投資法人の2017年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2017年5月31日現在の外国の連結財務書類に用いられた。

為替レート

1 米ドル = 0.889284 ユーロ

1 米ドル = 0.967550 スイス・フラン

償還または合併したサブ・ファンドに関して、連結のために使用された為替レートは、償還日または合併日現在のものである。

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

l) 収益の認識

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

m) クロス・ファンド投資

2017年5月31日現在、サブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は、40,041,559.20ユーロをサブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - グローバル・オポチュニティー・アンコンストレインド(米ドル)に投資していた。

クロス・サブ・ファンド投資の合計額は、45,026,739.71米ドルである。したがって会計年度末現在の連結純資産の調整額は14,134,750,494.04米ドルである。

n) スワップ

本投資法人は、その分野の取引において専門性を持つ一流金融機関を相手方として、金利スワップ契約、金利スワップションに係る先渡レート契約、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。

スワップ取引の評価額は、外部のサービス会社によって算出され、また第二の独立した評価を他のサービス会社から入手することができる。計算は、現金の流入と流出の両方を含むすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合、内部計算(評価モデルおよびブルームバーグから入手した市場データに基づく)および/またはブローカーの報告書による評価が使用されることがある。

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、取締役会によって承認される。

未実現損益の変動は、運用計算書の「スワップに係る未実現評価(損)益」の項目に反映される。

手仕舞いまたは満期到来により生じたスワップに係る損益は、運用計算書の「スワップに係る実現(損)益」として計上される。

注2 - 報酬

本投資法人は、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドおよび投資証券クラスの平均純資産額で計算される月次上限定率報酬を各サブ・ファンドおよび投資証券クラスのために支払う。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス投資証券	2.200%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.750%
名称に「K-1」が付くクラス投資証券	1.500%
名称に「K-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス投資証券	0.880%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	1.200%
名称に「I-A1」が付くクラス投資証券	1.050%
名称に「I-A2」が付くクラス投資証券	0.980%
名称に「I-A3」が付くクラス投資証券	0.880%
名称に「I-B」が付くクラス投資証券	0.180%
名称に「I-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U-」が付くクラス投資証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス投資証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス投資証券	0.900%
名称に「K-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	0.840%
名称に「I-A1」が付くクラス投資証券	0.640%
名称に「I-A2」が付くクラス投資証券	0.600%
名称に「I-A3」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「I-B」が付くクラス投資証券	0.065%
名称に「I-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U-」が付くクラス投資証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス投資証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス投資証券	1.300%
名称に「K-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス投資証券	0.850%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	1.020%
名称に「I-A1」が付くクラス投資証券	0.950%
名称に「I-A2」が付くクラス投資証券	0.900%
名称に「I-A3」が付くクラス投資証券	0.850%
名称に「I-B」が付くクラス投資証券	0.065%
名称に「I-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U-」が付くクラス投資証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- US トータル・イールド(米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス投資証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.500%
名称に「K-1」が付くクラス投資証券	0.900%
名称に「K-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	0.840%
名称に「I-A1」が付くクラス投資証券	0.640%
名称に「I-A2」が付くクラス投資証券	0.600%
名称に「I-A3」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「I-B」が付くクラス投資証券	0.065%
名称に「I-」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U-」が付くクラス投資証券	0.000%

上記の上限定率報酬は、以下を含む。

1. 本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオの管理および販売(該当する場合)、ならびに保管受託銀行のすべての職務(本投資法人の資産の保管および監督、支払取引の取扱いならびに英文目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されているその他一切の職務等)に関して、次の規定に従い本投資法人の資産から、本投資法人の純資産価額に基づく上限定率報酬が支払われる。当該報酬は、純資産の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率報酬)。

関連する上限定率報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。上限定率報酬の概要は、英文目論見書の「サブ・ファンドおよび特別投資方針」の項にて参照できる。

2. 上限定率報酬は、以下の報酬および本投資法人にも請求される追加費用を含まない。

- a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値スプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
- b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c) 本投資法人の設立、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事務管理に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われ、かつ法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、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、本投資法人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) 本投資法人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) 本投資法人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本投資法人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) 本投資法人による議決権または債権者の権利により生じた費用（外部顧問報酬を含む）。
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じる費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）を本投資法人の資産に対して請求できる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、当該コストは、証明可能かつ開示されており、本投資法人の総費用比率（T E R）の開示において考慮される。

3. 管理会社は、本投資法人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。

販売手数料は、運用手数料から本投資法人の販売会社および資産運用会社に支払われる。

保管受託銀行、管理事務代行会社および運用会社は、投資主の利益のためこれらが行う特別手配に係る費用の払戻しを受ける権利を有するが、かかる費用は本投資法人に対し直接請求されることもある。

本投資法人はまた、本投資法人資産の管理事務に関連して生じる一切の取引費用(市場に即したブローカー手数料、報酬、会計手数料)も負担する。

本投資法人の収益および資産に対し課せられる一切の税金、特に年次税("taxe d'abonnement")は、これもまた本投資法人が負担する。

定率報酬を有していない他のファンドのプロバイダーの報酬規定との一般的な比較可能性の目的のために、管理報酬の上限は、定率報酬の80%で設定している。

個々のサブ・ファンドまたは投資証券クラスに割当てられ得る費用はすべて、当該サブ・ファンドが負担する。投資証券クラスに割当てられる費用は、当該投資証券クラスが負担する。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/投資証券クラスに関連する場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/投資証券クラスがその純資産額に比例して負担する。

本投資法人の運営経費の詳細は、K I I Dで見ることができる。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託(U C I sまたはU C I T S)に投資するサブ・ファンドの場合、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3%までである。

共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されないことがある。

本投資法人が上段に従い投資を行うサブ・ファンドによって請求されるより低額の報酬を課す関連ファンドに投資する場合、上記の低額の報酬の代わりに、対象ファンドへの投資高に対し投資を行うサブ・ファンドが課す報酬と対象ファンドの報酬との差額を請求することができる。

注3 - 年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税、または幾つかの投資証券クラスに関して年率0.01%になる減額された年次税、を課されている。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。

注4 - 収益の分配

分配方針

当該サブ・ファンドの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

分配が実際に収入を受け取る権利と一致するように、収入調整金が計算される。

注5 - 金融先物、オプションおよびシンセティック・エクイティ・スワップに関する契約

2017年5月31日現在のサブ・ファンドごとの金融先物、オプションおよびシンセティック・エクイティ・スワップに関する契約ならびに個別通貨は、以下のように要約され得る。

a) 金融先物

	指数に係る金融先物	
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	(購入)	(売却)
本サブ・ファンドは該当なし。		

b) オプション

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	投資証券に係るオプション、標準型(売却)
本サブ・ファンドは該当なし。	

c) シンセティック・エクイティ・スワップ

	シンセティック・エクイティ・スワップ	
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	(購入)	(売却)
- ヨーロピアン・オポチュニティー		
- アンコンストレインド(ユーロ)	941 832 047.84ユーロ	673 883 503.81ユーロ

注6 - ソフト・コミッション取決め

2016年6月1日から2017年5月31日までの会計年度中に、UBS (Lux) エクイティ・シキャブのために締結された「ソフト・コミッション取決め」はなく、「ソフト・コミッション」の金額は零である。

注7 - 総費用比率(TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会(SFAMA)の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産(運用費用)に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	総費用比率(TER)
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) F - a c c	0.91%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) I - B - a c c	0.21%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) I - - d i s t	0.04%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) P - a c c	2.28%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	2.28%

- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P - a c c	2.28%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	2.28%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) P - m d i s t	2.29%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) Q - a c c	1.29%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	1.29%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	1.30%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	1.28%
<hr/>	
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) N - 8% - m d i s t	2.56%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) P - a c c	1.56%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン) P - a c c	1.58%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (米ドル) P - a c c	1.59%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) P - d i s t	1.57%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	1.56%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (英ポンド) P - d i s t	1.57%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) P - m d i s t	1.52%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) Q - a c c	0.91%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン) Q - a c c	0.91%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (米ドル) Q - a c c	0.91%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) Q - d i s t	0.91%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	0.91%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (英ポンド) Q - d i s t	0.90%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) U - a c c	0.02%

総費用比率(TER)

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - A 1 - a c c	0.96%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) I - A 1 - a c c	0.96%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - A 3 - a c c	0.87%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - B - a c c	0.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) I - B - a c c	0.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - - a c c	0.02%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) K - 1 - a c c	1.36%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c	1.35%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) N - a c c	2.55%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) P - a c c	2.10%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (豪ドル・ヘッジ) P - a c c	2.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (カナダドル・ヘッジ) P - a c c	2.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	2.10%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P - a c c	2.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P - a c c	2.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (人民元・ヘッジ) P - a c c	2.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スウェーデンクローネ) P - a c c	2.10%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (シンガポールドル・ヘッジ) P - a c c	2.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P - a c c	2.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) Q - a c c	1.07%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	1.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) Q - a c c	1.07%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スウェーデンクローネ) Q - a c c	1.07%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) Q - a c c	1.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) U - - a c c	0.02%
- U S トータル・イールド(米ドル) F - a c c	0.54%
- U S トータル・イールド(米ドル) F - d i s t	0.56%
- U S トータル・イールド(米ドル) I - A 1 - a c c	0.64%
- U S トータル・イールド(米ドル) I - A 3 - a c c	0.54%
- U S トータル・イールド(米ドル) K - 1 - a c c	0.97%
- U S トータル・イールド(米ドル) K - X - a c c	0.06%
- U S トータル・イールド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) N - 8 % - m d i s t	2.62%
- U S トータル・イールド(米ドル) P - a c c	1.56%
- U S トータル・イールド(米ドル)(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	1.56%

	総費用比率(TER)
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (ユ ー ロ ・ ヘ ッ ジ) P - a c c	1.57%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) P - d i s t	1.56%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (ス イ ス フ ラ ン ・ ヘ ッ ジ) P - d i s t	1.56%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (ユ ー ロ ・ ヘ ッ ジ) P - d i s t	1.57%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) P - m d i s t	1.58%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (シ ン ガ ポ ー ル ド ル ・ ヘ ッ ジ) P - m d i s t	1.60%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) Q - a c c	0.91%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (ス イ ス フ ラ ン ・ ヘ ッ ジ) Q - a c c	0.91%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (ユ ー ロ ・ ヘ ッ ジ) Q - a c c	0.91%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) Q - d i s t	0.91%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (ス イ ス フ ラ ン ・ ヘ ッ ジ) Q - d i s t	0.91%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) (ユ ー ロ ・ ヘ ッ ジ) Q - d i s t	0.90%
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル) Q - m d i s t	0.93%

12ヶ月未満の運用の投資証券のクラスのTERは、年率換算されている。

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

注8 - 取引費用

取引費用には、会計年度中に発生した、コミッション・シェアリング・アレンジメントによる費用も含むブローカー手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2017年5月31日に終了した会計年度に、ファンドは、投資有価証券の購入・売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	取引費用
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)	689 022.48米ドル
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	1 043 586.65ユーロ
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)	3 482 015.85ユーロ
- U S T o t a l ・ イ ー ル ド (米 ド ル)	359 247.97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、先渡為替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サブ・ファンドの運用成績において表示される。

注9 - 関連会社取引

2016年6月1日から2017年5月31日までの会計年度に、以下に列挙する香港での販売が許可されているサブ・ファンドの管理会社(オプションを除く)、投資運用会社または取締役会の関係会社であるブローカーを通して行われる、有価証券と金融市場の取引数量は以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	関連会社とのその他の有価証券 (オプションを除く)の取引数量	有価証券取引 総額の比率
- エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	23 187 433.15米ドル	6.07%
- U S トータル・イールド(米ドル)	4 556 496.83米ドル	0.12%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	関連会社とのその他の有価証券 (オプションを除く)の取引手数料	有価証券取引 総額の比率
- エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	60 122.62米ドル	11.11%
- U S トータル・イールド(米ドル)	525.11米ドル	0.15%

注10 - マスター・フィーダー構造

UBS インベストメント・ファンズ I C V C - UBS グローバル・エンハンスト・エクイティ・インカム・ファンドは、フィーダー構造(UCITS)であり、少なくともその純資産の85%をUBS (Lux) エクイティ・シキャブ-グローバル・インカム(米ドル)(以下「マスターUCITS」という。)の投資証券に投資する。UBS インベストメント・ファンズ I C V C は、イングランドおよびウェールズにおいて設立された変動資本を有するオープン・エンド型投資会社である。

2017年5月31日現在、UBS インベストメント・ファンズ I C V C - UBS グローバル・エンハンスト・エクイティ・インカム・ファンドは、UBS (Lux) エクイティ・シキャブ-グローバル・インカム(米ドル)の純資産の4.14%を有する。

注11 - 償還

以下の償還が生じた。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	償還日
- エマージング・マーケット・エンハンスト(米ドル)	2016年11月7日

注12 - 合併

以下の合併が生じた。

サブ・ファンド	合併先	日付
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - アジア・ハイ・ディビデンド(米ドル)	UBS (Lux) キー・セレクション・シキャブ - アジア・エクイティーズ(米ドル)	2016年6月21日
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ライジング ・ジャイアンツ(米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	2016年7月7日
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ウェスタン・ウイナーズ(米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - グローバル・インカム(米ドル)	2016年9月15日

注13 - 名称変更

2017年3月13日付で、取締役会は、サブ・ファンドの名称をUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・グロス(米ドル)からUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - グローバル・エマージング・マーケット・オポチュニティー(米ドル)に変更することを決定した。

注14 - 適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および/または保管受託銀行は、本投資法人投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものであり、当該ドイツ語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳(すなわち、本投資法人によって承認されたもの)に自らが拘束されるものと認めることができる。

注15 - 店頭派生商品および貸付証券

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

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

店頭派生商品*

取引相手方がユービーエス・エイ・ジーではない場合、以下の担保が設定されていない店頭派生商品を有するサブ・ファンドは、その代わりにマージン勘定を有する。

サブ・ファンド 取引相手方	未実現(損)益	受領担保
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	1 136 963.71米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)		
ユービーエス・エイ・ジー	91 964.85ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド (ユーロ)		
モルガン・スタンレー	57 462 965.70ユーロ	54 450 000.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	-20 639 061.27ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - U S トータル・イールド(米ドル)		
パークレイズ	-3 580.43米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	1 317 308.39米ドル	0.00米ドル
シティバンク	1 954 556.43米ドル	0.00米ドル
H S B C	13 272.79米ドル	0.00米ドル
ステート・ストリート	3 305.10米ドル	0.00米ドル

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

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)	商品の種類別の担保の構成	比率%
モルガン・スタンレー		
現金		100.00%
債券		0.00%
株式		0.00%

貸付証券

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	2017年5月31日現在の貸付証券からの 取引相手方エクスポージャー		2017年5月31日現在の 担保内訳(%)		
	貸付証券の時価	担保(ユービー エス・スイス ・エイ・ジー)	株式	債券	現金
- エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	24 730 155.65 米ドル	26 269 494.26 米ドル	35.52	64.48	0.00
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド (ユーロ)	89 330 598.57 ユーロ	94 891 018.06 ユーロ	35.52	64.48	0.00
- ヨーロピアン・オポチュニティー ・アンコンストレインド(ユーロ)	383 396 393.60 ユーロ	407 261 058.29 ユーロ	35.52	64.48	0.00
- U S トータル・イールド(米ドル)	415 126 674.84 米ドル	440 966 403.81 米ドル	35.52	64.48	0.00

【金銭の分配に係る計算書】

該当なし

【キャッシュ・フロー計算書】

該当なし

【投資有価証券明細表等】

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

2017年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
ブラジル			
BRL AMBEV SA COM NPV	653 000.00	3 767 617.49	1.30
BRL BB SEGURIDADE PART COM NPV	499 000.00	4 477 889.48	1.55
ブラジル合計		8 245 506.97	2.85
中国			
HKD BANK OF CHINA LTD 'H' HKD1	9 255 000.00	4 667 614.16	1.61
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	5 496 870.00	4 606 325.49	1.59
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 710 500.00	5 136 471.84	1.78
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	11 445 000.00	7 784 265.54	2.69
中国合計		22 194 677.03	7.67
チェコ共和国			
CZK CEZ CZK100	268 351.00	5 107 020.00	1.77
CZK KOMERCNI BANKA CZK100	106 200.00	4 235 257.07	1.46
チェコ共和国合計		9 342 277.07	3.23
香港			
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	1 141 500.00	5 156 375.72	1.78
HKD CHINA MERCHANTS PO NPV	2 614 000.00	7 631 553.62	2.64
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	531 500.00	5 930 602.70	2.05
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	2 108 000.00	6 208 394.02	2.15
HKD CHINA RES PWR HLDG HKD1	2 053 938.00	4 222 559.88	1.46
HKD HANG SENG BANK HKD5	216 900.00	4 592 714.74	1.59
HKD ORIENT O/SEAS INTL USD0.10	915 000.00	5 724 290.82	1.98
香港合計		39 466 491.50	13.65
ハンガリー			
HUF OTP BANK HUF100	141 261.00	4 408 078.25	1.52
ハンガリー合計		4 408 078.25	1.52
インド			
INR BHARAT PETROL CORP INR10	654 680.00	7 422 987.48	2.57
INR HINDUSTAN PETROL INR10	616 156.00	5 180 790.90	1.79
INR INFOSYS LTD INR5	476 027.00	7 277 266.43	2.52
インド合計		19 881 044.81	6.88
インドネシア			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500)	967 200.00	5 436 871.17	1.88
インドネシア合計		5 436 871.17	1.88
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	828 000.00	3 819 928.26	1.32
マカオ合計		3 819 928.26	1.32

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
メキシコ			
MXN GPO MEXICO SA SER ' B ' COM NPV	1 661 258.00	4 486 332.96	1.55
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER ' O ' NPV	720 000.00	4 136 386.49	1.43
MXN WAL-MART DE MEXICO COM NPV	1 870 000.00	4 273 045.70	1.48
メキシコ合計		12 895 765.15	4.46
フィリピン			
PHP PLDT INC PHP5	109 250.00	3 985 896.53	1.38
フィリピン合計		3 985 896.53	1.38
シンガポール			
SGD UTD O/S BANK SGD1	436 962.00	7 324 814.79	2.53
シンガポール合計		7 324 814.79	2.53
南アフリカ			
ZAR FIRSTRAND LTD ZARO.01	1 068 816.00	3 996 838.90	1.38
ZAR TRUWORTHS INTERNAT ZARO.00015	932 989.00	5 295 988.37	1.83
南アフリカ合計		9 292 827.27	3.21
韓国			
KRW KOREA ELEC POWER KRW5000	147 949.00	5 814 359.13	2.01
KRW POSCO KRW5000	20 578.00	5 045 249.57	1.74
韓国合計		10 859 608.70	3.75
台湾			
TWD ADVANCED SEMICONDT TWD10 (ASE)	6 639 229.00	8 531 074.87	2.95
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	564 700.00	5 425 655.77	1.88
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 613 400.00	5 605 249.51	1.94
TWD LARGAN PRECISION C TWD10	51 000.00	7 994 447.95	2.76
TWD NOVATEK MICROELECT TWD10	1 441 000.00	5 700 954.15	1.97
TWD PEGATRON CORP TWD10	1 907 000.00	5 864 473.55	2.03
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 209 000.00	8 320 190.17	2.88
TWD WPG HOLDINGS TWD10	4 074 260.00	5 424 851.66	1.88
台湾合計		52 866 897.63	18.29
タイ			
THB BANGKOK BANK THB10(ALIEN MKT)	1 360 900.00	7 451 786.55	2.58
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	7 428 500.00	4 779 069.68	1.65
タイ合計		12 230 856.23	4.23
トルコ			
TRY TUPRAS(T PETR RAF) TRY1	175 499.00	4 714 380.04	1.63
トルコ合計		4 714 380.04	1.63
無記名株式合計		226 965 921.40	78.48
優先株式			
ブラジル			
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NPV	1 911 318.00	5 275 162.24	1.82
ブラジル合計		5 275 162.24	1.82
ロシア連邦 (CIS)			
USD SBERBANK PAO	2 737 129.00	6 012 643.06	2.08
ロシア連邦 (CIS)合計		6 012 643.06	2.08

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
韓国			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC PFD KRW5000	3 678.00	5 745 643.51	1.99
韓国合計		5 745 643.51	1.99
優先株式合計		17 033 448.81	5.89
記名株式			
タイ			
THB ADVANCED INFO SERV THB1(ALIEN MKT)	458 100.00	2 326 814.44	0.80
タイ合計		2 326 814.44	0.80
記名株式合計		2 326 814.44	0.80
預託証券			
ブラジル			
USD TELEFONICA BRASIL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	318 900.00	4 563 459.00	1.58
ブラジル合計		4 563 459.00	1.58
ロシア連邦 (CIS)			
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	485 600.00	4 278 136.00	1.48
USD OIL CO LUKOIL PJSC ADR EACH REPR 1 ORD RUB0.02	132 284.00	6 316 561.00	2.18
ロシア連邦 (CIS)合計		10 594 697.00	3.66
タイ			
THB ADVANCED INFO SERV THB1(NVDR)	281 600.00	1 430 322.95	0.49
THB KASIKORNBANK PLC THB10 (NVDR)	899 700.00	5 018 878.45	1.74
THB THAI OIL PCL THB10(NVDR)	3 458 100.00	7 716 253.66	2.67
タイ合計		14 165 455.06	4.90
預託証券合計		29 323 611.06	10.14
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		275 649 795.71	95.31
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品			
預託証券			
ロシア連邦 (CIS)			
USD MMC NORILSK NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE (S)	415 419.00	5 782 632.48	2.00
ロシア連邦 (CIS)合計		5 782 632.48	2.00
預託証券合計		5 782 632.48	2.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		5 782 632.48	2.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	302.79	3 027 860.00	1.05
アイルランド合計		3 027 860.00	1.05
投資信託、オープン・エンド型合計		3 027 860.00	1.05
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		3 027 860.00	1.05
投資有価証券合計		284 460 288.19	98.36
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
CHF 80 330 100.00	USD 82 342 551.97	23.6.2017	800 793.37 0.28
EUR 37 079 600.00	USD 41 412 351.26	23.6.2017	331 296.11 0.11
USD 155 097.28	EUR 138 600.00	23.6.2017	-936.48 0.00
CHF 826 200.00	USD 849 323.69	23.6.2017	5 810.71 0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計			1 136 963.71 0.39
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		3 757 355.27	1.30
当座借越およびその他の短期負債		-1.95	0.00
その他の資産および負債		-138 397.18	-0.05
純資産総額		289 216 208.04	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

2017年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
ベルギー			
EUR PROXIMUS SA NPV	119 109.00	3 810 892.46	0.97
ベルギー合計		3 810 892.46	0.97
デンマーク			
DKK COLOPLAST DKK1 B	49 500.00	3 772 592.23	0.96
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	120 108.00	4 015 127.38	1.02
デンマーク合計		7 787 719.61	1.98
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	91 296.00	4 027 066.56	1.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	106 411.00	3 765 885.29	0.96
EUR SAMPO OYJ SER 'A' NPV	85 283.00	3 857 350.09	0.98
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	327 463.00	3 687 233.38	0.94
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	159 396.00	4 000 839.60	1.02
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	71 038.00	3 754 358.30	0.96
フィンランド合計		23 092 733.22	5.88
フランス			
EUR AXA EUR2.29	162 794.00	3 864 729.56	0.98
EUR BOUYGUES EUR1	103 661.00	3 952 593.93	1.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	79 288.00	3 946 560.20	1.01
EUR DANONE EURO.25	55 409.00	3 661 426.72	0.93
EUR ESSILOR INTL EURO.18	30 956.00	3 663 642.60	0.93
EUR KLEPIERRE EUR1.40	101 691.00	3 780 871.38	0.96
EUR L'OREAL EURO.20	21 174.00	4 032 588.30	1.03
EUR LEGRAND SA EUR4	63 795.00	3 893 408.85	0.99
EUR ORANGE EUR4	264 905.00	4 143 114.20	1.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	57 687.00	3 931 369.05	1.00
EUR SANOFI EUR2	44 701.00	3 941 287.17	1.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	56 475.00	3 871 926.00	0.99
EUR SODEXO EUR4	32 375.00	3 931 943.75	1.00
EUR SUEZ EUR4	237 964.00	3 864 535.36	0.98
EUR TOTAL EUR2.5	81 129.00	3 834 967.83	0.98
EUR UNIBAIL-RODAMCO EUR5	16 615.00	3 815 634.75	0.97
EUR VINCI EUR2.50	51 214.00	3 980 864.22	1.01
EUR VIVENDI SA EUR5.50	199 248.00	3 846 482.64	0.98
フランス合計		69 957 946.51	17.81
ドイツ			
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	56 172.00	3 765 209.16	0.96
EUR SAP AG ORD NPV	40 482.00	3 863 602.08	0.98
ドイツ合計		7 628 811.24	1.94
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	165 284.00	4 095 737.52	1.04
EUR ENI SPA EUR1	272 291.00	3 836 580.19	0.98
EUR SNAM EUR1	938 148.00	3 829 520.14	0.97
イタリア合計		11 761 837.85	2.99

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
オランダ			
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	56 535.00	3 746 009.10	0.95
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	119 999.00	3 775 168.54	0.96
EUR NN GROUP N.V.EURO.12	123 316.00	3 946 112.00	1.01
EUR RANDSTAD HLDGS NV EURO.10	75 079.00	3 866 568.50	0.98
オランダ合計		15 333 858.14	3.90
ノルウェー			
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50	253 772.00	3 965 610.86	1.01
NOK TELENOR ASA ORD NOK6	265 220.00	3 906 475.95	0.99
ノルウェー合計		7 872 086.81	2.00
スペイン			
EUR ABERTIS INFRAESTR EUR3 SERIE A	246 697.00	4 017 460.65	1.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	78 902.00	4 091 068.70	1.04
EUR ENAGAS SA EUR1.50	154 361.00	4 085 163.87	1.04
EUR ENDESA SA EUR1.2	179 968.00	3 997 989.12	1.02
EUR GAS NATURAL SDG EUR1	185 182.00	4 151 780.44	1.06
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	553 498.00	3 928 728.80	1.00
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	110 178.00	4 009 928.31	1.02
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	199 968.00	3 994 360.80	1.02
EUR REPSOL SA EUR1	259 198.00	3 865 938.18	0.98
スペイン合計		36 142 418.87	9.20
スウェーデン			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV(SEK QUOTE)	348 242.00	3 983 973.12	1.01
SEK SKANSKA AB SER ' B ' NPV	182 754.00	3 876 130.93	0.99
SEK SWEDBANK AB SER ' A ' NPV	178 588.00	3 835 370.80	0.98
SEK TELIASONERA AB NPV	1 015 513.00	4 141 153.45	1.05
スウェーデン合計		15 836 628.30	4.03
スイス			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	48 501.00	3 936 212.35	1.00
スイス合計		3 936 212.35	1.00
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	64 744.00	3 890 301.03	0.99
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	509 780.00	3 894 761.02	0.99
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	549 805.00	3 866 025.74	0.98
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	60 834.00	3 862 081.79	0.98
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	190 337.00	3 965 973.53	1.01
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	70 997.00	4 050 851.74	1.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.10625	207 377.00	3 975 822.81	1.01
GBP DIAGEO ORD GBX28.935185	146 203.00	3 905 733.70	0.99
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	944 346.00	3 779 274.96	0.96
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	211 088.00	4 128 151.67	1.05
GBP HAMMERSON PLC REIT	551 263.00	3 705 405.20	0.94
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	514 817.00	3 992 937.22	1.02
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	91 949.00	3 830 751.15	0.98
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	1 030 822.00	3 847 251.79	0.98
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	1 352 054.00	3 908 406.48	1.00
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	903 181.00	3 966 031.83	1.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	310 192.58	3 879 793.45	0.99
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	44 572.00	4 061 843.43	1.03
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	106 088.00	3 778 574.72	0.96
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	496 677.00	4 108 260.72	1.05
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	1 203 725.00	3 883 144.59	0.99

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	133 552.00	3 833 013.66	0.98
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	246 049.00	3 824 637.08	0.97
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	205 322.00	3 778 496.03	0.96
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	229 258.00	3 961 055.81	1.01
GBP STANDARD LIFE ORD GBPO.1222222	844 354.00	3 710 619.79	0.95
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	1 470 109.00	3 907 063.72	1.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	194 830.00	3 900 787.33	0.99
イギリス合計		109 197 051.99	27.80
無記名株式合計		312 358 197.35	79.50
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	15 616.00	3 814 976.79	0.97
スイス合計		3 814 976.79	0.97
イギリス			
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	101 869.00	3 807 819.92	0.97
イギリス合計		3 807 819.92	0.97
その他の株式合計		7 622 796.71	1.94
優先株式			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV	29 686.00	3 709 265.70	0.94
ドイツ合計		3 709 265.70	0.94
優先株式合計		3 709 265.70	0.94
記名株式			
フランス			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	33 959.00	3 803 408.00	0.97
フランス合計		3 803 408.00	0.97
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	22 659.00	3 872 423.10	0.99
EUR BASF SE NPV	45 907.00	3 848 842.88	0.98
EUR BAYER AG NPV (REGD)	31 645.00	3 737 274.50	0.95
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	119 882.00	3 897 963.23	0.99
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	216 680.00	3 840 653.00	0.98
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	22 328.00	3 924 146.00	1.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	30 714.00	3 902 213.70	0.99
ドイツ合計		27 023 516.41	6.88
スイス			
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	29 010.00	3 951 509.72	1.00
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	28 529.00	4 098 384.02	1.04
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	51 005.00	3 874 563.05	0.99
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	53 313.00	3 885 737.26	0.99
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	7 152.00	3 901 353.94	0.99
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	13 047.00	3 874 491.78	0.99

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	9 630.00	4 110 414.52	1.05
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	15 460.00	4 045 424.31	1.03
スイス合計		31 741 878.60	8.08
記名株式合計		62 568 803.01	15.93
預託証券			
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	181 168.00	3 989 319.36	1.02
ルクセンブルグ合計		3 989 319.36	1.02
預託証券合計		3 989 319.36	1.02
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		390 248 382.13	99.33
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
新株引受権			
オランダ			
EUR KONINKLIJKE DSM NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 22.05.17	56 702.00	68 186.47	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 09.06.17	126 201.00	98 594.65	0.02
オランダ合計		166 781.12	0.04
新株引受権合計		166 781.12	0.04
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		166 781.12	0.04
投資有価証券合計		390 415 163.25	99.37
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
CHF 64 497 200.00	EUR 59 205 310.90	23.6.2017	91 964.85
先渡為替契約(購入/売却)合計			91 964.85
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		2 240 225.03	0.57
その他の資産および負債		137 930.14	0.04
純資産総額		392 885 283.27	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

2017年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストリア			
EUR WIENERBERGER AG NPV	477 384.00	10 017 903.24	0.50
オーストリア合計		10 017 903.24	0.50
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	213 784.00	22 201 468.40	1.10
EUR KBC GROUP NV NPV	273 547.00	18 322 178.06	0.91
ベルギー合計		40 523 646.46	2.01
カナダ			
SEK INTERNATIONAL PETROLEUM CORP/SWEDEN	456 143.00	1 379 412.28	0.07
CAD IVANHOE MINES LTD COM NPV CL 'A'	4 361 908.00	10 826 784.49	0.54
カナダ合計		12 206 196.77	0.61
デンマーク			
DKK DANSKE BANK A/S DKK10	2 226 451.00	74 428 717.32	3.69
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER 'B'	1 146 982.00	43 384 270.90	2.15
DKK NOVOZYMES A/S SER 'B' DKK2 (POST CONS)	488 064.00	19 667 991.47	0.98
DKK TRYG A/S DKK5	1 291 973.00	23 652 777.86	1.18
デンマーク合計		161 133 757.55	8.00
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER 'A' NPV	1 801 230.00	81 469 632.90	4.04
フィンランド合計		81 469 632.90	4.04
フランス			
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	1 617 903.00	22 068 196.92	1.10
EUR HERMES INTL NPV	76 942.00	33 850 632.90	1.68
EUR L'OREAL EURO.20	216 534.00	41 238 900.30	2.05
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	639 062.00	77 262 595.80	3.83
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	77 367.00	7 541 735.16	0.37
EUR THALES EUR3	311 643.00	30 640 739.76	1.52
フランス合計		212 602 800.84	10.55
ドイツ			
EUR BEIERSDORF AG NPV	163 938.00	15 672 472.80	0.78
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	2 206 801.00	77 050 456.92	3.82
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	136 175.00	11 596 663.00	0.58
EUR FRESENIUS SE & CO.KGAA NPV	463 829.00	35 348 408.09	1.75
EUR SAP AG ORD NPV	1 252 615.00	119 549 575.60	5.93
ドイツ合計		259 217 576.41	12.86
イタリア			
EUR ENEL EUR1	3 055 192.00	14 536 603.54	0.72
EUR MONCLER SPA NPV	467 311.00	10 131 302.48	0.50
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	33 729 097.00	23 155 025.09	1.15
イタリア合計		47 822 931.11	2.37

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	59 026.00	27 904 541.50	1.38
EUR GRAND CITY PROPERT NPV	50 280.00	927 414.61	0.05
ルクセンブルグ合計		28 831 956.11	1.43
マルタ			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	298 030.00	2 750 844.20	0.14
マルタ合計		2 750 844.20	0.14
オランダ			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	968 182.00	27 660 959.74	1.37
EUR IMCD NV EURO.16	294 031.00	14 401 638.38	0.71
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	2 055 372.00	30 604 489.08	1.52
EUR RELX NV EURO.07	3 642 147.00	67 270 455.09	3.34
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07	1 466 004.00	35 403 996.60	1.76
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	106 100.00	4 432 858.00	0.22
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	310 156.00	12 111 591.80	0.60
オランダ合計		191 885 988.69	9.52
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	1 796 463.00	24 665 436.99	1.22
ポルトガル合計		24 665 436.99	1.22
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	864 591.00	44 829 043.35	2.23
EUR CAIXABANK SA EUR1	4 559 075.00	19 166 351.30	0.95
EUR ENDESA SA EUR1.2	471 844.00	10 482 014.46	0.52
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	943 322.00	23 762 281.18	1.18
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	941 101.00	34 251 370.90	1.70
スペイン合計		132 491 061.19	6.58
スウェーデン			
SEK ASSA ABLOY SER 'B' NPV (POST SPLIT)	1 431 424.00	28 643 043.64	1.42
SEK BETSSON AB SER 'B' NPV (RED SHS 13/06/17)	579 103.00	282 575.06	0.02
SEK BETSSON AB SER 'B' NPV (POST SPLIT)	579 103.00	4 704 637.25	0.23
SEK LOOMIS AB NPV	330 696.00	11 102 257.68	0.55
SEK LUNDIN PETROLEUM A NPV	702 190.00	12 150 611.62	0.60
SEK NORDEA BANK AB ORD NPV (SEK QUOTE)	6 589 394.00	75 384 268.96	3.74
SEK SVENSKA CELLULOSA SER 'B' NPV	1 132 139.00	35 594 638.30	1.77
スウェーデン合計		167 862 032.51	8.33
アメリカ合衆国			
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	23 751.00	20 874 689.48	1.04
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	23 553.00	20 813 039.40	1.03
USD VISA INC COM STK USDO.0001	234 011.00	19 790 525.65	0.98
アメリカ合衆国合計		61 478 254.53	3.05
無記名株式合計		1 434 960 019.50	71.21
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	197 478.00	48 243 723.50	2.39
スイス合計		48 243 723.50	2.39
その他の株式合計		48 243 723.50	2.39

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

銘柄	数量/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
優先株式			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV	333 301.00	41 645 959.95	2.07
ドイツ合計		41 645 959.95	2.07
優先株式合計			
		41 645 959.95	2.07
記名株式			
ドイツ			
EUR BAYER AG NPV (REGD)	705 332.00	83 299 709.20	4.13
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	94 216.00	11 833 529.60	0.59
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	432 983.00	55 010 490.15	2.73
ドイツ合計		150 143 728.95	7.45
スイス			
CHF NOVARTIS AG CHFO.50(REGD)	885 112.00	64 511 707.80	3.20
スイス合計		64 511 707.80	3.20
記名株式合計			
		214 655 436.75	10.65
預託証券			
オランダ			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	485 505.00	11 144 767.28	0.55
オランダ合計		11 144 767.28	0.55
預託証券合計			
		11 144 767.28	0.55
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 750 649 906.98	86.87
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) INVESTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT L/S FD- I-B	592 347.12	81 459 575.39	4.04
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	5.65	56 540.00	0.00
アイルランド合計		81 516 115.39	4.04
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	4 195.58	40 041 559.20	1.99
ルクセンブルグ合計		40 041 559.20	1.99
投資信託、オープン・エンド型合計			
		121 557 674.59	6.03
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		121 557 674.59	6.03
投資有価証券合計		1 872 207 581.57	92.90

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
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取引されていない派生商品			
シンセティック・エクイティ・スワップ*			
GBP	MORGAN STANLEY/GLAXOSMITHKLINE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 283 112.00	5 785 541.86 0.29
GBP	MORGAN STANLEY/RECKITT BENCKISER GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 383 912.00	13 139 049.44 0.65
GBP	MORGAN STANLEY/WILLIAM HILL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 345 475.00	-309 299.28 -0.02
SEK	MORGAN STANLEY/ALFA LAVAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-497 400.00	341 626.57 0.02
GBP	MORGAN STANLEY/UNILEVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 267 205.00	5 229 928.30 0.26
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOKUMPU NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 936 630.00	3 360 053.05 0.17
GBP	MORGAN STANLEY/NICHOLS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	228 803.00	-185 182.87 -0.01
GBP	MORGAN STANLEY/TATE & LYLE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 468 029.00	-311 785.80 -0.02
EUR	MORGAN STANLEY/EDF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 987 790.00	-7 680 483.54 -0.38
EUR	MORGAN STANLEY/STOCKMANN OYJ-B (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-836 948.00	782 546.38 0.04
EUR	MORGAN STANLEY/HAMBURGER HAFEN NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-158 048.00	-260 779.20 -0.01
EUR	MORGAN STANLEY/GPE EUROTUNNEL SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-266 919.00	-106 767.60 -0.01
GBP	MORGAN STANLEY/ANTOFAGASTA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-996 158.00	126 339.55 0.01
EUR	MORGAN STANLEY/CAP GEMINI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	403 672.00	104 954.72 0.01
EUR	MORGAN STANLEY/CARREFOUR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-588 500.00	-946 651.35 -0.05
EUR	MORGAN STANLEY/TELECOM ITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-27 905 864.00	-502 305.55 -0.02
EUR	MORGAN STANLEY/TOTAL SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 974 629.00	197 462.90 0.01
EUR	MORGAN STANLEY/DISTRIBUIDORA INTER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-6 968 680.00	-97 561.52 0.00
GBP	MORGAN STANLEY/EASYJET PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 810 272.00	4 014 315.57 0.20
EUR	MORGAN STANLEY/KONECRANES OYJ (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-404 577.00	728 238.60 0.04
EUR	MORGAN STANLEY/SALZGITTER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-699 363.00	-1 695 955.28 -0.08
EUR	MORGAN STANLEY/ACCOR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-338 487.00	-142 164.54 -0.01
EUR	MORGAN STANLEY/DEUTSCHE BANK AG-REG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-689 021.00	622 880.68 0.03
EUR	MORGAN STANLEY/FUGRO CERT (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-103 947.00	60 809.00 0.00
EUR	MORGAN STANLEY/SGL CARBON SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-361 255.00	-391 869.94 -0.02
EUR	MORGAN STANLEY/MERCK KGAA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	119 618.00	67 500.44 0.00
EUR	MORGAN STANLEY/AIXTRON ORD NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 819 458.00	-1 028 381.61 -0.05
EUR	MORGAN STANLEY/DEUTSCHE TELEKOM NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 932 499.00	4 161 802.58 0.21
EUR	MORGAN STANLEY/GEMALTO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-186 531.00	250 757.21 0.01
EUR	MORGAN STANLEY/K&S AG NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-655 980.00	-829 461.57 -0.04
EUR	MORGAN STANLEY/MEDIASET (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 106 361.00	745 526.64 0.04
GBP	MORGAN STANLEY/OCADO GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 369 286.00	-3 733 587.88 -0.19
EUR	MORGAN STANLEY/ZARDOYA-OTIS EURO.10(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 374 933.00	-288 735.93 -0.01
EUR	MORGAN STANLEY/METRO AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-203 848.00	83 577.68 0.00
CHF	MORGAN STANLEY/CREDIT SUISSE GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-468 300.00	464 981.48 0.02
GBP	MORGAN STANLEY/SHIRE ORD GBPO.05 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	576 579.00	-433 560.88 -0.02
GBP	MORGAN STANLEY/DEBENHAMS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 087 886.00	203 161.61 0.01
SEK	MORGAN STANLEY/RATOS AB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 016 069.00	-120 823.73 -0.01
GBP	MORGAN STANLEY/ROYAL BANK OF SCOTLAND(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 510 923.00	155 660.03 0.01
EUR	MORGAN STANLEY/VIENNA INSURANCE GROUP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-90 614.00	-57 992.96 0.00
EUR	MORGAN STANLEY/METSO OYJ EUR1.70 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 856 959.00	4 920 941.35 0.24
GBP	MORGAN STANLEY/CAPITA PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 215 278.00	369 718.75 0.02
EUR	MORGAN STANLEY/OUTOTEC OYJ NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 134 516.00	8 215 861.16 0.41
NOK	MORGAN STANLEY/SEADRILL LTD USD2(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 783 157.00	356 029.34 0.02
GBP	MORGAN STANLEY/LONDON STOCK EXCH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	435 137.00	209 809.56 0.01

GBP MORGAN STANLEY/RSA INSURANCE GRP (SYNTHETIC EQUITY SWAP) 3 205 474.00

1 085 586.01 0.05

* 額面が正：サブ・ファンドは「受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「支払側」

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP MORGAN STANLEY/SMITH & NEPHEW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	591 683.00	570 582.36	0.03
EUR MORGAN STANLEY/BANKIA S.A.(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 420 646.00	359 424.89	0.02
DKK MORGAN STANLEY/ FLSMIDT & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-295 783.00	302 161.00	0.00
TRY MORGAN STANLEY/HACI OMER SABANCI TRY1(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-588 900.00	0.00	0.00
CHF MORGAN STANLEY/SULZER AG CHF0.01 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-107 691.00	316 735.33	0.02
NOK MORGAN STANLEY/SUBSEA 7 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 591 538.00	5 609 396.24	0.28
CHF MORGAN STANLEY/DUFREY AG CHF5(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-327 608.00	1 114 097.87	0.06
EUR MORGAN STANLEY/AEGON NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 121 229.00	538 603.89	0.03
GBP MORGAN STANLEY/SERCO GROUP ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-8 547 277.00	-304 186.15	-0.02
GBP MORGAN STANLEY/AGGREKO ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 171 908.00	115 855.41	0.01
EUR MORGAN STANLEY/LAFARGEHOLCIM LTD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-256 003.00	-312 323.66	-0.02
GBP MORGAN STANLEY/ADMIRAL GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 023 822.00	604 081.62	0.03
EUR MORGAN STANLEY/UBI BANCA SPA MS EQ SWAP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-5 410 700.00	2 726 992.80	0.14
GBP MORGAN STANLEY/ROYAL DUTCH SHELL 'B' (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	757 971.00	791 851.87	0.04
EUR MORGAN STANLEY/COMMERZBANK AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 085 617.00	-426 647.48	-0.02
GBP MORGAN STANLEY/BRIT AMER TOBACCO ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	694 236.00	2 510 542.90	0.12
EUR MORGAN STANLEY/VALEO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	217 716.00	-947 772.18	-0.05
EUR MORGAN STANLEY/CIE GEN GEO VERITAS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-526 680.00	858 488.40	0.04
NOK MORGAN STANLEY/PETROLEUM GEO-SERV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 178 989.00	904 544.14	0.04
EUR MORGAN STANLEY/AURELIUS AG NPV(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	39 150.00	256 824.00	0.01
GBP MORGAN STANLEY/CRH PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 107 394.00	-343 254.23	-0.02
SEK MORGAN STANLEY/HENNES & MAURITZ SERB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-432 964.00	128 712.53	0.01
GBP MORGAN STANLEY/ASOS PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	325 772.00	2 011 930.70	0.10
GBP MORGAN STANLEY/BEAZLEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 783 788.00	1 379 053.85	0.07
EUR MORGAN STANLEY/NOS SGPS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 369 104.00	-243 671.76	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/WHITBREAD ORD(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-180 433.00	-530 280.79	-0.03
GBP MORGAN STANLEY/JUST-EAT GROUP HLD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 982 215.00	3 235 345.92	0.16
EUR MORGAN STANLEY/AZIMUT HLDG S.P.A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-291 089.00	-37 841.57	0.00
GBP MORGAN STANLEY/MONEYSUPERMARKET.C ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 507 989.00	-124 816.88	-0.01
GBP MORGAN STANLEY/PERSIMMON ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	520 778.00	439 235.00	0.02
GBP MORGAN STANLEY/MONDI PLC(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	866 291.00	5 355.07	0.00
EUR MORGAN STANLEY/CNH INDUSTRIAL NV COM(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 026 406.00	-953 829.30	-0.05
GBP MORGAN STANLEY/NATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 554 005.00	-41 323.46	0.00
CHF MORGAN STANLEY/SIKA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 423.00	335 833.85	0.02
CHF MORGAN STANLEY/CREDIT SUISSE GRP RIGHTS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-140 490.00	-58 106.54	0.00
EUR MORGAN STANLEY/RED ELECTRICA CORP(SYNTHETIC EQUITY SWAP)	98 537.00	10 060.63	0.00
シンセティック・エクイティ・スワップ合計		57 462 965.70	2.85

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取引されていない

派生商品合計 57 462 965.70 2.85

派生商品合計 57 462 965.70 2.85

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

銘柄	数量 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
GBP	587 470 000.00	EUR 693 298 558.46 2.6.2017	-18 870 460.23 -0.94
EUR	101 958 931.69	TRY 396 035 000.00 2.6.2017	2 372 436.87 0.12
USD	108 200 000.00	EUR 101 860 795.27 2.6.2017	-5 640 252.82 -0.28
EUR	47 566 131.84	SEK 451 720 000.00 2.6.2017	1 259 800.37 0.06
EUR	34 637 538.12	GBP 29 725 000.00 2.6.2017	512 603.71 0.03
EUR	12 202 265.20	USD 13 020 000.00 2.6.2017	623 785.88 0.03
TRY	58 646 808.99	EUR 14 685 000.00 2.6.2017	62 257.54 0.00
EUR	42 278 516.65	GBP 36 640 000.00 2.6.2017	215 014.65 0.01
CHF	112 238 180.18	EUR 105 185 000.00 2.6.2017	-2 025 853.72 -0.10
EUR	16 035 000.00	SEK 154 002 817.85 2.6.2017	247 995.82 0.01
EUR	30 735 643.88	GBP 25 975 000.00 2.6.2017	915 789.50 0.06
EUR	8 640 468.06	GBP 7 325 000.00 2.6.2017	231 211.72 0.01
SGD	51 067 100.00	EUR 32 860 569.84 27.6.2017	-65 783.41 0.00
AUD	14 787 600.00	EUR 9 834 063.97 27.6.2017	-60 345.04 0.00
CHF	40 043 200.00	EUR 36 791 392.75 27.6.2017	24 469.02 0.00
USD	607 167 000.00	EUR 541 485 849.44 27.6.2017	-2 221 596.91 -0.11
GBP	22 113 500.00	EUR 25 642 765.04 27.6.2017	-268 951.58 -0.01
HKD	25 919 500.00	EUR 2 962 304.75 27.6.2017	-6 397.85 0.00
CNH	16 390 100.00	EUR 2 112 446.15 27.6.2017	28 522.57 0.00
CAD	2 286 200.00	EUR 1 505 450.69 27.6.2017	-1 472.02 0.00
EUR	2 285 961.17	USD 2 571 400.00 27.6.2017	2 134.65 0.00
SEK	30 720 000.00	EUR 3 153 717.23 2.6.2017	-4 575.06 0.00
EUR	245 430.67	AUD 368 200.00 27.6.2017	2 072.50 0.00
EUR	478 557.39	GBP 414 000.00 27.6.2017	3 519.12 0.00
GBP	309 000.00	EUR 354 765.82 1.6.2017	-27.23 0.00
EUR	303 963.23	GBP 264 900.00 27.6.2017	7.58 0.00
EUR	4 179 282.63	USD 4 677 800.00 27.6.2017	24 626.13 0.00
EUR	203 854.15	CHF 222 200.00 27.6.2017	-437.33 0.00
EUR	132 946.13	SGD 206 100.00 27.6.2017	590.75 0.00
CAD	44 300.00	EUR 29 334.06 27.6.2017	-191.27 0.00
CHF	112 240 000.00	EUR 103 193 633.33 5.9.2017	79 500.44 0.00
EUR	58 922 505.44	SEK 575 010 000.00 5.9.2017	-42 445.20 0.00
USD	95 180 000.00	EUR 84 735 351.15 5.9.2017	-517 244.68 -0.03
GBP	487 805 000.00	EUR 556 837 224.38 5.9.2017	1 987 105.40 0.10
EUR	82 647 826.78	TRY 337 390 000.00 5.9.2017	493 528.86 0.02
先渡為替契約(購入/売却)合計			-20 639 061.27 -1.02
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			67 716 466.56 3.36
当座借越およびその他の短期負債			-97 057.98 0.00
その他の資産および負債			38 569 834.15 1.91
純資産総額			2 015 220 728.73 100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

2017年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 / 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現(損)益 (注1)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
パミューダ			
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	356 300.00	13 917 078.00	0.98
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	58 040.00	14 779 886.00	1.04
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	99 675.00	14 239 570.50	1.01
USD XL GROUP LTD COM USD0.01	333 307.00	14 562 182.83	1.03
パミューダ合計		57 498 717.33	4.06
ガーンジー			
USD AMDOCS ORD GBPO.01	226 268.00	14 657 641.04	1.03
ガーンジー合計		14 657 641.04	1.03
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	121 078.00	15 070 578.66	1.06
アイルランド合計		15 070 578.66	1.06
イギリス			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	111 000.00	14 531 010.00	1.03
USD MICHAEL KORS HOLD1 COM NPV	380 900.00	12 638 262.00	0.89
イギリス合計		27 169 272.00	1.92
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	71 511.00	14 621 854.17	1.03
USD ABBVIE INC COM USD0.01	211 231.00	13 945 470.62	0.98
USD AFLAC INC COM USD0.10	192 841.00	14 536 354.58	1.02
USD ALLSTATE CORP COM	166 846.00	14 405 483.64	1.02
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	184 788.00	14 217 588.72	1.00
USD APPLE INC COM NPV	93 953.00	14 352 260.28	1.01
USD APPLIED MATLS INC COM	317 191.00	14 552 723.08	1.03
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	326 637.00	13 581 566.46	0.96
USD ASSURANT INC COM	145 186.00	14 225 324.28	1.00
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	136 353.00	13 958 456.61	0.98
USD AVNET INC COM	292 544.00	10 730 513.92	0.76
USD BED BATH & BEYOND INC COM	363 985.00	12 524 723.85	0.88
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	36 186.00	14 808 758.64	1.04
USD BOEING CO COM USD5	77 655.00	14 570 407.65	1.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	278 991.00	14 493 582.45	1.02
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	413 175.00	14 518 969.50	1.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	176 664.00	13 124 368.56	0.93
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAILED STOCK)	234 770.00	15 041 713.90	1.06
USD CARTERS INC COM USD0.01	161 925.00	13 303 758.00	0.94
USD CBS CORP NEW CL B	213 978.00	13 076 195.58	0.92
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	225 588.00	13 305 180.24	0.94
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	278 798.00	14 402 704.68	1.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	427 818.00	13 489 101.54	0.95
USD CUMMINS INC COM	92 136.00	14 529 847.20	1.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	184 187.00	14 151 087.21	1.00
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	284 098.00	13 957 734.74	0.98
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	230 105.00	14 616 269.60	1.03
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	216 750.00	12 723 225.00	0.90

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD DST SYS INC DEL COM	121 179.00	14 640 846.78	1.03
USD EBAY INC COM USDO.001	421 937.00	14 472 439.10	1.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	128 709.00	14 586 590.97	1.03
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USDO.01	218 356.00	13 046 771.00	0.92
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	104 365.00	13 372 287.45	0.94
USD FACTSET RESH SYS INC COM	89 433.00	14 818 153.77	1.04
USD FOOT LOCKER INC COM USDO.01	192 453.00	11 433 632.73	0.81
USD FRANKLIN RES INC COM	326 933.00	13 662 530.07	0.96
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	71 362.00	14 504 326.50	1.02
USD GEN ELEC CO COM USDO.06	454 165.00	12 435 037.70	0.88
USD GENERAL MLS INC COM	248 071.00	14 075 548.54	0.99
USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001	215 368.00	13 975 229.52	0.99
USD GRAINGER W W INC COM	61 667.00	10 623 990.76	0.75
USD HARTFORD FINL SVCS COM USDO.01	289 476.00	14 297 219.64	1.01
USD HOME DEPOT INC COM USDO.05	93 171.00	14 302 680.21	1.01
USD HONEYWELL INTL INC COM	108 309.00	14 404 013.91	1.02
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	104 113.00	14 702 837.86	1.04
USD INTEL CORP COM USDO.001	403 576.00	14 573 129.36	1.03
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	80 006.00	12 211 315.78	0.86
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	114 876.00	14 732 847.00	1.04
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	160 347.00	14 783 993.40	1.04
USD KROGER CO COM USD1	490 659.00	14 611 825.02	1.03
USD LEAR CORP COM USDO.01	97 792.00	14 574 919.68	1.03
USD LOWE ' S COS INC COM USDO.50	173 549.00	13 670 454.73	0.96
USD LYONDELLBASELL IND COM USDO.01	164 729.00	13 263 979.08	0.94
USD MANPOWER GROUP COM USDO.01	143 231.00	14 590 941.97	1.03
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS ' A '	118 657.00	14 580 572.16	1.03
USD MCDONALD ' S CORP COM USDO.01	96 304.00	14 531 310.56	1.02
USD MCKESSON CORP COM USDO.01	89 530.00	14 601 447.70	1.03
USD MEDTRONIC PLC USDO.0001	171 100.00	14 420 308.00	1.02
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	206 292.00	14 407 433.28	1.02
USD MONSTER BEV CORP USDO.005(NEW)	283 540.00	14 335 782.40	1.01
USD MSC INDUSTRIAL DIR CL A COM USDO.001	144 842.00	12 158 037.48	0.86
USD NIKE INC CLASS ' B ' COM NPV	254 858.00	13 504 925.42	0.95
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	57 960.00	15 024 391.20	1.06
USD OREILLY AUTO NEW COM USDO.01	56 653.00	13 714 558.24	0.97
USD PAYCHEX INC COM	245 769.00	14 556 897.87	1.03
USD PFIZER INC COM USDO.05	425 813.00	13 902 794.45	0.98
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	152 260.00	13 412 583.40	0.95
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	253 929.00	14 542 513.83	1.03
USD RAYTHEON CO COM NEW	89 856.00	14 737 282.56	1.04
USD ROBERT HALF INTL COM USDO.001	303 908.00	14 128 682.92	1.00
USD ROSS STORES INC COM USDO.01	226 681.00	14 489 449.52	1.02
USD SCHEIN HENRY INC COM	79 003.00	14 534 181.91	1.02
USD SEI INVESTMENT COM USDO.01	279 112.00	13 980 720.08	0.99
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	140 393.00	14 942 026.99	1.05
USD STARBUCKS CORP COM USDO.001	227 997.00	14 502 889.17	1.02
USD SYSCO CORP COM USD1	265 151.00	14 466 638.56	1.02
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	205 065.00	14 444 778.60	1.02
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	177 912.00	14 675 960.88	1.03
USD THOMSON-REUTERS CO COM NPV	330 900.00	14 447 094.00	1.02
USD TJX COS INC COM USD1	185 842.00	13 977 176.82	0.99
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	114 162.00	14 253 125.70	1.00
USD TYSON FOODS INC CL A	230 787.00	13 233 326.58	0.93
USD UTD TECHNOLOGIES COM USD1	118 442.00	14 364 645.76	1.01
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	210 430.00	12 935 132.10	0.91

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)	
USD VF CORP COM NPV	269 176.00	14 481 668.80	1.02	
USD VISA INC COM STK USDO.0001	152 447.00	14 517 527.81	1.02	
USD WAL-MART STORES IN COM USDO.10	184 720.00	14 518 992.00	1.02	
USD WALT DISNEY CO.DISNEY COM USDO.01	126 155.00	13 617 170.70	0.96	
USD WILLIAMS-SONOMA IN COM USDO.01	262 696.00	12 782 787.36	0.90	
USD XILINX INC COM USDO.01	219 168.00	14 620 697.28	1.03	
アメリカ合衆国合計		1 260 478 279.32	88.87	
無記名株式合計		1 374 874 488.35	96.94	
記名株式				
スイス				
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	269 818.00	14 041 328.72	0.99	
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	187 700.00	14 800 145.00	1.04	
スイス合計		28 841 473.72	2.03	
記名株式合計		28 841 473.72	2.03	
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 403 715 962.07	98.97	
投資有価証券合計		1 403 715 962.07	98.97	
先渡為替契約				
先渡為替契約 (購入 / 売却)				
SGD 3 730 400.00	USD 2 683 777.69	23.6.2017	13 438.01	0.00
CHF 194 164 600.00	USD 199 009 893.89	23.6.2017	1 954 556.43	0.14
EUR 146 943 500.00	USD 164 109 439.67	23.6.2017	1 317 308.39	0.09
USD 2 002 497.39	CHF 1 938 200.00	23.6.2017	-3 580.43	0.00
USD 13 501.05	SGD 18 700.00	23.6.2017	-19.73	0.00
USD 1 655 734.46	EUR 1 469 100.00	23.6.2017	1 844.12	0.00
EUR 1 969 700.00	USD 2 215 997.20	23.6.2017	1 460.98	0.00
USD 67 125.42	SGD 93 100.00	23.6.2017	-189.29	0.00
SGD 16 600.00	USD 11 958.61	23.6.2017	43.80	0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			3 284 862.28	0.23
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			11 007 569.39	0.78
当座借越およびその他の短期負債			-7.61	0.00
その他の資産および負債			350 041.29	0.02
純資産総額			1 418 358 427.42	100.00

注記は当財務書類と不可分なものである。

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2017
Investments in securities, cost	256 769 892.92
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	27 690 395.27
Total investments in securities (Note 1)	284 460 288.19
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	3 757 355.27
Receivable on subscriptions	391 648.54
Interest receivable on liquid assets	1 549.60
Receivable on dividends	542 300.57
Other receivables	48 753.00
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	1 136 963.71
Total Assets	290 338 858.88
Liabilities	
Bank overdraft	-1.95
Payable on redemptions	-865 012.37
Provisions for flat fee (Note 2)	-194 752.68
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	+20 607.15
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-42 276.69
Total provisions	-257 636.52
Total Liabilities	-1 122 650.84
Net assets at the end of the financial year	289 216 208.04

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2016-31.5.2017
Interest on liquid assets	7 494.83
Interest on securities	1 549.58
Dividends	10 490 973.60
Income on securities lending (Note 15)	200 064.59
Other income	144 322.96
Total income	10 844 405.56
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-4 360 062.91
Taxe d'abonnement (Note 3)	-119 497.52
Cost on securities lending (Note 15)	-80 025.83
Other commissions and fees (Note 2)	-87 965.37
Interest on cash and bank overdraft	-1 642.92
Other expenses	-11 547.21
Total expenses	-4 660 741.76
Net income (loss) on investments	6 183 663.80
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-19 390 061.64
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-1 471 346.03
Realized gain (loss) on foreign exchange	-923 643.67
Total realized gain (loss)	-21 785 051.34
Net realized gain (loss) of the financial year	-15 601 387.54
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	71 573 397.26
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	2 662 430.13
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	74 235 827.39
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	58 634 439.85

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

35

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Net assets at the beginning of the financial year	227 136 418.10
Subscriptions	99 684 294.79
Redemptions	-93 457 302.09
Total net subscriptions (redemptions)	6 226 992.70
Dividend paid	-2 781 642.61
Net income (loss) on investments	6 183 663.80
Total realized gain (loss)	-21 785 051.34
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	74 235 827.39
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	58 634 439.85
Net assets at the end of the financial year	289 216 208.04

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2016-31.5.2017
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 206 7960
Number of shares issued	238 9730
Number of shares redeemed	-6 330 3980
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 115 3710
Class	I-B-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	28 386 5510
Number of shares issued	0 0000
Number of shares redeemed	-1 539 6900
Number of shares outstanding at the end of the financial year	26 846 8610
Class	I-X-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	353 362 5330
Number of shares issued	437 801 2490
Number of shares redeemed	-181 684 3860
Number of shares outstanding at the end of the financial year	609 479 3960
Class	(EUR hedged) N-8%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 481 2560
Number of shares issued	4 977 3920
Number of shares redeemed	-13 458 6480
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0 0000
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 219 171 0220
Number of shares issued	108 629 6770
Number of shares redeemed	-459 139 5190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	868 661 1800
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	247 656 9690
Number of shares issued	139 368 0620
Number of shares redeemed	-85 755 8520
Number of shares outstanding at the end of the financial year	301 269 1790
Class	(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	403 555 1070
Number of shares issued	49 385 8300
Number of shares redeemed	-109 454 6220
Number of shares outstanding at the end of the financial year	343 486 3150
Class	(CHF hedged) P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	287 375 2620
Number of shares issued	25 092 2830
Number of shares redeemed	-63 782 7400
Number of shares outstanding at the end of the financial year	248 684 8050
Class	P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	31 145 9410
Number of shares issued	41 960 6250
Number of shares redeemed	-51 908 0110
Number of shares outstanding at the end of the financial year	21 198 5550
Class	(HKD) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5 717 6670
Number of shares issued	0 0000
Number of shares redeemed	-5 717 6670
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0 0000
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	173 822 3060
Number of shares issued	220 053 2180
Number of shares redeemed	-82 521 3140
Number of shares outstanding at the end of the financial year	311 354 2100
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	89 145 2050
Number of shares issued	111 071 2800
Number of shares redeemed	-19 560 5520
Number of shares outstanding at the end of the financial year	180 655 9330

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Class		(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		36 868.6270
Number of shares issued		75 499.3730
Number of shares redeemed		-14 804.5120
Number of shares outstanding at the end of the financial year		98 263.4880
Class		(CHF hedged) Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		129 584.2890
Number of shares issued		43 253.8150
Number of shares redeemed		-22 639.0020
Number of shares outstanding at the end of the financial year		150 199.1010
Class		U-X-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		461.1930
Number of shares issued		0.0000
Number of shares redeemed		-461.1930
Number of shares outstanding at the end of the financial year		0.0000

Annual Distribution

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Emerging Markets High Dividend (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
U-X-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	3.36
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.77
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	1.08

Monthly Distribution

UBS (Lux) Equity SICAV				
– Emerging Markets High Dividend (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(EUR hedged) N-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.46
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.46
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.49
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.30
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.30
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.30
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.30
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.30
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.30
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.30
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.27
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.27
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.27
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.27
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.27
(HKD) P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	HKD	3.00
(HKD) P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	HKD	2.99
(HKD) P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	HKD	2.99

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

37

UBS (Lux) Equity SICAV

– Emerging Markets High Dividend (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Net assets in USD		289 216 208.04	227 136 418.10	370 528 394.83
Class F-acc	LU1081984863			
Shares outstanding		2 115 3710	8 206 7960	18 824 3170
Net asset value per share in USD		90.54	72.30	90.71
Issue and redemption price per share in USD ¹		90.54	72.30	90.71
Class I-A1-acc²	LU1021798977			
Shares outstanding		-	-	4 059 6790
Net asset value per share in USD		-	-	89.13
Issue and redemption price per share in USD ¹		-	-	89.13
Class I-B-acc	LU1081985753			
Shares outstanding		26 846 8610	28 386 5510	61 492 5880
Net asset value per share in USD		92.35	73.23	91.23
Issue and redemption price per share in USD ¹		92.35	73.23	91.23
Class I-X-dist	LU0883523192			
Shares outstanding		609 479 3960	353 362 5330	345 012 7930
Net asset value per share in USD		84.57	70.03	91.43
Issue and redemption price per share in USD ¹		84.57	70.03	91.43
Class (EUR hedged) N-8%-mdist¹	LU1121266271			
Shares outstanding		-	8 481 2560	2 818 5390
Net asset value per share in EUR		-	68.38	95.36
Issue and redemption price per share in EUR ¹		-	68.38	95.36
Class P-acc	LU0625543631			
Shares outstanding		868 661 1800	1 219 171 0220	1 718 719 0980
Net asset value per share in USD		90.26	73.07	92.95
Issue and redemption price per share in USD ¹		90.26	73.07	92.95
Class (CHF hedged) P-acc	LU1081987023			
Shares outstanding		301 269 1790	247 656 9690	468 032 1890
Net asset value per share in CHF		83.27	69.16	89.00
Issue and redemption price per share in CHF ¹		83.27	69.16	89.00
Class (EUR hedged) P-acc	LU1081987536			
Shares outstanding		343 486 3150	403 555 1070	585 083 0990
Net asset value per share in EUR		84.62	69.96	89.45
Issue and redemption price per share in EUR ¹		84.62	69.96	89.45
Class (CHF hedged) P-dist	LU0669577131			
Shares outstanding		248 684 8050	287 375 2620	613 873 7900
Net asset value per share in CHF		81.58	69.39	91.41
Issue and redemption price per share in CHF ¹		81.58	69.39	91.41
Class P-mdist	LU0625543805			
Shares outstanding		21 198 5550	31 145 9410	27 551 7640
Net asset value per share in USD		67.66	57.89	78.13
Issue and redemption price per share in USD ¹		67.66	57.89	78.13
Class (HKD) P-mdist⁴	LU0625544282			
Shares outstanding		-	5 717 6670	5 714 6670
Net asset value per share in HKD		-	578.02	777.17
Issue and redemption price per share in HKD ¹		-	578.02	777.17
Class (SGD hedged) P-mdist¹	LU0625544019			
Shares outstanding		-	-	15 229 9410
Net asset value per share in SGD		-	-	76.44
Issue and redemption price per share in SGD ¹		-	-	76.44
Class Q-acc	LU0847991816			
Shares outstanding		311 354 2100	173 822 3060	622 0000
Net asset value per share in USD		89.60	71.81	90.44
Issue and redemption price per share in USD ¹		89.60	71.81	90.44
Class (CHF hedged) Q-acc¹	LU1240782026			
Shares outstanding		180 655 9380	89 145 2050	-
Net asset value per share in CHF		111.92	92.02	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		111.92	92.02	-

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Class (EUR hedged) Q-acc LU1081988344				
Shares outstanding		98 263 4880	36 868 6270	113 1970
Net asset value per share in EUR		86.92	71.15	90.12
Issue and redemption price per share in EUR ¹		86.92	71.15	90.12
Class (CHF hedged) Q-dist⁴ LU1240782372				
Shares outstanding		150 199 1010	129 584 2880	-
Net asset value per share in CHF		110.70	92.02	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		110.70	92.02	-
Class U-X-acc⁵ LU0630196821				
Shares outstanding		-	461 1930	721 1930
Net asset value per share in USD		-	7 346.98	9 136.79
Issue and redemption price per share in USD ¹		-	7 346.98	9 136.79

¹ See note 1.

² The share class LA1-acc was in circulation until 20.4.2016.

³ The share class (EUR hedged) N-8%-ndist was in circulation until 16.9.2016.

⁴ The share class (HKD) P-ndist was in circulation until 5.9.2016.

⁵ The share class (SGD hedged) P-ndist was in circulation until 5.11.2015.

⁶ First NAV: 31.8.2015.

⁷ The share class U-X-acc was in circulation until 8.7.2016.

Performance

	Currency	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Class F-acc	USD	25.2%	-20.3%	-
Class FA1-acc ¹	USD	-	-	-
Class I-B-acc	USD	26.1%	-19.7%	-
Class I-X-dist	USD	26.3%	-19.6%	-5.4%
Class (EUR hedged) N-8%-ndist ²	EUR	-	-22.2%	-
Class P-acc	USD	23.5%	-21.4%	-7.8%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	20.4%	-22.3%	-
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	21.0%	-21.8%	-
Class (CHF hedged) P-dist	CHF	20.4%	-22.3%	-8.6%
Class P-ndist	USD	23.5%	-21.4%	-7.8%
Class (HKD) P-ndist ³	HKD	-	-21.1%	-7.9%
Class (SGD hedged) P-ndist ⁴	SGD	-	-	-7.8%
Class Q-acc	USD	24.8%	-20.6%	-
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	21.6%	-	-
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	22.2%	-21.0%	-
Class (CHF hedged) Q-dist	CHF	21.6%	-	-
Class U-X-acc ⁵	USD	-	-19.6%	-

¹ The share class LA1-acc was in circulation until 20.4.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

² The share class (EUR hedged) N-8%-ndist was in circulation until 16.9.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

³ The share class (HKD) P-ndist was in circulation until 5.9.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

⁴ The share class (SGD hedged) P-ndist was in circulation until 5.11.2015. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

⁵ The share class U-X-acc was in circulation until 8.7.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

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 shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

Report of the Portfolio Manager

During the reporting year from 1 June 2016 to 31 May 2017, Emerging Markets equities recovered and posted solid gains as the cycle turned both in terms of economic growth and earnings growth. This was supported by a positive external environment with the stabilization of commodity prices and strong inflows into the asset class.

The subfund posted strong gains over the reporting year. While better earnings growth helped the environment for emerging markets high dividend stocks, defensive sectors (typically high yielding sectors) such as telecoms and consumer staples lagged the broader index in the recovery. The strongest performance was achieved by IT and materials.

Structure of the Securities Portfolio**Geographical Breakdown as a % of net assets**

Taiwan	18.29
Hong Kong	13.65
Thailand	9.93
Russian Federation (CIS)	7.74
China	7.67
India	6.88
Brazil	6.25
South Korea	5.74
Mexico	4.46
Czech Republic	3.23
South Africa	3.21
Singapore	2.53
Indonesia	1.88
Turkey	1.63
Hungary	1.52
Philippines	1.38
Macao	1.32
Ireland	1.05
Total	98.36

Economic Breakdown as a % of net assets

Banks & credit institutions	25.77
Electronics & semiconductors	13.65
Petroleum	10.94
Telecommunications	7.78
Energy & water supply	5.24
Tobacco & alcohol	4.83
Finance & holding companies	4.46
Retail trade, department stores	3.31
Mining, coal & steel	3.30
Photographic & optics	2.76
Internet, software & IT services	2.52
Real Estate	2.15
Non-ferrous metals	2.00
Traffic & transportation	1.98
Electrical devices & components	1.97
Computer hardware & network equipment providers	1.88
Insurance	1.55
Lodging, catering & leisure	1.32
Investment funds	1.05
Total	98.36

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.5.2017
Investments in securities, cost	366 605 974.45
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	23 809 188.80
Total investments in securities (Note 1)	390 415 163.25
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	2 240 225.03
Receivable on securities sales (Note 1)	52 938 655.15
Receivable on subscriptions	873 186.18
Interest receivable on liquid assets	498.60
Receivable on dividends	1 181 619.79
Other receivables	491 833.09
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	91 964.85
Total Assets	448 233 145.94
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-53 937 943.95
Payable on redemptions	-1 170 218.43
Provisions for flat fee (Note 2)	-159 206.66
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-25 139.00
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-55 354.63
Total provisions	-239 700.29
Total Liabilities	-55 347 862.67
Net assets at the end of the financial year	392 885 283.27

Statement of Operations

	EUR
Income	1.6.2016-31.5.2017
Interest on liquid assets	879.12
Dividends	14 335 896.84
Income on securities lending (Note 15)	681 100.82
Other income	225 415.87
Total income	15 243 292.65
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-3 783 596.31
Taxe d'abonnement (Note 3)	-151 384.90
Cost on securities lending (Note 15)	-272 440.31
Other commissions and fees (Note 2)	-65 137.55
Interest on cash and bank overdraft	-1 294.49
Total expenses	-4 273 853.56
Net income (loss) on investments	10 969 439.09
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-11 099 261.95
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	94 576.89
Realized gain (loss) on foreign exchange	-139 634.60
Total realized gain (loss)	-11 144 319.66
Net realized gain (loss) of the financial year	-174 880.57
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	29 227 023.09
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	773 874.93
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	30 000 898.02
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	29 826 017.45

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

Statement of Changes in Net Assets

	EUR
	1.6.2016-31.5.2017
Net assets at the beginning of the financial year	575 190 407.59
Subscriptions	44 487 479.34
Redemptions	-253 048 962.36
Total net subscriptions (redemptions)	-208 561 483.02
Dividend paid	-3 569 658.75
Net income (loss) on investments	10 969 439.09
Total realized gain (loss)	-11 144 319.66
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	30 000 858.02
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	29 826 017.45
Net assets at the end of the financial year	392 885 283.27

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2016-31.5.2017
Class	N-8%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	44 016 7750
Number of shares issued	40 288 7730
Number of shares redeemed	-38 077 4230
Number of shares outstanding at the end of the financial year	46 228,1250
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	871 449 4880
Number of shares issued	55 650 4850
Number of shares redeemed	-336 023 3100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	591 076,6630
Class	(CHF) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	226 768 1220
Number of shares issued	7 813 7670
Number of shares redeemed	-58 115 6910
Number of shares outstanding at the end of the financial year	176 466,1980
Class	(USD) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	102 150 4180
Number of shares issued	17 719 5900
Number of shares redeemed	-36 818 5660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	83 051,4420
Class	P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	267 487 8130
Number of shares issued	19 986 7350
Number of shares redeemed	-65 032 6240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	222 441,9240
Class	(CHF hedged) P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	429 000 3080
Number of shares issued	60 154 4210
Number of shares redeemed	-260 538 8320
Number of shares outstanding at the end of the financial year	228 615,8970
Class	(GBP) P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	46 451 3380
Number of shares issued	2 872 3010
Number of shares redeemed	-9 454 5500
Number of shares outstanding at the end of the financial year	39 869,0890
Class	P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	103 777 8110
Number of shares issued	687 0990
Number of shares redeemed	-100 000 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 464,9100
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	303 458 0820
Number of shares issued	62 894 2150
Number of shares redeemed	-66 899 5700
Number of shares outstanding at the end of the financial year	299 452,7270
Class	(CHF) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	107 335 1270
Number of shares issued	14 966 4410
Number of shares redeemed	-25 929 2200
Number of shares outstanding at the end of the financial year	96 372,3480
Class	(USD) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	31 288 9850
Number of shares issued	19 285 8210
Number of shares redeemed	-17 878 0090
Number of shares outstanding at the end of the financial year	32 696,7970

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

63

Class	Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	111 423 5320
Number of shares issued	32 950 6610
Number of shares redeemed	-30 098 6430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	114 175.5500
Class	(CHF hedged) Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	351 935 4170
Number of shares issued	72 910 4110
Number of shares redeemed	-71 440 3160
Number of shares outstanding at the end of the financial year	353 405.5120
Class	(GBP) Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 995 0660
Number of shares issued	1 054 6780
Number of shares redeemed	-2 392 1180
Number of shares outstanding at the end of the financial year	7 657.6260
Class	U-X-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	19 915 2280
Number of shares issued	240 0000
Number of shares redeemed	-11 191 6100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	8 963.6180

Annual Distribution

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend (EUR)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.96
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.99
(GBP) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	GBP	2.56
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	2.41
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	2.42
(GBP) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	GBP	2.63

Monthly Distribution

UBS (Lux) Equity SICAV				
– European High Dividend (EUR)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
N-8%-endist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.63
N-8%-endist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.59
N-8%-endist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.59
N-8%-endist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.59
N-8%-endist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.59
N-8%-endist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.57
N-8%-endist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.57
N-8%-endist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.59
N-8%-endist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.58
N-8%-endist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.59
N-8%-endist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.61
N-8%-endist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.61
P-mdist	15.6.2016	20.6.2016	EUR	0.30
P-mdist	15.7.2016	20.7.2016	EUR	0.30
P-mdist	17.8.2016	22.8.2016	EUR	0.30
P-mdist	23.9.2016	28.9.2016	EUR	0.30
P-mdist	17.10.2016	20.10.2016	EUR	0.30
P-mdist	15.11.2016	18.11.2016	EUR	0.30
P-mdist	15.12.2016	20.12.2016	EUR	0.30
P-mdist	17.1.2017	20.1.2017	EUR	0.30
P-mdist	15.2.2017	21.2.2017	EUR	0.30
P-mdist	15.3.2017	21.3.2017	EUR	0.30
P-mdist	18.4.2017	21.4.2017	EUR	0.30
P-mdist	15.5.2017	18.5.2017	EUR	0.30

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Net assets in EUR		392 885 283.27	575 190 407.59	637 488 897.83
Class N-8%-mdist	LU1121265976			
Shares outstanding		46 228 1250	44 016 7750	23 263 6480
Net asset value per share in EUR		94.27	94.57	112.90
Issue and redemption price per share in EUR ¹		94.27	94.44	113.25
Class N-dist²	LU0815272025			
Shares outstanding		-	-	1 765 3590
Net asset value per share in EUR		-	-	145.58
Issue and redemption price per share in EUR ¹		-	-	146.03
Class P-acc	LU0566497433			
Shares outstanding		591 076 6630	871 449 4880	1 203 854 6580
Net asset value per share in EUR		153.84	141.06	153.65
Issue and redemption price per share in EUR ¹		153.84	140.86	154.13
Class (CHF) P-acc	LU0571745792			
Shares outstanding		176 466 1980	226 768 1220	375 101 2140
Net asset value per share in CHF		130.83	122.05	124.21
Issue and redemption price per share in CHF ¹		130.83	121.88	124.60
Class (USD) P-acc	LU0571745446			
Shares outstanding		83 051 4420	102 150 4180	147 155 6440
Net asset value per share in USD		130.47	118.47	127.06
Issue and redemption price per share in USD ¹		130.47	118.30	127.45
Class P-dist	LU0566497516			
Shares outstanding		222 441 9240	267 487 8130	420 205 3770
Net asset value per share in EUR		131.74	123.81	137.27
Issue and redemption price per share in EUR ¹		131.74	123.64	137.70
Class (CHF hedged) P-dist	LU0826316233			
Shares outstanding		228 615 8970	429 000 3080	567 600 3040
Net asset value per share in CHF		134.98	127.47	142.31
Issue and redemption price per share in CHF ¹		134.98	127.29	142.75
Class (GBP) P-dist	LU0571744555			
Shares outstanding		39 860 0890	46 451 3380	48 333 6150
Net asset value per share in GBP		134.34	110.62	115.23
Issue and redemption price per share in GBP ¹		134.34	110.47	115.59
Class P-mdist¹	LU1249369007			
Shares outstanding		4 464 9100	103 777 8110	-
Net asset value per share in EUR		97.63	92.96	-
Issue and redemption price per share in EUR ¹		97.63	92.83	-
Class Q-acc¹	LU0847997854			
Shares outstanding		299 452 7270	303 458 0820	-
Net asset value per share in EUR		101.17	92.16	-
Issue and redemption price per share in EUR ¹		101.17	92.03	-
Class (CHF) Q-acc¹	LU1240784311			
Shares outstanding		96 372 3480	107 335 1270	-
Net asset value per share in CHF		103.13	95.56	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		103.13	95.43	-
Class (USD) Q-acc¹	LU1240784584			
Shares outstanding		32 696 7970	31 288 9850	-
Net asset value per share in USD		103.74	93.55	-
Issue and redemption price per share in USD ¹		103.74	93.42	-
Class Q-dist¹	LU1240784741			
Shares outstanding		114 175 5500	111 423 5320	-
Net asset value per share in EUR		98.41	92.18	-
Issue and redemption price per share in EUR ¹		98.41	92.05	-
Class (CHF hedged) Q-dist¹	LU1240784238			
Shares outstanding		353 405 5120	351 935 4170	-
Net asset value per share in CHF		97.43	91.69	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		97.43	91.56	-

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

59

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Class (GBP) Q-dist¹	LU1240784402			
Shares outstanding		7 657 6260	8 995 0660	-
Net asset value per share in GBP		122.21	100.26	-
Issue and redemption price per share in GBP ¹		122.21	100.12	-
Class U-X-acc	LU0566497789			
Shares outstanding		8 963 6180	19 915 2280	19 458 0160
Net asset value per share in EUR		12 950.39	11 692.51	12 539.46
Issue and redemption price per share in EUR ¹		12 950.39	11 676.14	12 578.33

¹ See note 1

² The share class N-dist was in circulation until 22.2.2016

³ First NAV: 1.7.2015

⁴ First NAV: 4.8.2015

⁵ First NAV: 5.8.2015

Performance

	Currency	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Class N-8%-mdist	EUR	8.1%	-9.5%	-
Class N-dist ¹	EUR	-	-	15.9%
Class P-acc	EUR	9.2%	-8.6%	17.0%
Class (CHF) P-acc	CHF	7.3%	-2.2%	-0.8%
Class (USD) P-acc	USD	10.3%	+7.2%	-6.0%
Class P-dist	EUR	9.2%	-8.6%	16.6%
Class (CHF hedged) P-dist	CHF	8.7%	-9.3%	15.5%
Class (GBP) P-dist	GBP	24.4%	-2.7%	3.4%
Class P-ndist	EUR	9.5%	-	-
Class Q-acc	EUR	9.9%	-	-
Class (CHF) Q-acc	CHF	8.1%	-	-
Class (USD) Q-acc	USD	11.0%	-	-
Class Q-dist	EUR	9.9%	-	-
Class (CHF hedged) Q-dist	CHF	9.5%	-	-
Class (GBP) Q-dist	GBP	25.2%	-	-
Class U-X-acc	EUR	10.8%	-6.8%	18.9%

¹ The share class N-dist was in circulation until 22.2.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

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 shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

Report of the Portfolio Manager

During the reporting year from 1 June 2016 to 31 May 2017, European equity markets rose, as a result of improving economic data. The geopolitical environment has also been calmer. The Brexit vote caught market participants by surprise. However, subsequent Dutch and French elections did not cause much turbulence in the markets. The ECB continued its loosened monetary policy and re-affirmed that its asset purchase program was intended to run to the end of December 2017, but also stated that it stands ready to increase the program in terms of size and/or duration if necessary which is accommodative to the equity markets.

The subfund posted positive returns over the reporting year. Exposure in industrials and consumer discretionary contributed to performance while exposure in real estate detracted. From a stock perspective, the largest contributors were HSBC and Nordea whereas EasyJet and BT Group were the largest detractors.

Structure of the Securities Portfolio**Geographical Breakdown as a % of net assets**

United Kingdom	28.77
France	18.78
Switzerland	10.05
Germany	9.76
Spain	9.20
Finland	5.88
Sweden	4.03
The Netherlands	3.94
Italy	2.99
Norway	2.00
Denmark	1.98
Luxembourg	1.02
Belgium	0.97
Total	99.37

Economic Breakdown as a % of net assets

Insurance	11.88
Energy & water supply	10.06
Telecommunications	8.11
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	7.92
Building industry & materials	5.96
Traffic & transportation	4.10
Banks & credit institutions	4.03
Retail trade, department stores	4.00
Petroleum	3.89
Internet, software & IT services	3.07
Lodging, catering & leisure	3.02
Tobacco & alcohol	2.95
Chemicals	2.90
Real Estate	2.88
Finance & holding companies	1.99
Mechanical engineering & industrial equipment	1.98
Miscellaneous consumer goods	1.98
Miscellaneous services	1.98
Electrical devices & components	1.98
Textiles, garments & leather goods	1.97
Forestry, paper & pulp products	1.96
Aerospace industry	1.95
Food & soft drinks	1.92
Agriculture & fishery	1.01
Graphic design, publishing & media	1.00
Various capital goods	0.99
Electronics & semiconductors	0.99
Healthcare & social services	0.97
Rubber & tyres	0.97
Non-ferrous metals	0.96
Total	99.37

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.5.2017
Investments in securities, cost	1 661 139 204.39
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	211 068 377.18
Total investments in securities (Note 1)	1 872 207 581.57
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	67 716 466.56
Receivable on securities sales (Note 1)	963 260 661.51
Receivable on subscriptions	1 855 785.88
Interest receivable on liquid assets	145.79
Receivable on dividends	7 005 906.40
Other receivables	4 438 945.87
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-20 639 061.27
Unrealized gain (loss) on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	57 462 965.70
Total Assets	2 953 309 398.01
Liabilities	
Bank overdraft	-97 057.98
Interest payable on bank overdraft	-44 180.65
Payable on securities purchases (Note 1)	-928 214 512.21
Payable on redemptions	-6 968 336.71
Other liabilities	-998 643.13
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 576 936.12
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-155 059.78
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-33 942.70
Total provisions	-1 765 938.60
Total Liabilities	-938 088 669.28
Net assets at the end of the financial year	2 015 220 728.73

Statement of Operations

	EUR
Income	1.6.2016-31.5.2017
Interest on liquid assets	223 834.63
Dividends	51 068 428.43
Income on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	79 427 544.57
Income on securities lending (Note 15)	4 612 255.68
Other income	3 393 273.85
Total income	138 725 337.16
Expenses	
Interest paid on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	-82 820 885.79
Flat fee (Note 2)	-51 269 020.50
Taxe d'abonnement (Note 3)	-1 204 529.90
Cost on securities lending (Note 15)	-1 844 902.16
Other commissions and fees (Note 2)	-453 667.44
Interest on cash and bank overdraft	-637 026.34
Total expenses	-138 230 032.13
Net income (loss) on investments	495 305.03
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	113 940 745.74
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-6 534 293.93
Realized gain (loss) on Synthetic Equity Swaps	-310 151 705.53
Realized gain (loss) on foreign exchange	-6 694 383.68
Total realized gain (loss)	-209 439 637.40
Net realized gain (loss) of the financial year	-208 944 332.37
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	74 157 834.32
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-81 978 108.59
Unrealized appreciation (depreciation) on Synthetic Equity Swaps	118 702 645.54
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	110 882 371.27
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-98 061 961.10

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

Statement of Changes in Net Assets

	EUR	
	1.6.2016-31.5.2017	
Net assets at the beginning of the financial year		4 437 711 017.49
Subscriptions	517 993 600.68	
Redemptions	-2 842 421 905.34	
Total net subscriptions (redemptions)		-2 324 428 304.66
Dividend paid		-23.00
Net income (loss) on investments	495 305.03	
Total realized gain (loss)	-209 439 637.40	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	110 882 371.27	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		-98 061 961.10
Net assets at the end of the financial year		2 015 220 728.73

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2016-31.5.2017	
Class	I-A1-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		1 189 267 0130
Number of shares issued		261 741 6240
Number of shares redeemed		-1 141 132 8990
Number of shares outstanding at the end of the financial year		309 875,7380
Class	(USD hedged) I-A1-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		442 340 2680
Number of shares issued		15 552 0000
Number of shares redeemed		-245 880 5650
Number of shares outstanding at the end of the financial year		212 011,7030
Class	I-A3-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		338 500 0000
Number of shares issued		3 300 0000
Number of shares redeemed		-267 000 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		74 800,0000
Class	I-B-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		403 989 3310
Number of shares issued		9 308 1500
Number of shares redeemed		-370 768 1930
Number of shares outstanding at the end of the financial year		42 529,2880
Class	(USD hedged) I-B-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		18 084 7930
Number of shares issued		6 678 1850
Number of shares redeemed		-12 249 3010
Number of shares outstanding at the end of the financial year		12 513,6770
Class	I-X-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		322 548 9350
Number of shares issued		0 0000
Number of shares redeemed		-315 721 0020
Number of shares outstanding at the end of the financial year		6 827,9330
Class	(CHF hedged) I-X-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		75 800 0000
Number of shares issued		16 021 2190
Number of shares redeemed		-91 821 2190
Number of shares outstanding at the end of the financial year		0,0000
Class	K-1-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		19 9000
Number of shares issued		0 0000
Number of shares redeemed		-8 8000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		11,1000
Class	(HKD hedged) K-1-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		2 3000
Number of shares issued		2 8000
Number of shares redeemed		-5 1000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		0,0000
Class	(RMB hedged) K-1-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		0 7000
Number of shares issued		0 0000
Number of shares redeemed		-0 7000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		0,0000
Class	(USD hedged) K-1-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		12 9000
Number of shares issued		0 0000
Number of shares redeemed		-7 6000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		5,3000
Class	N-acc	
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		384 284 0570
Number of shares issued		29 998 7200
Number of shares redeemed		-196 731 5030
Number of shares outstanding at the end of the financial year		217 551,2740

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

73

Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	9 020 464.1970
Number of shares issued	1 606 064.5120
Number of shares redeemed	-5 655 701.4130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4 970 827.2960
Class	(AUD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	227 950.5720
Number of shares issued	1 602.8470
Number of shares redeemed	-120 823.9980
Number of shares outstanding at the end of the financial year	108 729.4210
Class	(CAD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	76 316.6130
Number of shares issued	1 499.8940
Number of shares redeemed	-52 376.7850
Number of shares outstanding at the end of the financial year	25 439.7220
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	303 933.3920
Number of shares issued	12 129.2440
Number of shares redeemed	-147 685.6380
Number of shares outstanding at the end of the financial year	168 376.9980
Class	(GBP hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	164 367.1150
Number of shares issued	5 209.6570
Number of shares redeemed	-80 481.4260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	89 095.3460
Class	(HKD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	56 080.0270
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-27 792.5920
Number of shares outstanding at the end of the financial year	28 287.4350
Class	(RMB hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	33 427.4650
Number of shares issued	493.1330
Number of shares redeemed	-22 128.8760
Number of shares outstanding at the end of the financial year	11 791.7220
Class	(SEK) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	865 997.6850
Number of shares issued	50 441.5680
Number of shares redeemed	-166 770.6160
Number of shares outstanding at the end of the financial year	749 668.6370
Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	702 800.5400
Number of shares issued	5 204.2570
Number of shares redeemed	-329 221.1330
Number of shares outstanding at the end of the financial year	378 783.6640
Class	(USD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8 378 646.8240
Number of shares issued	82 986.0240
Number of shares redeemed	-4 806 817.1670
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 654 815.6810
Class	P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	100.0000
Number of shares issued	43.0000
Number of shares redeemed	-143.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 223 595.1760
Number of shares issued	976 822.0810
Number of shares redeemed	-3 438 574.5930
Number of shares outstanding at the end of the financial year	761 842.6640
Class	(AUD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	100.0000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	+100.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	457 317.1590
Number of shares issued	38 092.8270
Number of shares redeemed	-300 007.3570
Number of shares outstanding at the end of the financial year	195 402.6290
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	251 171.5710
Number of shares issued	1 506.7140
Number of shares redeemed	-154 157.7990
Number of shares outstanding at the end of the financial year	98 520.4860
Class	(SEK) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4 171.9130
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-2 681.9130
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 490.0000

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

Class	(USD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	575 679 6040
Number of shares issued	50 324 0890
Number of shares redeemed	-318 236 7940
Number of shares outstanding at the end of the financial year	307 766.8990
Class	U-X-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	10 370 9920
Number of shares issued	152 1100
Number of shares redeemed	-7 265 3730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 257.7290

Annual Distribution

UBS (Lux) Equity SICAV				
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-diz	2.8.2016	5.8.2016	EUR	0.23

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

75

UBS (Lux) Equity SICAV

– European Opportunity Unconstrained (EUR)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Net assets in EUR		2 015 220 728.73	4 437 711 017.49	4 285 659 304.08
Class I-A1-acc	LU0549584471			
Shares outstanding		309 875 7380	1 189 267 0130	481 889 7800
Net asset value per share in EUR		141.70	139.01	142.60
Issue and redemption price per share in EUR ¹		141.70	139.01	142.60
Class (RMB hedged) I-A1-acc²	LU1153587669			
Shares outstanding		-	-	53 516 7450
Net asset value per share in CNH		-	-	1 073.49
Issue and redemption price per share in CNH ¹		-	-	1 073.49
Class (USD hedged) I-A1-acc	LU1195740300			
Shares outstanding		212 011 7030	442 340 2680	3 000 0000
Net asset value per share in USD		103.39	99.89	103.13
Issue and redemption price per share in USD ¹		103.39	99.89	103.13
Class I-A3-acc¹	LU1246874546			
Shares outstanding		74 800 0000	338 500 0000	-
Net asset value per share in EUR		100.22	98.21	-
Issue and redemption price per share in EUR ¹		100.22	98.21	-
Class I-B-acc	LU0971305403			
Shares outstanding		42 529 2880	403 989 3310	283 568 7330
Net asset value per share in EUR		145.56	141.54	143.91
Issue and redemption price per share in EUR ¹		145.56	141.54	143.91
Class (USD hedged) I-B-acc	LU0979669156			
Shares outstanding		12 513 6770	18 084 7930	705 476 6650
Net asset value per share in USD		149.31	142.98	146.33
Issue and redemption price per share in USD ¹		149.31	142.98	146.33
Class I-X-acc	LU1001700605			
Shares outstanding		6 827 9330	322 548 9350	330 831 3250
Net asset value per share in EUR		142.29	138.25	140.47
Issue and redemption price per share in EUR ¹		142.29	138.25	140.47
Class (CHF hedged) I-X-acc⁴	LU1392920226			
Shares outstanding		-	75 800 0000	-
Net asset value per share in CHF		-	103.92	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		-	103.92	-
Class K-1-acc	LU0999556193			
Shares outstanding		11 1000	19 9000	19 9000
Net asset value per share in EUR		4 260 058.79	4 195 571.73	4 320 986.82
Issue and redemption price per share in EUR ¹		4 260 058.79	4 195 571.73	4 320 986.82
Class (HKD hedged) K-1-acc²	LU1158420056			
Shares outstanding		-	2 3000	1 7000
Net asset value per share in HKD		-	41 072 193.46	42 611 436.86
Issue and redemption price per share in HKD ¹		-	41 072 193.46	42 611 436.86
Class (RMB hedged) K-1-acc²	LU1097914409			
Shares outstanding		-	0 7000	0 6000
Net asset value per share in CNH		-	45 082 039.41	45 240 119.43
Issue and redemption price per share in CNH ¹		-	45 082 039.41	45 240 119.43
Class (USD hedged) K-1-acc	LU1032634336			
Shares outstanding		5 3000	12 9000	14 1000
Net asset value per share in USD		6 353 756.44	6 162 185.84	6 386 112.36
Issue and redemption price per share in USD ¹		6 353 756.44	6 162 185.84	6 386 112.36
Class N-acc	LU0815274740			
Shares outstanding		217 551 2740	384 284 0570	235 185 3320
Net asset value per share in EUR		163.43	162.89	169.79
Issue and redemption price per share in EUR ¹		163.43	162.89	169.79
Class P-acc	LU0723564463			
Shares outstanding		4 970 827 2960	9 020 464 1970	8 027 213 2380
Net asset value per share in EUR		190.32	188.83	195.95
Issue and redemption price per share in EUR ¹		190.32	188.83	195.95
Class (AUD hedged) P-acc	LU1017644862			
Shares outstanding		108 729 4210	227 950 5720	481 744 1870
Net asset value per share in AUD		135.92	131.64	135.71
Issue and redemption price per share in AUD ¹		135.92	131.64	135.71
Class (CAD hedged) P-acc	LU1209147823			
Shares outstanding		25 439 7220	76 316 6130	35 271 7910
Net asset value per share in CAD		93.82	92.00	96.16
Issue and redemption price per share in CAD ¹		93.82	92.00	96.16

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Class (CHF hedged) P-acc	LU1031038273			
Shares outstanding		168 376 9980	303 933 3920	621 308 4270
Net asset value per share in CHF		119.69	119.31	124.80
Issue and redemption price per share in CHF ¹		119.69	119.31	124.80
Class (GBP hedged) P-acc	LU1185964712			
Shares outstanding		89 095 3460	164 367 1150	190 433 5390
Net asset value per share in GBP		102.39	100.90	105.24
Issue and redemption price per share in GBP ¹		102.39	100.90	105.24
Class (HKD hedged) P-acc	LU1209147237			
Shares outstanding		28 287 4350	56 080 0270	38 739 2200
Net asset value per share in HKD		936.17	919.35	960.96
Issue and redemption price per share in HKD ¹		936.17	919.35	960.96
Class (RMB hedged) P-acc	LU1017648186			
Shares outstanding		11 791 7220	33 427 4650	103 235 0910
Net asset value per share in CNH		1 410.95	1 343.54	1 358.22
Issue and redemption price per share in CNH ¹		1 410.95	1 343.54	1 358.22
Class (SEK) P-acc	LU1036032347			
Shares outstanding		749 668 6370	865 997 6850	901 206 0840
Net asset value per share in SEK		967.80	915.38	956.62
Issue and redemption price per share in SEK ¹		967.80	915.38	956.62
Class (SGD hedged) P-acc	LU0996708193			
Shares outstanding		378 783 6640	702 800 5400	775 632 3930
Net asset value per share in SGD		137.52	134.71	139.22
Issue and redemption price per share in SGD ¹		137.52	134.71	139.22
Class (USD hedged) P-acc	LU0975313742			
Shares outstanding		3 654 815 6810	8 378 646 8240	9 164 252 9970
Net asset value per share in USD		141.14	137.91	144.00
Issue and redemption price per share in USD ¹		141.14	137.91	144.00
Class P-dist²	LU1392919301			
Shares outstanding		-	100 0000	-
Net asset value per share in EUR		-	103.32	-
Issue and redemption price per share in EUR ³		-	103.32	-
Class Q-acc	LU0848002365			
Shares outstanding		761 842 6640	3 223 595 1760	2 258 610 8690
Net asset value per share in EUR		151.95	149.23	153.25
Issue and redemption price per share in EUR ³		151.95	149.23	153.25
Class (AUD hedged) Q-acc⁴	LU1240784824			
Shares outstanding		-	100 0000	-
Net asset value per share in AUD		-	103.68	-
Issue and redemption price per share in AUD ¹		-	103.68	-
Class (CHF hedged) Q-acc⁵	LU1240785128			
Shares outstanding		195 402 6290	457 317 1590	-
Net asset value per share in CHF		103.85	102.48	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		103.85	102.48	-
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1059394855			
Shares outstanding		98 520 4960	251 171 5710	170 977 6180
Net asset value per share in GBP		130.30	127.11	131.25
Issue and redemption price per share in GBP ¹		130.30	127.11	131.25
Class (SEK) Q-acc⁶	LU1240785557			
Shares outstanding		1 490 0000	4 171 9130	-
Net asset value per share in SEK		753.80	708.41	-
Issue and redemption price per share in SEK ¹		753.80	708.41	-
Class (USD hedged) Q-acc	LU1059394939			
Shares outstanding		307 766 8990	575 679 6040	126 773 3980
Net asset value per share in USD		131.54	127.23	131.49
Issue and redemption price per share in USD ¹		131.54	127.23	131.49
Class U-X-acc	LU0549584711			
Shares outstanding		3 257 7290	10 370 9920	12 327 5660
Net asset value per share in EUR		24 318.85	23 631.63	24 012.03
Issue and redemption price per share in EUR ³		24 318.85	23 631.63	24 012.03

¹ See note 1

² The share class (RMB hedged) IA-I-acc was in circulation until 26.11.2015

³ First NAV: 25.6.2015

⁴ For the period from 22.4.2016 to 25.4.2017 the share class (CHF hedged) IX-acc was in circulation

⁵ The share classes (HKD hedged) K-I-acc and (RMB hedged) K-I-acc were in circulation until 9.11.2016

⁶ For the period from 13.5.2016 to 22.2.2017 the share class P-dist was in circulation

⁷ For the period from 3.9.2015 to 14.6.2016 the share class (AUD hedged) Q-acc was in circulation

⁸ First NAV: 3.9.2015

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

69

Performance

	Currency	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Class I-A1-acc	EUR	1.9%	-2.5%	29.5%
Class (RMB hedged) I-A1-acc ¹	CNH	-	-	-
Class (USD hedged) I-A1-acc	USD	3.5%	-3.1%	-
Class I-A3-acc	EUR	2.0%	-	-
Class I-B-acc	EUR	2.8%	-1.6%	30.6%
Class (USD hedged) I-B-acc	USD	4.4%	-2.3%	29.5%
Class I-X-acc	EUR	2.9%	-1.6%	30.7%
Class (CHF hedged) I-X-acc ²	CHF	-	-	-
Class K-1-acc	EUR	1.5%	-2.9%	28.7%
Class (HKD hedged) K-1-acc ³	HKD	-	-3.6%	-
Class (RMB hedged) K-1-acc ³	CNH	-	-0.3%	-
Class (USD hedged) K-1-acc	USD	3.1%	-3.5%	27.6%
Class N-acc	EUR	0.3%	-4.1%	27.5%
Class P-acc	EUR	0.8%	-3.6%	27.7%
Class (AUD hedged) P-acc	AUD	3.3%	-3.0%	30.3%
Class (CAD hedged) P-acc	CAD	2.0%	-4.3%	-
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	0.3%	-4.4%	26.3%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	1.5%	-4.1%	-
Class (HKD hedged) P-acc	HKD	1.8%	-4.3%	-
Class (RMB hedged) P-acc	CNH	5.0%	-1.1%	30.9%
Class (SEK) P-acc	SEK	5.7%	-4.3%	31.3%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	2.1%	-3.2%	27.4%
Class (USD hedged) P-acc	USD	2.3%	-4.2%	27.0%
Class P-dist ⁴	EUR	-	-	-
Class Q-acc	EUR	1.8%	-2.6%	29.0%
Class (AUD hedged) Q-acc ⁵	AUD	-	-	-
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	1.3%	-	-
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	2.5%	-3.2%	28.5%
Class (SEK) Q-acc	SEK	6.4%	-	-
Class (USD hedged) Q-acc	USD	3.4%	-3.2%	27.9%
Class U-X-acc	EUR	2.9%	-1.6%	30.7%

¹ The share class (RMB hedged) I-A1-acc was in circulation until 26.11.2015. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

² For the period from 22.4.2016 to 25.4.2017 the share class (CHF hedged) I-X-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

³ The share classes (HKD hedged) K-1-acc and (RMB hedged) K-1-acc were in circulation until 9.11.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

⁴ For the period from 13.5.2016 to 22.2.2017 the share class P-dist was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

⁵ For the period from 3.9.2015 to 14.6.2016 the share class (AUD hedged) Q-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

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 shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

Report of the Portfolio Manager

In the reporting year from 1 June 2016 to 31 May 2017, the MSCI Europe index performance was positive. Cyclical sectors such as Industrials and Materials delivered strong returns along with the IT sector. The Utilities and Telecoms sectors underperformed. Politics was also a key market driver including the Brexit vote and the Italian and French elections.

The subfund delivered positive returns over the reporting year. Performance was driven by contributions from Financials, Energy and Information Technology, through holdings such as Nordea Bank and SAP. Detractors came from short positions in Industrials and Materials. Over the reporting year, the subfund reduced the underweight to Industrials and Materials, while increasing IT exposure.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Germany	22.38
France	10.55
The Netherlands	10.07
Sweden	8.33
Denmark	8.00
Spain	6.58
Switzerland	5.59
Ireland	4.04
Finland	4.04
Luxembourg	3.42
United States	3.05
Italy	2.37
Belgium	2.01
Portugal	1.22
Canada	0.61
Austria	0.50
Malta	0.14
Total	92.90

Economic Breakdown as a % of net assets	
Banks & credit institutions	13.44
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	12.90
Internet, software & IT services	9.19
Insurance	6.59
Investment funds	6.03
Tobacco & alcohol	5.31
Chemicals	5.11
Graphic design, publishing & media	3.94
Real Estate	3.87
Petroleum	3.65
Retail trade, department stores	2.73
Various capital goods	2.73
Miscellaneous services	2.65
Textiles, garments & leather goods	2.18
Aerospace industry	2.11
Miscellaneous consumer goods	2.07
Forestry, paper & pulp products	1.76
Mechanical engineering & industrial equipment	1.42
Energy & water supply	1.24
Biotechnology	1.18
Telecommunications	1.15
Precious metals & stones	0.54
Building industry & materials	0.50
Lodging, catering & leisure	0.25
Finance & holding companies	0.22
Miscellaneous undclassified companies	0.14
Total	92.90

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2017
Investments in securities, cost	1 284 891 429.43
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	118 824 532.64
Total investments in securities (Note 1)	1 403 715 962.07
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	10 653 369.39
Other liquid assets (Margins)	354 200.00
Receivable on securities sales (Note 1)	84 493 396.44
Receivable on subscriptions	12 551 531.02
Receivable on dividends	2 400 476.85
Other receivables	162 605.81
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	3 284 862.28
Total Assets	1 517 616 403.86
Liabilities	
Bank overdraft	-7.61
Payable on securities purchases (Note 1)	-563 395.87
Payable on redemptions	-97 715 024.73
Provisions for flat fee (Note 2)	-751 715.28
Provisions for tax d'abonnement (Note 3)	-99 462.76
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-128 370.19
Total provisions	-979 548.23
Total Liabilities	-99 257 976.44
Net assets at the end of the financial year	1 418 358 427.42

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2016-31.5.2017
Interest on liquid assets	23 634.46
Dividends	21 633 658.93
Income on securities lending (Note 15)	538 630.50
Other income	377 949.77
Total income	22 573 873.66
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-16 681 170.04
Tax d'abonnement (Note 3)	-587 430.43
Cost on securities lending (Note 15)	-215 452.19
Other commissions and fees (Note 2)	-233 024.20
Interest on cash and bank overdraft	-511.03
Total expenses	-17 717 587.89
Net income (loss) on investments	4 856 285.77
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	97 132 102.76
Realized gain (loss) on financial futures	759 092.08
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	543 763.27
Realized gain (loss) on foreign exchange	-2 987 479.23
Total realized gain (loss)	95 447 478.88
Net realized gain (loss) of the financial year	100 303 764.65
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	78 556 429.65
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	8 285 387.22
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	86 841 816.87
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	187 145 581.52

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2016-31.5.2017
Net assets at the beginning of the financial year	1 540 603 868.98
Subscriptions	525 469 700.95
Redemptions	<u>-810 153 483.88</u>
Total net subscriptions (redemptions)	-284 683 782.93
Dividend paid	+24 707 240.15
Net income (loss) on investments	4 856 285.77
Total realized gain (loss)	95 447 478.88
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	<u>86 841 816.87</u>
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	187 145 581.52
Net assets at the end of the financial year	1 418 358 427.42

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2016-31.5.2017
Class	F-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 910 168 2500
Number of shares issued	501 458 1980
Number of shares redeemed	-2 082 395 3890
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 329 231 0590
Class	F-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	27 976 7010
Number of shares issued	10 700 9910
Number of shares redeemed	-12 162 6550
Number of shares outstanding at the end of the financial year	26 515 0370
Class	I-A1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	225 560 4490
Number of shares issued	13 250 0000
Number of shares redeemed	-216 438 6630
Number of shares outstanding at the end of the financial year	22 371 7860
Class	I-A2-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 800 0000
Number of shares issued	0 0000
Number of shares redeemed	-2 800 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0 0000
Class	(EUR hedged) I-A2-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	151 129 0000
Number of shares issued	0 0000
Number of shares redeemed	-151 129 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0 0000
Class	I-A3-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	134 533 0000
Number of shares issued	317 138 0000
Number of shares redeemed	-310 460 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	141 211 0000
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5 4000
Number of shares issued	0 3000
Number of shares redeemed	-0 2000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	5 5000
Class	K-X-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0 0000
Number of shares issued	33 600 0000
Number of shares redeemed	0 0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	33 600 0000
Class	(EUR hedged) N-8%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7 122 2790
Number of shares issued	934 980 2650
Number of shares redeemed	-139 352 2380
Number of shares outstanding at the end of the financial year	802 750 3060
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 788 486 3980
Number of shares issued	989 754 6840
Number of shares redeemed	-1 457 094 4110
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 321 146 6710
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	477 400 7300
Number of shares issued	63 120 5310
Number of shares redeemed	-165 537 6660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	374 983 5950
Class	(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	284 762 0580
Number of shares issued	123 152 5620
Number of shares redeemed	-115 441 1750
Number of shares outstanding at the end of the financial year	292 473 4450

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

183

Class	P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	570 300.0540
Number of shares issued	48 800.5370
Number of shares redeemed	-205 606.4170
Number of shares outstanding at the end of the financial year	413 494.1740
Class	(CHF hedged) P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	239 321.1610
Number of shares issued	33 190.7540
Number of shares redeemed	-74 035.6660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	198 476.2490
Class	(EUR hedged) P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	46 054.5620
Number of shares issued	31 175.5170
Number of shares redeemed	-23 846.4240
Number of shares outstanding at the end of the financial year	53 383.6550
Class	P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 325 632.4610
Number of shares issued	492 997.1360
Number of shares redeemed	-824 559.2630
Number of shares outstanding at the end of the financial year	994 070.3340
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	38 494.1040
Number of shares redeemed	-1 000.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	37 494.1040
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 383 441.1510
Number of shares issued	403 098.3210
Number of shares redeemed	-504 487.2290
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 282 052.2430
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	698 412.8250
Number of shares issued	169 443.5700
Number of shares redeemed	-182 221.0600
Number of shares outstanding at the end of the financial year	685 635.3350
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	162 045.8140
Number of shares issued	100 178.0140
Number of shares redeemed	-86 869.7000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	175 354.1280
Class	Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	211 630.4890
Number of shares issued	74 180.9020
Number of shares redeemed	-82 152.1690
Number of shares outstanding at the end of the financial year	203 659.2220
Class	(CHF hedged) Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	410 058.6280
Number of shares issued	99 895.3830
Number of shares redeemed	-115 662.5420
Number of shares outstanding at the end of the financial year	394 291.4690
Class	(EUR hedged) Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	33 250.4400
Number of shares issued	12 285.5990
Number of shares redeemed	-14 730.8260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	30 805.2130
Class	Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	74 221.0570
Number of shares issued	25 360.1530
Number of shares redeemed	-12 718.2010
Number of shares outstanding at the end of the financial year	86 863.0090

Annual Distribution

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
F-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	7.83
(EUR hedged) I-A2-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	7.45
P-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	9.00
(CHF hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	8.86
(EUR hedged) P-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	8.94
Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	USD	6.44
(CHF hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	CHF	6.47
(EUR hedged) Q-dist	2.8.2016	5.8.2016	EUR	6.49

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Monthly Distribution

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(EUR hedged) N-8%-mdist	14.6.2016	17.6.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.7.2016	14.7.2016	EUR	0.58
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.8.2016	15.8.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	9.9.2016	14.9.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.10.2016	14.10.2016	EUR	0.57
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.11.2016	15.11.2016	EUR	0.56
(EUR hedged) N-8%-mdist	12.12.2016	15.12.2016	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.1.2017	13.1.2017	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.2.2017	15.2.2017	EUR	0.59
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.3.2017	15.3.2017	EUR	0.61
(EUR hedged) N-8%-mdist	10.4.2017	13.4.2017	EUR	0.60
(EUR hedged) N-8%-mdist	11.5.2017	16.5.2017	EUR	0.60
F-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.71
F-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.70
F-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.63
F-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.72
F-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.69
F-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.60
F-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.73
F-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.65
F-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.57
F-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.63
F-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.61
F-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.54
(SGD hedged) F-mdist	18.4.2017	21.4.2017	SGD	0.56
(SGD hedged) F-mdist	15.5.2017	18.5.2017	SGD	0.46
Q-mdist	15.6.2016	20.6.2016	USD	0.61
Q-mdist	15.7.2016	20.7.2016	USD	0.60
Q-mdist	17.8.2016	22.8.2016	USD	0.54
Q-mdist	23.9.2016	28.9.2016	USD	0.62
Q-mdist	17.10.2016	20.10.2016	USD	0.59
Q-mdist	15.11.2016	18.11.2016	USD	0.51
Q-mdist	15.12.2016	20.12.2016	USD	0.63
Q-mdist	17.1.2017	20.1.2017	USD	0.56
Q-mdist	15.2.2017	21.2.2017	USD	0.49
Q-mdist	15.3.2017	21.3.2017	USD	0.54
Q-mdist	18.4.2017	21.4.2017	USD	0.52
Q-mdist	15.5.2017	18.5.2017	USD	0.46

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

185

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Net assets in USD		1 418 358 427.42	1 540 603 868.98	1 911 669 292.23
Class F-acc¹	LU1136807846			
Shares outstanding		2 329 231.0590	3 910 168.2500	-
Net asset value per share in USD		114.82	100.83	-
Issue and redemption price per share in USD ²		114.82	100.83	-
Class F-dist	LU1135392162			
Shares outstanding		26 515.0370	27 976.7010	3 799 688.1530
Net asset value per share in USD		102.73	97.92	104.55
Issue and redemption price per share in USD ²		102.73	97.92	104.55
Class I-A1-acc	LU0997794549			
Shares outstanding		22 371.7860	225 560.4490	432 373.9680
Net asset value per share in USD		125.55	110.36	114.58
Issue and redemption price per share in USD ²		125.55	110.36	114.58
Class I-A2-acc¹	LU0955117915			
Shares outstanding		-	2 800.0000	143 912.0000
Net asset value per share in USD		-	126.46	131.22
Issue and redemption price per share in USD ²		-	126.46	131.22
Class (EUR hedged) I-A2-dist⁴	LU1191201109			
Shares outstanding		-	151 129.0000	151 129.0000
Net asset value per share in EUR		-	93.24	98.89
Issue and redemption price per share in EUR ²		-	93.24	98.89
Class I-A3-acc¹	LU1297653567			
Shares outstanding		141 211.0000	134 533.0000	-
Net asset value per share in USD		114.57	100.61	-
Issue and redemption price per share in USD ²		114.57	100.61	-
Class K-1-acc	LU0878840312			
Shares outstanding		5.5000	5.4000	8.6000
Net asset value per share in USD		8 187 440.13	7 220 493.91	7 518 792.95
Issue and redemption price per share in USD ²		8 187 440.13	7 220 493.91	7 518 792.95
Class (HKD) K-1-acc⁴	LU1140692994			
Shares outstanding		-	-	1.0000
Net asset value per share in HKD		-	-	40 971 027.51
Issue and redemption price per share in HKD ²		-	-	40 971 027.51
Class K-X-acc²	LU1570387024			
Shares outstanding		33 600.0000	-	-
Net asset value per share in USD		100.22	-	-
Issue and redemption price per share in USD ²		100.22	-	-
Class (EUR hedged) N-8%-mdist	LU1121266354			
Shares outstanding		802 750.3060	7 122.2790	3 985.8110
Net asset value per share in EUR		89.69	88.36	101.56
Issue and redemption price per share in EUR ²		89.69	88.36	101.56
Class P-acc	LU0868494617			
Shares outstanding		2 321 146.6710	2 788 486.3980	4 334 169.5190
Net asset value per share in USD		159.55	141.55	148.30
Issue and redemption price per share in USD ²		159.55	141.55	148.30
Class (CHF hedged) P-acc	LU0868494880			
Shares outstanding		374 983.5950	477 400.7300	1 135 976.4610
Net asset value per share in CHF		153.97	139.47	147.31
Issue and redemption price per share in CHF ²		153.97	139.47	147.31
Class (EUR hedged) P-acc	LU0868495002			
Shares outstanding		292 473.4450	284 762.0580	452 951.9610
Net asset value per share in EUR		156.38	140.81	147.81
Issue and redemption price per share in EUR ²		156.38	140.81	147.81
Class P-dist	LU0868494708			
Shares outstanding		413 494.1740	570 300.0540	882 692.6660
Net asset value per share in USD		129.10	123.39	137.42
Issue and redemption price per share in USD ²		129.10	123.39	137.42
Class (CHF hedged) P-dist	LU0868494963			
Shares outstanding		198 476.2490	239 321.1610	613 859.1140
Net asset value per share in CHF		124.51	121.55	136.50
Issue and redemption price per share in CHF ²		124.51	121.55	136.50
Class (EUR hedged) P-dist	LU0868495184			
Shares outstanding		53 383.6550	46 054.5620	82 950.3150
Net asset value per share in EUR		126.49	122.72	136.95
Issue and redemption price per share in EUR ²		126.49	122.72	136.95

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

179

	ISIN	31.5.2017	31.5.2016	31.5.2015
Class P-mdist LU0942090050				
Shares outstanding		994 070 3340	1 325 632 4610	1 290 887 0990
Net asset value per share in USD		114.18	108.69	122.86
Issue and redemption price per share in USD ¹		114.18	108.69	122.86
Class (SGD hedged) P-mdist⁴ LU1257167418				
Shares outstanding		37 494 1040	-	-
Net asset value per share in SGD		98.89	-	-
Issue and redemption price per share in SGD ²		98.89	-	-
Class Q-acc LU1207007581				
Shares outstanding		1 282 052 2430	1 383 441 1510	540 352 3830
Net asset value per share in USD		110.53	97.42	101.39
Issue and redemption price per share in USD ³		110.53	97.42	101.39
Class (CHF hedged) Q-acc⁵ LU1240789112				
Shares outstanding		685 635 3350	698 412 8250	-
Net asset value per share in CHF		106.48	95.83	-
Issue and redemption price per share in CHF ²		106.48	95.83	-
Class (EUR hedged) Q-acc LU0979667457				
Shares outstanding		175 354 1280	162 045 8140	227 427 1640
Net asset value per share in EUR		127.74	114.26	119.15
Issue and redemption price per share in EUR ²		127.74	114.26	119.15
Class Q-dist⁶ LU1240789625				
Shares outstanding		203 659 2220	211 630 4890	-
Net asset value per share in USD		102.30	96.49	-
Issue and redemption price per share in USD ²		102.30	96.49	-
Class (CHF hedged) Q-dist⁷ LU1240789203				
Shares outstanding		394 291 4690	410 058 6280	-
Net asset value per share in CHF		99.39	95.82	-
Issue and redemption price per share in CHF ²		99.39	95.82	-
Class (EUR hedged) Q-dist⁸ LU1240789468				
Shares outstanding		30 805 2130	33 250 4400	-
Net asset value per share in EUR		100.50	96.30	-
Issue and redemption price per share in EUR ²		100.50	96.30	-
Class Q-mdist⁹ LU1240789898				
Shares outstanding		86 863 0090	74 221 0570	-
Net asset value per share in USD		98.09	92.78	-
Issue and redemption price per share in USD ²		98.09	92.78	-

¹ First NAV: 25.6.2015

² See note 1

³ The share class I-A2-acc was in circulation until 27.9.2016

⁴ The share class (EUR hedged) I-A2-dist was in circulation until 26.9.2016

⁵ First NAV: 19.10.2015

⁶ For the period from 4.12.2014 to 8.7.2015 the share class (HKD) K-1-acc was in circulation

⁷ First NAV: 8.3.2017

⁸ First NAV: 27.2.2017

⁹ First NAV: 29.7.2015

Performance

	Currency	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Class F-acc	USD	13.9%	-	-
Class F-dist	USD	13.8%	-3.6%	-
Class I-A1-acc	USD	13.8%	-3.7%	13.3%
Class I-A2-acc ¹	USD	-	-3.6%	13.3%
Class (EUR hedged) I-A2-dist ²	EUR	-	-3.8%	-
Class I-A3-acc	USD	13.9%	-	-
Class K-1-acc	USD	13.4%	-4.0%	13.0%
Class (HKD) K-1-acc ³	HKD	-	-	-
Class K-V-acc ⁴	USD	-	-	-
Class (EUR hedged) N-8%-mdist	EUR	9.9%	-5.7%	-
Class F-acc	USD	12.7%	-4.6%	12.3%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	10.4%	-5.3%	12.1%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	11.1%	-4.7%	12.4%
Class P-dist	USD	12.7%	-4.5%	11.5%
Class (CHF hedged) P-dist	CHF	10.4%	-5.3%	11.3%
Class (EUR hedged) P-dist	EUR	11.0%	-4.7%	11.6%
Class P-mdist	USD	12.7%	-4.5%	11.9%
Class (SGD hedged) P-mdist ⁴	SGD	-	-	-
Class Q-acc	USD	13.5%	-3.9%	-
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	11.1%	-	-
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	11.8%	-4.1%	13.1%
Class Q-dist	USD	13.5%	-	-
Class (CHF hedged) Q-dist	CHF	11.1%	-	-
Class (EUR hedged) Q-dist	EUR	11.8%	-	-
Class Q-mdist	USD	13.4%	-	-

¹ The share class I-A2-acc was in circulation until 27.9.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

² The share class (EUR hedged) I-A2-dist was in circulation until 26.9.2016. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

³ For the period from 4.12.2014 to 8.7.2015 the share class (HKD) K-1-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

⁴ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

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 shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Report of the Portfolio Manager

During the reporting year from 1 June 2016 to 31 May 2017, US equity markets performed strongly, particularly in the second half of the reporting year thanks to economic strength and optimism about President Trump's agenda. The rate hike by the Fed in Q1 2017 did not upset the markets.

The subfund posted positive returns over the reporting year. Exposure in most sectors such as Information Technology, Financials or Industrials added value, but there were negative contributions from Health Care and Consumer Staples. From a stock perspective, Applied Materials and Apple added most value while Bed Bath & Beyond and Gilead Sciences detracted.

Structure of the Securities Portfolio**Geographical Breakdown as a % of net assets**

United States	88.87
Bermuda	4.06
Switzerland	2.03
United Kingdom	1.92
Ireland	1.06
Guernsey	1.03
Total	98.97

Economic Breakdown as a % of net assets

Retail trade, department stores	11.39
Insurance	10.13
Finance & holding companies	9.70
Internet, software & IT services	9.13
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	8.04
Aerospace industry	6.18
Banks & credit institutions	5.98
Electronics & semiconductors	5.93
Lodging, catering & leisure	4.05
Food & soft drinks	3.93
Computer hardware & network equipment providers	3.82
Miscellaneous services	3.02
Miscellaneous consumer goods	2.99
Mechanical engineering & industrial equipment	2.06
Textiles, garments & leather goods	1.97
Telecommunications	1.95
Vehicles	1.03
Tobacco & alcohol	1.02
Miscellaneous trading companies	1.02
Graphic design, publishing & media	1.02
Biotechnology	0.99
Traffic & transportation	0.98
Miscellaneous undclassified companies	0.98
Petroleum	0.91
Electrical devices & components	0.75
Total	98.97

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, redemption and conversion price per share of each subfund or share class are expressed in the reference currency of the subfund or share class concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares in this share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to normal banking 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 as well as days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more of the subfund's investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined, taking into account the commission charged to that share class, by the ratio of the shares in circulation in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are issued or redeemed.

If the total subscriptions or redemptions of all the share classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund's net asset value per share may be increased or reduced accordingly (single swing pricing). 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 subfund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in the net asset value per share if the net movements result in a net inflow of capital in the subfund concerned. However, this adjustment leads to a fall in the net asset value per share if the net movements result in a net outflow of capital. The Board of Directors of the Management Company 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 per share 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, sight securities, debt claims, 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 assets listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other assets 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 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 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 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 Company and the Company's auditors, 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. Certain units or shares of other UCITS and/or UCI can be valued on the basis of an estimation of their value that has been provided by reliable service providers, which are independent from

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

- the portfolio manager or the investment advisor (value estimation).
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
 - Securities, money market instruments, derivatives and other assets 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 by 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 Company is authorised to apply other generally recognised and verifiable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if a valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

As some of the Company's subfunds may be invested in markets which are closed at the times when the assets are valued, the Board of Directors of the Company may – by way of derogation from the aforementioned provisions – allow the net asset value per share to be adjusted in order to more accurately reflect the fair value of the subfunds' assets at the time of valuation. In practice, the securities in which the subfunds are invested are generally valued on the basis of the most recently available prices at the valuation time at which the net asset value per share as described above is calculated. There may, however, be a substantial time difference between the close of the markets in which a Fund invests and the valuation time.

As a consequence, developments which may influence the value of these securities and which occur between the closure of the markets and the valuation time are

not normally taken into account in the net asset value per share of the subfund concerned. If, as a result of this, the Board of Directors of the Company deems that the most recently available prices of the securities in a subfund's portfolio do not reflect their fair value, it may order the net asset value per unit to be adjusted in order to reflect the assumed fair value of the portfolio at the time of valuation. Such an adjustment is based on the investment policy determined by the Board of Directors of the Company and a number of practices. If the value is adjusted as described above, this will be applied consistently to all unit classes in the same subfund.

The Board of Directors of the Company reserves the right to apply this measure to the relevant subfunds of the Company whenever it deems this appropriate.

Evaluating assets at fair value calls for greater reliability of judgement than when evaluating assets at times when readily available market quotations can be referred to. Fair value calculations may also be based on quantitative models used by price reporting providers to determine the fair value. No guarantee can be given that the Fund will be in a position to accurately establish the fair value of an asset when it is about to sell the asset around the time at which the Fund determines the net asset value per unit. As a consequence, if the Fund sells or redeems shares at the net asset value at a time when one or more participations are valued at fair value, this may lead to a dilution or increase in the economic participation of the existing unitholders.

Furthermore, in exceptional circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues, redemptions and conversions of shares. New valuations only take place before publishing the only net asset value for that day. Issues, redemptions and conversions are only processed based on the only net asset value.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) 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.

e) 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.

f) Valuation on options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. Options which are not listed on an official stock exchange (OTC options) are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents. The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the changes in net assets respectively under the positions realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

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

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

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

i) Fair Value pricing principle

The fair value pricing principle applies for funds with main investments in Asian markets. The fair value principle takes into account important movements not reflected in the last available Exchange closing prices, by reevaluating all underlying assets of the Fund portfolio with snapshot prices at a specified time. The net asset value is then calculated based on these re-evaluated prices. The fair value principle is applicable only in case the deviation of a Fund specific benchmark exceeds 3%.

j) Consolidated financial statements

The consolidated financial statements are expressed in USD. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as of 31 May 2017 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of foreign consolidated financial statements as of 31 May 2017:

Exchange rates	
USD 1 = EUR	0.889284
USD 1 = CHF	0.967550

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.

*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) Cross-subfund investments

As per 31 May 2017 the subfund UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) was invested for 40 041 559.20 EUR in the subfund UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD).

The total amount of cross subfund investments amounts to 45 026 739.71 USD. Accordingly, the adjusted consolidated net assets at the end of the financial year are 14 134 750 494.04 USD.

n) Swaps

The Company 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.

The value of swap transactions is calculated by an external service provider and a second independent valuation is made available 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 available from Bloomberg and/or broker statement valuations may be used.

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

This valuation method is approved by the Board of Directors.

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.

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

Note 2 – Flat fee

The company pays a maximum monthly flat fee for each of the subfunds and share classes, calculated on the average net asset value of the subfund and share class as shown in the table below:

UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.920%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.740%
Share classes with "Q" in their name	1.090%
Share classes with "I-A1" in their name	0.880%
Share classes with "I-A2" in their name	0.820%
Share classes with "I-A3" in their name	0.740%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.920%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.800%
Share classes with "Q" in their name	1.080%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.800%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.340%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.740%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	0.880%
Share classes with "I-A2" in their name	0.820%
Share classes with "I-A3" in their name	0.740%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

**UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Enhanced (USD)**

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.400%
Share classes with "N" in their name	2.000%
Share classes with "K-1" in their name	1.090%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.650%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.800%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.650%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

**UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets High Dividend (USD)**

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.200%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.880%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	1.050%
Share classes with "I-A2" in their name	0.980%
Share classes with "I-A3" in their name	0.880%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

**UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Rising Giants (USD)**

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.600%
Share classes with "N" in their name	2.000%
Share classes with "K-1" in their name	1.090%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.600%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

215

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Sustainable (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.950%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	1.150%
Share classes with "I-A2" in their name	1.050%
Share classes with "I-A3" in their name	0.950%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.600%
Share classes with "N" in their name	2.250%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	0.980%
Share classes with "I-A1" in their name	0.700%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.600%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "I-A1" in their name	0.640%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– European Opportunity Unconstrained (EUR)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.850%

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.950%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.620%
Share classes with "I-A2" in their name	0.570%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.240%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.600%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	1.040%
Share classes with "Q" in their name	1.250%
Share classes with "I-A1" in their name	1.200%
Share classes with "I-A2" in their name	1.150%
Share classes with "I-A3" in their name	1.040%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

* previously UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "I-A1" in their name	0.640%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.200%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.650%
Share classes with "Q" in their name	1.080%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.650%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Opportunity Unconstrained (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.850%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Quantitative (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	0.900%
Share classes with "N" in their name	1.200%
Share classes with "K-1" in their name	0.700%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%
Share classes with "Q" in their name	0.650%
Share classes with "I-A1" in their name	0.600%
Share classes with "I-A2" in their name	0.550%
Share classes with "I-A3" in their name	0.500%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Long Term Themes (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "F" in their name	0.670%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.800%
Share classes with "I-A2" in their name	0.750%
Share classes with "I-A3" in their name	0.670%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.340%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.740%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	0.880%
Share classes with "I-A2" in their name	0.820%
Share classes with "I-A3" in their name	0.740%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.920%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.700%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.780%
Share classes with "I-A2" in their name	0.740%
Share classes with "I-A3" in their name	0.700%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.490%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "I-A1" in their name	0.550%
Share classes with "I-A2" in their name	0.520%
Share classes with "I-A3" in their name	0.490%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

217

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.550%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "A-1" in their name	0.720%
Share classes with "A-2" in their name	0.660%
Share classes with "A-3" in their name	0.550%
Share classes with "B" in their name	0.065%
Share classes with "X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.600%
Share classes with "N" in their name	2.250%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	0.980%
Share classes with "A-1" in their name	0.700%
Share classes with "A-2" in their name	0.650%
Share classes with "A-3" in their name	0.600%
Share classes with "B" in their name	0.065%
Share classes with "X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.820%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "A-1" in their name	0.920%
Share classes with "A-2" in their name	0.880%
Share classes with "A-3" in their name	0.820%
Share classes with "B" in their name	0.065%
Share classes with "X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	0.900%
Share classes with "N" in their name	1.200%
Share classes with "K-1" in their name	0.700%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "Q" in their name	0.650%
Share classes with "A-1" in their name	0.600%
Share classes with "A-2" in their name	0.550%
Share classes with "A-3" in their name	0.500%
Share classes with "B" in their name	0.065%
Share classes with "X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "A-1" in their name	0.640%
Share classes with "A-2" in their name	0.600%
Share classes with "A-3" in their name	0.520%
Share classes with "B" in their name	0.065%
Share classes with "X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	0.900%
Share classes with "N" in their name	1.200%
Share classes with "K-1" in their name	0.700%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%
Share classes with "Q" in their name	0.650%
Share classes with "A-1" in their name	0.600%
Share classes with "A-2" in their name	0.550%
Share classes with "A-3" in their name	0.500%
Share classes with "B" in their name	0.065%
Share classes with "X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	0.900%
Share classes with "N" in their name	1.200%
Share classes with "K-1" in their name	0.700%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%
Share classes with "Q" in their name	0.650%
Share classes with "A-1" in their name	0.600%
Share classes with "A-2" in their name	0.550%
Share classes with "A-3" in their name	0.500%
Share classes with "B" in their name	0.065%
Share classes with "X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.560%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.700%
Share classes with "I-A2" in their name	0.640%
Share classes with "I-A3" in their name	0.560%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

	Maximum flat fee p.a.
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.950%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.580%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.700%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.580%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

Out of the aforementioned maximum Flat fee the following is included:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Company (if applicable), as well as for all the tasks of the Depositary, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section "Depositary and Main Paying Agent" of the prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets, in accordance with the following provisions. This fee is charged to the Company'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 share classes have been launched. An overview of the maximum flat fees can be seen in "The subfunds and their special investment policies" section of the prospectus.

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

- a) all additional expenses related to management of the Company'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 "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 Company, 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 Company, 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 Company, as well as for the general safeguarding of the interests of the Company and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) costs for the publication of the Company's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Company'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 Company'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 Company, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in Company's name or usufructuary rights of the Company;
- 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 Company'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 Company's total expense ratio (TER).

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

219

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

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

The Depositary, administrative agency and management company are nevertheless entitled to be reimbursed the costs of non-routine arrangements made by them in the interests of the shareholders; otherwise such expenses will be charged direct to the investment company.

The Company will also bear all transaction expenses arising in connection with the administration of the Company's assets (brokerage commission in line with the market, fees, fiscal charges, etc.).

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

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

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

Details on the ongoing charges of the Company can be found in the KIID.

In the 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 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 or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfunds making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

If, in accordance with the above paragraph, the company invests in a related fund that charges a lower flat fee than the flat fee charged by the subfund making the investment, the company may, instead of the aforementioned lower flat fee, charge the volume invested in this target fund with the difference between the flat fee charged by the subfund making the investment on the one hand and the flat fee of the target fund on the other hand.

Note 3 – Taxe d'abonnement

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

Distribution Policy

The general meeting of shareholders of the respective subfunds shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class. The payment of distributions must not result in the net assets of the company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

An income equalization amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

Note 5 – Commitments on Financial Futures, Options and Synthetic Equity Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Synthetic Equity Swaps per subfund and respective currency as of 31 May 2017 can be summarised as follows:

a) Financial Future

UBS (Lux) Equity SICAV	Financial Future on Indices (bought)	Financial Future on Indices (sold)
– Euro Countries Income (EUR)	2 232 720.00 EUR	- EUR
– US Income (USD)	5 424 975.00 USD	- USD
– USA Enhanced (USD)	18 083 250.00 USD	- USD

b) Options

UBS (Lux) Equity SICAV	Options on shares, classic-styled (sold)
– Euro Countries Income (EUR)	60 044 098.61 EUR
– Global Income (USD)	80 220 650.24 USD
– US Income (USD)	42 836 186.43 USD

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Synthetic Equity Swaps (bought)	Synthetic Equity Swaps (sold)
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	941 832 047.94 EUR	673 883 503.81 EUR
- Global Opportunity Unconstrained (USD)	45 200 779.28 USD	36 830 520.62 USD

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 June 2016 until 31 May 2017, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Equity SICAV and "soft commissions" amount to nil.

Note 7 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & 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) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Asian Smaller Companies (USD) F-acc	0.84%
- Asian Smaller Companies (USD) P-acc	2.00%
- Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.15%
- Brazil (USD) P-acc	2.43%
- Brazil (USD) Q-acc	1.29%
- Emerging Markets High Dividend (USD) F-acc	0.91%
- Emerging Markets High Dividend (USD) I-B-acc	0.21%
- Emerging Markets High Dividend (USD) I-X-dist	0.04%
- Emerging Markets High Dividend (USD) P-acc	2.28%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.28%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.28%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	2.28%
- Emerging Markets High Dividend (USD) P-dist	2.29%
- Emerging Markets High Dividend (USD) Q-acc	1.29%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.29%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.30%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.28%
- Emerging Markets Sustainable (USD) P-acc	2.13%
- Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) P-acc	2.12%
- Emerging Markets Sustainable (USD) Q-acc	1.29%
- Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.29%
- Euro Countries Income (EUR) I-A1-acc	0.73%
- Euro Countries Income (EUR) K-1-acc	1.18%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-endist	1.68%
- Euro Countries Income (EUR) P-acc	1.69%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.68%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.67%
- Euro Countries Income (EUR) P-dist	1.68%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.68%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	1.67%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-endist	1.06%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Euro Countries Income (EUR) Q-acc	1.07%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.06%
- Euro Countries Income (EUR) Q-dist	1.07%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.07%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.06%
- Euro Countries Income (EUR) U-X-UKdist-endist	0.04%
- European High Dividend (EUR) N-8%-endist	2.56%
- European High Dividend (EUR) P-acc	1.56%
- European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc	1.58%
- European High Dividend (EUR) (USD) P-acc	1.59%
- European High Dividend (EUR) P-dist	1.57%
- European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.56%
- European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	1.57%
- European High Dividend (EUR) P-dist	1.52%
- European High Dividend (EUR) Q-acc	0.91%
- European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc	0.91%
- European High Dividend (EUR) (USD) Q-acc	0.91%
- European High Dividend (EUR) Q-dist	0.91%
- European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
- European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist	0.90%
- European High Dividend (EUR) U-X-acc	0.02%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.96%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.96%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.87%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-B-acc	0.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.02%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.36%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.35%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.55%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.10%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) P-acc	2.09%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CAD hedged) P-acc	2.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.10%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.09%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (HKD hedged) P-acc	2.09%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) P-acc	2.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.10%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.09%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.09%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.07%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.07%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.07%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.02%
- German High Dividend (EUR) K-1-acc	1.02%
- German High Dividend (EUR) P-acc	1.86%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%
- German High Dividend (EUR) P-dist	1.87%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.86%
- German High Dividend (EUR) Q-acc	1.09%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
- German High Dividend (EUR) Q-dist	1.09%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.09%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD) I-A1-acc*	1.08%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD) P-acc*	2.41%
- Global Emerging Markets Opportunity (USD) U-X-acc*	0.03%
- Global High Dividend (USD) F-acc	0.54%

* previously UBS (Lux) Equity SICAV - Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
-- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%
-- Global High Dividend (USD) I-A1-acc	0.67%
-- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%
-- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.67%
-- Global High Dividend (USD) I-X-acc	0.02%
-- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%
-- Global High Dividend (USD) I-X-dist	0.03%
-- Global High Dividend (USD) K-1-acc	0.96%
-- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.65%
-- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	2.54%
-- Global High Dividend (USD) P-acc	1.57%
-- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
-- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	1.57%
-- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-dist	1.53%
-- Global High Dividend (USD) P-dist	1.56%
-- Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-dist	1.56%
-- Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-dist	1.56%
-- Global High Dividend (USD) Q-acc	0.91%
-- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
-- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
-- Global High Dividend (USD) Q-dist	0.89%
-- Global Income (USD) F-acc	0.68%
-- Global Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.67%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.67%
-- Global Income (USD) I-A1-acc	0.78%
-- Global Income (USD) I-A2-8%-mdist	0.69%
-- Global Income (USD) I-A2-acc	0.72%
-- Global Income (USD) (EUR) I-A2-acc	0.73%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.72%
-- Global Income (USD) I-B-acc	0.08%
-- Global Income (USD) (GBP hedged) I-B-UKdist-mdist	0.08%
-- Global Income (USD) I-X-acc	0.02%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) I-X-acc	0.02%
-- Global Income (USD) I-X-UKdist	0.02%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.26%
-- Global Income (USD) K-1-dist	1.26%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	1.27%
-- Global Income (USD) K-X-acc	0.06%
-- Global Income (USD) P-8%-mdist	1.89%
-- Global Income (USD) P-acc	1.87%
-- Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.88%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.88%
-- Global Income (USD) P-dist	1.86%
-- Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.87%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.88%
-- Global Income (USD) (SGD hedged) P-dist	1.85%
-- Global Income (USD) Q-8%-mdist	1.17%
-- Global Income (USD) Q-acc	1.16%
-- Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.16%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.16%
-- Global Income (USD) Q-dist	1.15%
-- Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.15%
-- Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.16%
-- Global Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.01%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) I-B-acc	0.11%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.15%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.16%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.10%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.10%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) (HKD) P-acc	2.12%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) (SGD hedged) P-acc	2.11%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.10%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.09%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%
-- Global Opportunity Unconstrained (USD) U-X-acc	0.04%
-- Global Quantitative (USD) I-X-acc	0.04%
-- Global Quantitative (USD) U-X-acc	0.03%
-- Long Term Themes (USD) F-acc	0.69%
-- Long Term Themes (USD) (CHF hedged) F-acc	0.69%
-- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) F-acc	0.69%
-- Long Term Themes (USD) I-A1-acc	0.81%
-- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.16%
-- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) N-acc	2.71%
-- Long Term Themes (USD) P-acc	1.92%
-- Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.89%
-- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.90%
-- Long Term Themes (USD) Q-acc	1.11%
-- Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
-- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.11%
-- Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.11%
-- Russia (USD) I-A1-acc	0.92%
-- Russia (USD) P-acc	2.41%
-- Russia (USD) Q-acc	1.28%
-- Small Caps Europe (EUR) F-acc	0.72%
-- Small Caps Europe (EUR) I-B-acc	0.09%
-- Small Caps Europe (EUR) K-1-acc	1.08%
-- Small Caps Europe (EUR) P-acc	1.97%
-- Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) P-acc	1.98%
-- Small Caps Europe (EUR) Q-acc	1.08%
-- Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.07%
-- Small Caps Europe (EUR) U-X-acc	0.02%
-- Solid Consumer Brands (USD) K-1-acc	0.96%
-- Solid Consumer Brands (USD) P-acc	1.56%
-- Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) P-acc	1.56%
-- Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
-- Solid Consumer Brands (USD) Q-acc	0.89%
-- Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.90%
-- Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
-- Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.57%
-- Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.59%
-- Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.09%
-- Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.10%
-- US Income (USD) (EUR hedged) I-A1-dist	0.72%
-- US Income (USD) K-1-8%-mdist	1.19%
-- US Income (USD) P-acc	1.67%
-- US Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.68%
-- US Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.69%
-- US Income (USD) P-dist	1.68%
-- US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.68%
-- US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.67%
-- US Income (USD) P-mdist	1.68%
-- US Income (USD) Q-acc	1.06%
-- US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
-- US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.06%
-- US Income (USD) Q-dist	1.06%
-- US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.06%
-- US Income (USD) U-X-UKdist-mdist	0.03%
-- US Opportunity (USD) I-A1-acc	0.81%
-- US Opportunity (USD) I-B-acc	0.11%
-- US Opportunity (USD) I-X-acc	0.03%
-- US Opportunity (USD) P-acc	2.11%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- US Opportunity (USD) (EUR hedged) F-acc	2.12%
- US Opportunity (USD) P-dist	2.11%
- US Opportunity (USD) Q-acc	1.09%
- US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.18%
- US Opportunity (USD) Q-dist	1.10%
- US Opportunity (USD) (GBP) Q-dist	1.07%
- US Systematic Defensive (USD) F-acc	0.52%
- US Systematic Defensive (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%
- US Systematic Defensive (USD) (EUR hedged) F-acc	0.52%
- US Total Yield (USD) F-acc	0.54%
- US Total Yield (USD) F-dist	0.56%
- US Total Yield (USD) I-A1-acc	0.64%
- US Total Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
- US Total Yield (USD) K-1-acc	0.97%
- US Total Yield (USD) K-X-acc	0.06%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-B%-midst	2.62%
- US Total Yield (USD) P-acc	1.56%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.56%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
- US Total Yield (USD) P-dist	1.56%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	1.56%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	1.57%
- US Total Yield (USD) P-midst	1.58%
- US Total Yield (USD) (SGD hedged) P-midst	1.60%
- US Total Yield (USD) Q-acc	0.91%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.91%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.91%
- US Total Yield (USD) Q-dist	0.91%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.91%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.90%
- US Total Yield (USD) Q-midst	0.93%
- USA Enhanced (USD) F-acc	0.53%
- USA Enhanced (USD) (CHF hedged) F-acc	0.53%
- USA Enhanced (USD) (EUR hedged) F-acc	0.53%
- USA Enhanced (USD) F-acc	0.97%
- USA Enhanced (USD) (EUR hedged) F-acc	1.00%
- USA Enhanced (USD) Q-acc	0.72%
- USA Enhanced (USD) U-X-acc	0.03%
- USA Enhanced Sustainable (USD) F-acc	0.53%
- USA Enhanced Sustainable (USD) (CHF hedged) F-acc	0.53%
- USA Enhanced Sustainable (USD) (EUR hedged) F-acc	0.51%
- USA Enhanced Sustainable (USD) (CHF hedged) F-UKdist	0.53%
- USA Growth (USD) F-acc	0.58%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.58%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.58%
- USA Growth (USD) I-A1-acc	0.72%
- USA Growth (USD) I-B-acc	0.09%
- USA Growth (USD) I-X-acc	0.02%
- USA Growth (USD) K-1-acc	1.14%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) N-acc	2.56%
- USA Growth (USD) P-acc	2.10%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.10%
- USA Growth (USD) (SGD hedged) P-acc	2.08%
- USA Growth (USD) Q-acc	1.08%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
- USA Growth (USD) U-X-acc	0.02%

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

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

Note 8 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, which also include costs from Commission Sharing Arrangements, as well as stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 May 2017, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaction costs
- Asia High Dividend (USD)	122 414.03 USD
- Asian Smaller Companies (USD)	269 182.55 USD
- Brazil (USD)	294 602.11 USD
- Emerging Markets Enhanced (USD)	27 344.04 USD
- Emerging Markets High Dividend (USD)	689 022.48 USD
- Emerging Markets Rising Giants (USD)	40 177.15 USD
- Emerging Markets Sustainable (USD)	13 937.31 USD
- Euro Countries Income (EUR)	572 748.92 EUR
- European High Dividend (EUR)	1 043 586.65 EUR
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	3 482 015.85 EUR
- German High Dividend (EUR)	49 747.35 EUR
- Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	618 723.91 USD
- Global High Dividend (USD)	933 619.31 USD
- Global Income (USD)	1 864 432.55 USD
- Global Opportunity Unconstrained (USD)	179 858.72 USD
- Global Quantitative (USD)	1 240 558.47 USD
- Long Term Themes (USD)	591 697.17 USD
- Russia (USD)	132 057.92 USD
- Small Caps Europe (EUR)	1 193 053.70 EUR
- Solid Consumer Brands (USD)	10 761.96 USD
- Swiss Opportunity (CHF)	42 881.29 CHF
- US Income (USD)	106 699.89 USD
- US Opportunity (USD)	144 887.06 USD
- US Systematic Defensive (USD)	93 119.79 USD
- US Total Yield (USD)	359 247.97 USD
- USA Enhanced (USD)	483 355.45 USD
- USA Enhanced Sustainable (USD)	5 896.20 USD
- USA Growth (USD)	490 678.05 USD
- Western Winners (USD)	61 632.49 USD

* previously UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (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 Subfunds.

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

223

Note 9 – Related party transactions

The volume of securities and money-market transactions undertaken via a broker that is an affiliate of the Management Company (except options), the Portfolio Manager or the Board of Directors for the financial year from 1 June 2016 to 31 May 2017 for the following subfunds licensed for sale in Hong Kong is:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volume of transactions in other Securities (except options) with related parties	As a percentage of the total of security transactions
– Emerging Markets High Dividend (USD)	23 187 433.15 USD	6.07%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	625 799.09 USD	7.04%
– Russia (USD)	8 174 017.02 USD	3.35%
– US Total Yield (USD)	4 556 496.83 USD	0.12%
– USA Growth (USD)	84 898 098.11 USD	2.61%

UBS (Lux) Equity SICAV	Commissions on transactions in other Securities (except options) with related parties	As a percentage of the total of security transactions
– Emerging Markets High Dividend (USD)	60 122.62 USD	11.11%
– Emerging Markets Sustainable (USD)	242.98 USD	3.91%
– Russia (USD)	10 058.44 USD	7.38%
– US Total Yield (USD)	525.11 USD	0.15%
– USA Growth (USD)	40 310.95 USD	8.22%

Note 10 – Master Feeder Structure

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income Fund is a feeder structure (UCITS) and invests at least 85% of its net assets in shares of UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) ("the Master UCITS"). UBS Investment Funds ICVC V is an open-ended investment company with variable capital incorporated in England and Wales.

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income Fund owns 4.14% of the Net Asset of UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) as at 31 May 2017.

Note 11 – Liquidations

The following liquidations occurred:

UBS (Lux) Equity SICAV	liquidated as at
– Emerging Markets Enhanced (USD)	7.11.2016

Note 12 – Mergers

The following mergers occurred:

Subfunds	Merged into	Date
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)	UBS (Lux) Key Selection SICAV – Asian Equities (USD)	21.6.2016
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)	7.7.2016
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)	UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)	15.9.2016

Note 13 – Name change

With effect as of 13 March 2017, the Board of Directors decided to change the name of the subfund UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD) into UBS (Lux) Equity SICAV – Global Emerging Markets Opportunity (USD).

Note 14 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the company and the Depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the company and/or the Depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which company shares were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited by the auditor. However, in the case of company shares sold to investors from the other countries in which company shares can be bought and sold, the company and the Depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the company) into the languages concerned as binding upon itself.

Note 15 – OTC Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company 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 Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depository in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depository or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company 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 Company 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) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)		
UBS AG	1 136 963.71 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)		
Goldman Sachs	-612 211.10 EUR	0.00 EUR
HSBC	-235 089.21 EUR	0.00 EUR
Societe Generale	-273 079.91 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-395 522.47 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)		
UBS AG	91 964.85 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Morgan Stanley	57 462 965.70 EUR	54 450 000.00 EUR
UBS AG	-20 639 061.27 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)		
UBS AG	81 620.68 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)		
UBS AG	1 654 213.72 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)		
Berclays	-85 487.47 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 469 771.66 USD	0.00 USD
HSBC	-13 236.49 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-246 540.36 USD	0.00 USD
Societe Generale	-76 563.72 USD	0.00 USD
UBS AG	222 264.25 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Berclays	-8 886.07 USD	0.00 USD
Citibank	23 278.01 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 393 849.95 USD	0.00 USD
JP Morgan	-256 487.56 USD	0.00 USD
UBS AG	299 252.54 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	98 192.67 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

225

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)		
Barclays	-507 024.38 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-200 989.18 USD	0.00 USD
Citibank	284 026.08 USD	0.00 USD
HSBC	42 642.54 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Barclays	-248 319.19 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 338 089.40 USD	0.00 USD
Citibank	1 761 899.15 USD	0.00 USD
HSBC	-16 099.11 USD	0.00 USD
JP Morgan	33 371.14 USD	0.00 USD
State Street	-2 645.49 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)		
UBS AG	-101 868.88 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)		
UBS AG	73 177.59 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)		
Canadian Imperial Bank	300 551.44 USD	0.00 USD
Citibank	1 841 443.48 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-422 787.54 USD	0.00 USD
HSBC	-21 917.34 USD	0.00 USD
JP Morgan	3 338.06 USD	0.00 USD
Societe Generale	-7 501.08 USD	0.00 USD
UBS AG	-770 454.24 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Canadian Imperial Bank	75 050.01 USD	0.00 USD
State Street	264.48 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)		
Canadian Imperial Bank	233 481.84 USD	0.00 USD
Citibank	76 536.55 USD	0.00 USD
State Street	202.22 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)		
Barclays	-3 580.43 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 317 308.39 USD	0.00 USD
Citibank	1 954 556.43 USD	0.00 USD
HSBC	13 272.79 USD	0.00 USD
State Street	3 305.10 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)		
Canadian Imperial Bank	692 970.73 USD	0.00 USD
Citibank	159 556.93 USD	0.00 USD
HSBC	+1 785.77 USD	0.00 USD
JP Morgan	-616.91 USD	0.00 USD
State Street	470.99 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced Sustainable (USD)		
Barclays	300.74 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	262 641.44 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
Citibank	408 453.96 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 814.93 USD	0.00 USD
State Street	1 812.34 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	951 453.10 USD	0.00 USD

* 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.

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)	
Composition of the Collaterals by instrument type	Weight %
Morgan Stanley	
Cash	100.00%
Bonds	0.00%
Equities	0.00%

Securities Lending

UBS (Lux) Equity SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2017		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2017		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Asian Smaller Companies (USD)	4 634 948.71 USD	4 923 452.98 USD	35.52	64.48	0.00
– Brazil (USD)	1 570 181.97 USD	1 667 918.59 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets High Dividend (USD)	24 730 155.65 USD	26 269 494.26 USD	35.52	64.48	0.00
– Emerging Markets Sustainable (USD)	1 332 451.36 USD	1 415 390.34 USD	35.52	64.48	0.00
– Euro Countries Income (EUR)	122 443 951.90 EUR	130 065 525.56 EUR	35.52	64.48	0.00
– European High Dividend (EUR)	89 330 598.57 EUR	94 891 018.06 EUR	35.52	64.48	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	383 396 393.60 EUR	407 261 058.29 EUR	35.52	64.48	0.00
– German High Dividend (EUR)	19 664 357.74 EUR	20 888 373.70 EUR	35.52	64.48	0.00
– Global Emerging Markets Opportunity (USD)*	38 801 575.27 USD	41 216 795.13 USD	35.52	64.48	0.00
– Global High Dividend (USD)	153 253 516.79 USD	162 792 844.37 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Income (USD)	229 562 595.54 USD	243 851 812.80 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Opportunity Unconstrained (USD)	21 219 393.85 USD	22 540 203.66 USD	35.52	64.48	0.00
– Global Quantitative (USD)	322 622 751.85 USD	342 704 536.45 USD	35.52	64.48	0.00
– Long Term Themes (USD)	147 823 237.70 USD	157 024 555.35 USD	35.52	64.48	0.00
– Russia (USD)	33 252 706.85 USD	35 322 535.13 USD	35.52	64.48	0.00
– Small Caps Europe (EUR)	84 563 341.06 EUR	89 827 020.66 EUR	35.52	64.48	0.00
– Solid Consumer Brands (USD)	5 236 943.93 USD	5 562 919.64 USD	35.52	64.48	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	10 600 090.00 CHF	11 259 896.92 CHF	35.52	64.48	0.00
– US Income (USD)	97 532 336.79 USD	103 603 276.82 USD	35.52	64.48	0.00
– US Opportunity (USD)	51 879 258.44 USD	55 108 504.01 USD	35.52	64.48	0.00
– US Systematic Defensive (USD)	58 696 804.77 USD	62 350 411.29 USD	35.52	64.48	0.00
– US Total Yield (USD)	415 126 674.84 USD	440 966 403.81 USD	35.52	64.48	0.00
– USA Enhanced (USD)	263 485 907.83 USD	279 886 695.48 USD	35.52	64.48	0.00
– USA Enhanced Sustainable (USD)	6 523 687.07 USD	6 929 756.63 USD	35.52	64.48	0.00
– USA Growth (USD)	290 999 188.88 USD	309 112 551.93 USD	35.52	64.48	0.00

* previously UBS Lux Equity SICAV – Emerging Markets Growth (USD)

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

227

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2017

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			
Bearer shares			
Brazil			
BRL AMBEV SA COM NVF	653 000.00	3 767 617.49	1.30
BRL BB SEGUNDA CLASSE PART COM NVF	499 000.00	4 477 899.48	1.55
Total Brazil		8 245 516.97	2.85
China			
HKD BANK OF CHINA LTD 100001	9 255 000.00	4 667 614.16	1.61
HKD CHINA CONST BK 100001	5 436 870.00	4 606 325.49	1.59
HKD CHINA MERCHANTS BK 100001	1 730 500.00	5 136 471.84	1.78
HKD INDUSTRIAL & COM B 100001	11 445 000.00	7 784 265.54	2.69
Total China		22 194 677.03	7.67
Czech Republic			
CZK CEE CZK100	298 351.00	5 307 605.00	1.77
CZK KOMERCON BANKA CZK100	106 200.00	4 235 251.07	1.46
Total Czech Republic		9 542 856.07	3.23
Hong Kong			
HKD BOC HONG KONG HLDG HKD5	1 341 500.00	5 156 375.72	1.78
HKD CHINA MERCHANTS F0 NVF	2 614 000.00	7 631 553.62	2.64
HKD CHINA MOBILE LTD NVF	331 500.00	5 935 602.70	2.05
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	2 108 000.00	6 208 794.02	2.15
HKD CHINA RES PWR HLDG HKD1	2 053 938.00	4 222 559.88	1.46
HKD HANG SENG BANK HKD5	216 900.00	4 592 714.34	1.59
HKD ORIENT OVERSEAS INTL USD0.10	915 000.00	5 724 295.82	1.98
Total Hong Kong		39 466 491.59	13.65
Hungary			
HUF OTP BANK HUF100	141 261.00	4 408 078.25	1.52
Total Hungary		4 408 078.25	1.52
India			
INR BHARAT PETROL CORP INR10	354 680.00	7 422 987.48	2.57
INR HINDUSTAN PETROL INR10	616 156.00	5 185 790.90	1.79
INR INFOSYS LTD INR5	476 927.00	7 277 266.43	2.52
Total India		19 886 044.81	6.88
Indonesia			
IDR GUOANG GARAMPERUS IDR500	967 200.00	5 436 971.17	1.88
Total Indonesia		5 436 971.17	1.88
Macao			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REGT	828 000.00	3 819 928.26	1.32
Total Macao		3 819 928.26	1.32
Mexico			
MXN GPO MEXICO SA SERVIC COM NVF	1 661 258.00	4 486 332.96	1.55
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SERVIC NVF	720 000.00	4 136 286.49	1.43
MXN WALMART DE MEXICO COM NVF	1 870 000.00	4 273 545.76	1.48
Total Mexico		12 895 765.15	4.46
Philippines			
PHP FLDT INC PHPS	109 250.00	3 985 896.53	1.38
Total Philippines		3 985 896.53	1.38
Singapore			
SGD UTD OS BANK SGD1	436 962.00	7 324 814.79	2.53
Total Singapore		7 324 814.79	2.53
South Africa			
ZAR FIRSTRand LTD ZAR0.01	1 068 816.00	3 996 838.90	1.38
ZAR TRUSWORTHY INTERNAT ZAR0.00015	932 989.00	5 295 989.37	1.83
Total South Africa		9 292 828.27	3.21
South Korea			
KRW KOREA ELEC POWER KRW5000	147 948.00	5 814 359.13	2.01
KRW POSCO KRW5000	20 578.00	5 545 249.57	1.74
Total South Korea		10 959 608.70	3.75
Taiwan			
TWD ADVANCED SEMICONDUCT TWD10 (ASD)	6 639 229.00	8 531 674.87	2.95
TWD ASUSTEK COMPUTER TWD10	566 700.00	5 425 655.77	1.88
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 613 400.00	5 605 249.51	1.94
TWD LARGAN PRECISION C TWD10	51 000.00	7 994 447.95	2.76
TWD NOVATEK MICROELECT TWD10	1 441 000.00	5 700 954.15	1.97
TWD REGATRON CORP TWD10	1 967 000.00	5 864 473.55	2.03
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 209 000.00	8 320 190.17	2.88
TWD WPG HOLDINGS TWD10	4 074 260.00	5 424 851.66	1.88
Total Taiwan		52 866 897.63	18.29
Thailand			
THB BANGKOK BANK THB10(BALN MKT)	1 360 900.00	7 451 786.55	2.58
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	7 428 500.00	4 779 069.68	1.55
Total Thailand		12 230 856.23	4.23

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swap (Note 1)	as a % of net assets
Turkey			
TRY TURKAS(T PETR RAF) TRY1	175 498.00	4 714 380.04	1.63
Total Turkey		4 714 380.04	1.63
Total Bearer shares		226 965 921.60	78.48
Preference shares			
Brazil			
BRL ITAUSA INV ITAU SA PRF NVV	1 911 318.00	5 275 162.24	1.82
Total Brazil		5 275 162.24	1.82
Russian Federation (OS)			
USD SBERBANK PAO	2 737 129.00	6 912 643.06	2.08
Total Russian Federation (OS)		6 912 643.06	2.08
South Korea			
KRW SAMSUNG ELECTRONIC PFD KWAS000	3 678.00	5 745 643.51	1.99
Total South Korea		5 745 643.51	1.99
Total Preference shares		17 033 448.81	5.89
Registered shares			
Thailand			
THS ADVANCED INFO SERV THS (AIEN MKT)	458 110.00	2 326 814.44	0.80
Total Thailand		2 326 814.44	0.80
Total Registered shares		2 326 814.44	0.80
Depository receipts			
Brazil			
USD TELEFONICA BRASL SPON ADR EA REPR 1 PFD SH	318 900.00	4 563 459.00	1.58
Total Brazil		4 563 459.00	1.58
Russian Federation (OS)			
USD MOBILE TELESYSTEMS OJSC SPONSORED ADR	485 600.00	4 278 136.00	1.48
USD OIL CO LUPKOL PJSC ADR EACH REPR 1 OPO RU80.02	132 284.00	6 316 961.00	2.18
Total Russian Federation (OS)		10 594 097.00	3.66
Thailand			
THS ADVANCED INFO SERV THS (INVDR)	281 600.00	1 430 322.95	0.49
THS KACORNBANK PLC TH810 (INVDR)	899 700.00	5 618 878.45	1.74
THS THAI OIL PCL TH10 (INVDR)	3 458 110.00	7 736 253.66	2.67
Total Thailand		14 165 455.06	4.90
Total Depository receipts		29 323 611.06	10.14
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		275 649 795.71	95.31
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Depository receipts			
Russian Federation (OS)			
USD MMAC WORLDX NICKEL ADR EACH REPR 1/10 SHARE G	475 419.00	5 782 632.48	2.00
Total Russian Federation (OS)		5 782 632.48	2.00
Total Depository receipts		5 782 632.48	2.00
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		5 782 632.48	2.00
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD UBS (RU) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-067	302.79	3 027 860.00	1.05
Total Ireland		3 027 860.00	1.05
Total Investment funds, open end		3 027 860.00	1.05
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		3 027 860.00	1.05
Total investments in securities		284 460 288.19	98.36

UBS (Lux) Equity SCAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

39

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)					
CHF	80 330 100.00	USD 82 342 591.97	23.6.2017	800 793.27	0.28
EUR	37 079 600.00	USD 41 412 951.26	23.6.2017	331 296.11	0.11
USD	195 087.28	EUR 138 600.00	23.6.2017	-836.48	0.00
CHF	826 200.00	USD 849 323.69	23.6.2017	5 815.71	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				1 136 963.71	0.39
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				3 757 355.27	1.30
Bank overdraft and other short-term liabilities				-1.95	0.00
Other assets and liabilities				-138 397.18	-0.05
Total net assets				289 216 208.04	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2017

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (Loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	at a % of net assets
Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
Bearer shares			
Belgium			
EUR FROXIMUS SA NV	139 300.00	3 810 892.46	0.97
Total Belgium		3 810 892.46	0.97
Denmark			
DKK COLORLAST DKK B	49 500.00	3 772 582.23	0.96
DKK DANSKE BANK AS DKK10	120 108.00	4 015 127.38	1.02
Total Denmark		7 787 709.61	1.98
Finland			
EUR YONE CORPORATION NV ORD 3'	91 296.00	4 027 066.56	1.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	106 411.00	3 765 885.29	0.96
EUR SABPO OYJ SERA NPV	85 280.00	3 857 250.09	0.98
EUR STORA ENSO OYJ NPV SERA'	327 403.00	3 687 233.38	0.94
EUR LUMINKEMME CORP NPV	159 396.00	4 000 839.00	1.02
EUR WARTSILA OYJ AB SERB EUR3.50	71 038.00	3 754 358.30	0.96
Total Finland		21 592 733.22	5.88
France			
EUR AXA EUR2.25	162 794.00	3 864 729.56	0.98
EUR BOUYGUES EUR1	103 661.00	3 952 593.93	1.01
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR1	79 288.00	3 946 540.20	1.01
EUR DANONE EUR2.25	55 409.00	3 661 426.72	0.93
EUR ESSILOR INTL EUR0.18	30 956.00	3 663 642.60	0.93
EUR FELDERER EUR1.40	101 691.00	3 780 871.38	0.96
EUR L'ORÉAL EUR0.20	21 174.00	4 032 588.30	1.03
EUR LEGRAND SA EUR1	43 795.00	3 893 408.85	0.99
EUR ORANGE EUR1	264 905.00	4 143 134.20	1.06
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	57 687.00	3 931 369.05	1.00
EUR SANOFI EUR2	44 701.00	3 947 287.17	1.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR1	56 475.00	3 871 924.00	0.99
EUR SOFFIYO EUR1	32 375.00	3 931 843.75	1.00
EUR SUEZ EUR1	237 864.00	3 864 535.36	0.98
EUR TOTAL EUR2.5	81 129.00	3 834 967.83	0.98
EUR UNIBAL-RODAMCO EUR1	95 675.00	3 815 634.75	0.97
EUR VINCO EUR0.50	51 234.00	3 900 864.22	1.01
EUR VIVENDI SA EUR0.50	199 248.00	3 846 482.64	0.98
Total France		69 957 946.51	17.81
Germany			
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	56 172.00	3 765 209.16	0.96
EUR SAP AG ORD NPV	40 482.00	3 863 602.08	0.98
Total Germany		7 628 811.24	1.94
Italy			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	105 286.00	4 095 727.52	1.04
EUR ENI SPA EUR1	272 291.00	3 836 580.19	0.98
EUR SNAM EUR1	938 148.00	3 829 520.34	0.97
Total Italy		11 761 827.85	2.99
The Netherlands			
EUR KONINKRIJKE DSM NV EUR1.5	56 535.00	3 746 009.18	0.95
EUR KONINKRIJKE PHILIPS NV EUR0.20	139 999.00	3 775 168.54	0.96
EUR NN GROUP NV EUR0.12	123 316.00	3 646 112.00	0.92
EUR RANDSTAD HEDGE NV EUR0.10	75 079.00	3 866 548.30	0.98
Total The Netherlands		15 133 838.14	3.90
Norway			
NOK MARINE HARVEST ASA NOK7.50	253 772.00	3 965 615.86	1.01
NOK TELEFON ASA ORD NOK6	205 220.00	3 906 475.95	0.99
Total Norway		7 872 091.81	2.00
Spain			
EUR ABERTIS INFRAESTR EUR0 SERIE A	246 697.00	4 017 460.65	1.02
EUR AMADEUS IT GROUP EUR0.01	78 902.00	4 091 068.70	1.04
EUR ENAGAS SA EUR1.50	154 361.00	4 085 163.87	1.04
EUR ENDESA SA EUR1.2	179 968.00	3 997 889.12	1.02
EUR GAS NATURAL SFG EUR1	185 182.00	4 151 786.44	1.06
EUR BENCIOGA SA EUR0.75 (POST SUBDIVISION)	553 498.00	3 928 728.80	1.00
EUR INDATEX EUR0.03 (POST SUBD)	130 178.00	4 009 628.31	1.02
EUR IED ELECTRICA CORP EUR0.5	198 368.00	3 994 360.80	1.02
EUR REPSOL SA EUR1	259 198.00	3 865 938.18	0.98
Total Spain		36 142 418.87	9.20
Sweden			
SEK NORDEA BANK AB ORD NPVSEK QUOTO	348 242.00	3 983 873.12	1.01
SEK SKANKA AB SERB NPV	182 754.00	3 876 130.93	0.99
SEK SWEDBANK AB SERA NPV	178 588.00	3 835 370.80	0.98
SEK TELIA SONERA AB NPV	1 075 513.00	4 141 153.45	1.05
Total Sweden		15 836 628.30	4.03
Switzerland			
CHF SWISS RE AG CHF0.10	48 567.00	3 936 212.35	1.00
Total Switzerland		3 936 212.35	1.00

UBS (Lux) Equity SCAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

65

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (Loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United Kingdom			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	64,744.00	3,890,351.03	0.99
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.015	509,790.00	3,894,761.02	0.99
GBP BARRATT DEVELOP ORD GBP0.10	549,805.00	3,866,025.74	0.98
GBP BENTON & BOWLES ORD GBP0.15	80,834.00	3,862,081.79	0.98
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	190,337.00	3,860,973.53	1.01
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	70,997.00	4,250,851.74	1.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.10625	207,377.00	3,925,822.81	1.01
GBP DIAGEO ORD GBX28.935185	146,203.00	3,905,733.70	0.99
GBP DIRECT LINE INSURANCE ORD GBP 0.108699069	844,346.00	3,779,274.96	0.96
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	211,088.00	4,128,151.67	1.05
GBP HAMMERSON PLC REIT	551,263.00	3,705,405.28	0.94
GBP HSBC HOLDINGS ORD USD0.50000000	514,817.00	3,992,837.22	1.02
GBP IMPERIAL BRANDS PLC GBP0.10	90,949.00	3,830,751.35	0.98
GBP FRANKFONER ORD GBP0.137142857	1,526,822.00	3,847,251.79	0.98
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	1,352,054.00	3,808,406.48	1.00
GBP MARKS & SPENCER CP ORD GBP0.20	903,181.00	3,866,031.80	1.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	370,192.58	3,879,793.45	0.99
GBP RECHITT BANCIF GAP ORD GBP0.10	44,572.00	4,061,843.43	1.03
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	106,088.00	3,778,574.72	0.96
GBP SAGE GROUP GBP0.01051948	496,677.00	4,108,260.72	1.05
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428	1,209,725.00	3,883,144.58	0.99
GBP SEVERN TRENT ORD GBP0.0799	133,952.00	3,833,013.66	0.98
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	246,049.00	3,824,637.98	0.97
GBP SATURN GROUP ORD GBP0.375	205,332.00	3,778,496.03	0.96
GBP 3i PLC ORD GBP0.50	229,258.00	3,961,055.81	1.01
GBP STANDARD LIFE ORD GBP0.12222222	844,354.00	3,710,618.79	0.95
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20992388POST CONV	1,470,109.00	3,907,063.72	1.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	194,830.00	3,900,787.33	0.99
Total United Kingdom		109,187,951.89	27.80
Total Bearer shares		312,358,197.35	79.50
Other shares			
Switzerland			
CHF ROCHE HOLDINGS AG GENUSSCHEINE NPV	75,616.00	3,814,976.79	0.97
Total Switzerland		3,814,976.79	0.97
United Kingdom			
GBP BENELEY GROUP HOLDINGS ORD GBP0.05	101,869.00	3,807,819.92	0.97
Total United Kingdom		3,807,819.92	0.97
Total Other shares		7,622,796.71	1.94
Preference shares			
Germany			
EUR HEBEL AG AGCO, 100% NON-VTG FRF NPV	29,686.00	3,709,265.70	0.94
Total Germany		3,709,265.70	0.94
Total Preference shares		3,709,265.70	0.94
Registered shares			
France			
EUR MICHELIN (CGDD) EUR2	33,959.00	3,803,408.00	0.97
Total France		3,803,408.00	0.97
Germany			
EUR ALLIANZ SE NPV(NEG)(VNRKLUERS)	22,659.00	3,872,423.10	0.99
EUR BASF SE NPV	45,907.00	3,848,842.88	0.98
EUR BAYER AG NPV (REGD)	31,645.00	3,737,274.50	0.95
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	119,882.00	3,897,963.23	0.99
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	236,690.00	3,840,853.00	0.98
EUR MUNCHENER RUECKVERSICHERUNG	22,328.00	3,924,146.00	1.00
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	30,714.00	3,862,123.70	0.99
Total Germany		27,529,516.41	6.88
Switzerland			
CHF BALDOR HOLDINGS CHFG 1(NEGD)	29,010.00	3,951,509.72	1.00
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF 1(NEG)(SPOT) SUBCO	28,529.00	4,098,384.02	1.04
CHF NESTLE SA CHFG 10(NEG)	51,905.00	3,874,563.05	0.99
CHF NOVARTIS AG CHFG 50(NEG)	53,313.00	3,885,737.26	0.99
CHF PARKERS GROUP HLG CHFG 01 (REGD)	7,152.00	3,901,353.94	0.99
CHF SWISS LIFE HLDG CHFG 1(NEG)	13,047.00	3,874,491.78	0.99
CHF ORBISCOM AG CHFG 1(NEG)	9,600.00	4,110,454.52	1.05
CHF ZURICH INSURANCE GP CHFG 10	15,460.00	4,049,424.31	1.03
Total Switzerland		31,741,878.63	8.08
Total Registered shares		62,568,803.01	15.93
Depository receipts			
Luxembourg			
EUR SES S.A. FOR EACH REP 1 A NPV	181,168.00	3,989,319.36	1.02
Total Luxembourg		3,989,319.36	1.02
Total Depository receipts		3,989,319.36	1.02
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		390,248,382.13	99.33

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

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 not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Rights			
The Netherlands			
EUR KONINKRIJKE DSM NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 22.05.17	56 702.00	68 186.47	0.02
EUR KONINKRIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 09.06.17	126 201.00	98 504.65	0.02
Total The Netherlands		166 781.12	0.04
Total Rights		166 781.12	0.04
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		166 781.12	0.04
Total investments in securities		390 415 163.25	99.37
Forward Foreign Exchange contracts			
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			
CHF 64 490 200.00	EUR 59 205 310.90	23.6.2017	91 964.85
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			91 964.85
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		2 240 225.03	0.57
Other assets and liabilities		137 930.14	0.04
Total net assets		392 885 283.27	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

67

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2017

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			
Bearer shares			
Austria			
EUR WIENERBERGER AG NPV	477,384.00	10,517,903.24	0.50
Total Austria		10,517,903.24	0.50
Belgium			
EUR ANHEUSER-BUSCH NV NPV	213,784.00	22,201,468.40	1.10
EUR KBC GROUP NV NPV	273,547.00	18,322,178.06	0.91
Total Belgium		40,523,646.46	2.01
Canada			
SEK INTERNATIONAL PETROLEUM CORP SWEDEN	456,143.00	1,379,412.28	0.07
CAD BANQUE IMMES LTD COM NPV CL A'	4,361,908.00	10,826,784.49	0.54
Total Canada		12,206,196.77	0.61
Denmark			
DKK DANESKE BANK AS DKX10	2,236,451.00	74,428,717.32	3.69
DKK NOVOD-NORDEK AS DKX3.2 SEK B	1,146,982.00	43,384,270.90	2.15
DKK NOVODNIMES AS SEK B DKX2 (POST CONS)	488,064.00	19,607,991.47	0.98
DKK TRYS AS DKX5	1,295,973.00	23,452,777.86	1.18
Total Denmark		101,133,757.55	8.00
Finland			
EUR SAMPO OYJ SEKA NPV	1,801,230.00	81,469,632.90	4.04
Total Finland		81,469,632.90	4.04
France			
EUR CREDIT AGRICOLE SA (EUR)	1,617,969.00	22,068,196.92	1.10
EUR HERMES INTL NPV	76,942.00	33,890,632.90	1.68
EUR L'OREAL EURO.20	236,534.00	41,238,900.30	2.05
EUR PERVOC RICARD EUR1.55	639,062.00	77,262,595.80	3.83
EUR HELIX CONTRACTUAL EUR1.80	777,387.00	7,541,795.16	0.37
EUR THALES (EUR)	311,643.00	30,645,739.70	1.52
Total France		212,032,805.84	10.55
Germany			
EUR BEERSDORF AG NPV	163,938.00	15,672,472.80	0.78
EUR DELTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	2,206,801.00	77,090,456.92	3.82
EUR FRESenius MED CARE NPV	136,175.00	11,596,863.00	0.58
EUR FRESenius SE & CO KGAA NPV	443,829.00	35,348,408.09	1.75
EUR SAP AG ORD NPV	1,252,675.00	119,549,575.60	5.93
Total Germany		259,217,576.41	12.86
Italy			
EUR ENEL (EUR)	3,056,190.00	14,536,603.54	0.72
EUR MONCLER SPA NPV	467,311.00	10,131,302.48	0.50
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RIF EURO.35	33,728,087.00	23,355,025.08	1.16
Total Italy		47,822,931.11	2.37
Luxembourg			
EUR EUROFINS SCIENTIF (EUR) 10	50,036.00	27,904,541.00	1.38
EUR GRAND CITY PROPERT NPV	50,280.00	807,414.61	0.05
Total Luxembourg		28,811,956.11	1.43
Malta			
GBP GVC HDGG PLC ORD (EUR) 01	298,030.00	2,750,844.20	0.14
Total Malta		2,750,844.20	0.14
The Netherlands			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	968,182.00	27,680,909.74	1.37
EUR IMCD NV EURO.16	294,031.00	14,401,638.38	0.71
EUR RIG GROEP N.V. EURO.01	2,056,372.00	30,604,489.08	1.52
EUR RELX NV EURO.07	9,642,147.00	67,270,455.09	3.34
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC A(SHS) EURO.07	1,496,004.00	35,403,898.60	1.76
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	100,100.00	4,432,898.00	0.22
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	310,136.00	12,111,591.80	0.60
Total The Netherlands		191,885,888.09	9.52
Portugal			
EUR GALP ENERGA EUR1.8	1,796,463.00	24,665,436.99	1.22
Total Portugal		24,665,436.99	1.22
Spain			
EUR AMADEUS IT GROUP (EUR) 01	864,581.00	44,829,043.35	2.23
EUR CAGIBANK SA (EUR)	4,550,075.00	19,166,251.30	0.95
EUR ENDESA SA (EUR) 2	471,844.00	10,482,014.46	0.52
EUR GRIFOLI SA (EUR) 25 (CLASS A) POST SUBD	940,332.00	23,782,281.18	1.18
EUR INDEXX (EUR) 03 (POST SUBD)	841,101.00	34,251,370.90	1.70
Total Spain		112,491,961.19	6.58
Sweden			
SEK ASSA ABLOY SER B NPV (POST SUBD)	1,431,434.00	28,643,043.64	1.42
SEK BETSSON AB SER B NPV (IND SHS) 13/26/17	570,103.00	282,575.06	0.01
SEK BETSSON AB SER B NPV (POST SUBD)	578,103.00	4,704,637.25	0.23
SEK LOOMIS AB NPV	330,686.00	11,102,297.68	0.55

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
SEK LUENZI PETROLEUM A NV	782 136.00	12 150 611.63	0.60
SEK NORDEA BANK AB ORG NPVSEK QUOTED	6 586 794.00	75 384 268.96	3.74
SEK SVENSKA CELLULOZA SERB NV	1 132 136.00	35 594 638.30	1.77
Total Sweden		167 862 532.51	8.33
United States			
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	23 751.00	20 874 685.48	1.04
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	23 553.00	20 813 079.40	1.03
USD VISA INC COM STK USD0.0001	234 011.00	19 790 525.65	0.98
Total United States		61 478 284.53	3.05
Total Bearer shares		1 434 960 019.50	71.21
Other shares			
Switzerland			
CHF ROCHER HLDGS AG GENUSSCHERE NV	197 478.00	48 243 723.50	2.39
Total Switzerland		48 243 723.50	2.39
Total Other shares		48 243 723.50	2.39
Preference shares			
Germany			
EUR HDXPEL AG&CO. KGAA.NON.VTG FRF NV	333 361.00	41 645 959.95	2.07
Total Germany		41 645 959.95	2.07
Total Preference shares		41 645 959.95	2.07
Registered shares			
Germany			
EUR BAYER AG NV (REGD)	705 332.00	83 299 709.20	4.13
EUR MTU Aero Engines H NV (REGD)	86 216.00	11 833 529.60	0.59
EUR SIEMENS AG NV(REGD)	432 983.00	55 076 490.15	2.73
Total Germany		150 149 728.95	7.45
Switzerland			
CHF NOVARTIS AG CHF.50(REGD)	885 112.00	64 511 707.80	3.20
Total Switzerland		64 511 707.80	3.20
Total Registered shares		214 655 436.75	10.65
Depository receipts			
The Netherlands			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	485 505.00	11 144 767.28	0.55
Total The Netherlands		11 144 767.28	0.55
Total Depository receipts		11 144 767.28	0.55
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1 750 649 906.98	86.87
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 DRU PRACTOR SELECTION PLC - EQUITY OPPORT US FD I-B	592 347.12	81 459 575.39	4.04
EUR UBS DRU SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DGT	5.65	56 540.00	0.00
Total Ireland		81 516 115.39	4.04
Luxembourg			
USD UBS EURO EQUITY SCAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-XLACC	4 195.58	40 541 559.20	1.99
Total Luxembourg		40 541 559.20	1.99
Total Investment funds, open end		121 557 674.59	6.03
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		121 557 674.59	6.03
Total investments in securities		1 872 207 581.57	92.90

Derivative instruments

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Synthetic Equity Swaps*

GBP MORGAN STANLEYGLANDSMITHKLINE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 283 112.00	5 795 541.86	0.29
GBP MORGAN STANLEY VICKETT BENOISER GAP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 383 912.00	13 139 049.44	0.65
GBP MORGAN STANLEYWILLIAM HILL ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 345 475.00	-309 299.28	-0.02
SEK MORGAN STANLEYVALFA LAVAL (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	497 400.00	347 624.57	0.02
GBP MORGAN STANLEYVUNLIVER PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 267 205.00	5 229 928.30	0.26
EUR MORGAN STANLEYVOUTORLAMP NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 536 630.00	3 360 053.20	0.17
GBP MORGAN STANLEYWINDHOLDS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	228 883.00	-189 182.87	-0.01
GBP MORGAN STANLEYVITATE & LYLE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 468 029.00	-311 795.80	-0.02
EUR MORGAN STANLEYVIEDR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 987 790.00	-7 680 483.54	-0.38
EUR MORGAN STANLEYVSTOCKMANN DIVA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-836 548.00	781 546.38	0.04

* Positive nominal: the subfund is "Receiver", negative nominal: the subfund is "Payer".

UBS (Lux) Equity SCAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

77

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (Loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
EUR MORGAN STANLEY HAMBURGER HAFEN NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-158 048.00	-260 779.28	-0.01			
EUR MORGAN STANLEY H&M EUROCLIMATE SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-206 919.00	-336 797.60	-0.01			
GBP MORGAN STANLEY INTORAGASTA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	966 188.00	126 236.55	0.01			
EUR MORGAN STANLEY ICAF GENBI (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	403 672.00	104 954.72	0.01			
EUR MORGAN STANLEY ICAFREFOUR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	588 500.00	946 651.35	-0.05			
EUR MORGAN STANLEY ICOMITALIA SPA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-27 905 864.00	-502 105.55	-0.02			
EUR MORGAN STANLEY IOTAL SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 974 629.00	197 462.90	0.01			
EUR MORGAN STANLEY IOSTRIBUDORA INTER (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	4 968 680.00	-67 561.52	0.00			
GBP MORGAN STANLEY IVEASVET PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 810 272.00	4 014 315.57	0.20			
EUR MORGAN STANLEY IYONIC FINLES OY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	454 577.00	728 238.60	0.04			
EUR MORGAN STANLEY IYALZGITTER AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-699 363.00	-1 695 955.28	-0.08			
EUR MORGAN STANLEY IYACCOR SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	338 487.00	-542 164.54	-0.01			
EUR MORGAN STANLEY IYDUTSICHE BANK AG REG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-689 021.00	622 886.68	0.03			
EUR MORGAN STANLEY IYUGRO CBF (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-103 647.00	60 806.00	0.00			
EUR MORGAN STANLEY IYUGL CARBON SE (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-361 295.00	-393 868.94	-0.02			
EUR MORGAN STANLEY IYMERCK KGAA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	119 618.00	67 500.44	0.00			
EUR MORGAN STANLEY IYAXTRON ORD NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 819 498.00	-1 028 381.61	-0.05			
EUR MORGAN STANLEY IYDUTSICHE TELEKOM NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 602 499.00	4 161 802.58	0.21			
EUR MORGAN STANLEY IYEMALTO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-186 531.00	250 757.21	0.01			
EUR MORGAN STANLEY IYK&S AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	655 980.00	-829 461.57	-0.04			
EUR MORGAN STANLEY IYMEDASSET (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-3 106 361.00	745 526.64	0.04			
GBP MORGAN STANLEY IYCADO GROUP PLC ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	6 380 280.00	-3 733 587.88	-0.19			
EUR MORGAN STANLEY IYDARDOWA-GDS EURG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 276 933.00	-288 235.93	-0.01			
EUR MORGAN STANLEY IYMETRO AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-203 848.00	83 577.68	0.00			
CHF MORGAN STANLEY IYKREDIT SUISSE GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-488 300.00	-664 881.48	-0.02			
GBP MORGAN STANLEY IYSHRE ORD (GAP) OS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	576 579.00	433 566.88	-0.02			
GBP MORGAN STANLEY IYDEENHAMS ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-16 087 886.00	203 161.61	0.01			
SEK MORGAN STANLEY IYRATOS AB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 016 069.00	-120 823.73	-0.01			
GBP MORGAN STANLEY IYROYAL BANK OF SCOTLAND (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 510 923.00	355 660.03	0.01			
EUR MORGAN STANLEY IYVIENNA INSURANCE GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-90 614.00	57 992.96	0.00			
EUR MORGAN STANLEY IYMETSO OY (EUR) LTD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 856 999.00	4 820 941.35	0.24			
GBP MORGAN STANLEY IYAMIRA PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 270 278.00	368 718.75	0.02			
EUR MORGAN STANLEY IYDUTSICHE OY NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 134 516.00	8 215 861.76	0.41			
NOK MORGAN STANLEY IYSEADRILL LTD USD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 783 157.00	356 026.34	0.02			
GBP MORGAN STANLEY IYLONDON STOCK EXCH ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	426 137.00	206 809.56	0.01			
GBP MORGAN STANLEY IYVIGA INSURANCE GAP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 205 474.00	1 085 586.01	0.05			
GBP MORGAN STANLEY IYSMITH & NERREW (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	591 683.00	570 582.36	0.03			
EUR MORGAN STANLEY IYBANCA SA (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 420 646.00	359 424.89	0.02			
DKK MORGAN STANLEY IYSMITH & CO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-296 793.00	302 161.00	0.00			
TRY MORGAN STANLEY IYHACI OMER SABANO TR (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-588 900.00	0.00	0.00			
CHF MORGAN STANLEY IYVULZER AG (CHF) OY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-107 681.00	316 235.33	0.02			
NOK MORGAN STANLEY IYSUBSEA 7 (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 581 538.00	5 809 396.24	0.28			
CHF MORGAN STANLEY IYURGY AG (CHF) (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-327 608.00	1 114 097.87	0.06			
EUR MORGAN STANLEY IYVEGON NV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-2 121 229.00	538 603.89	0.03			
GBP MORGAN STANLEY IYSEICO GROUP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	8 547 277.00	-364 186.15	-0.02			
GBP MORGAN STANLEY IYVAGGARD OY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 171 608.00	115 855.41	0.01			
EUR MORGAN STANLEY IYAFARGEHOLM OY (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-256 009.00	-312 323.66	-0.02			
GBP MORGAN STANLEY IYADMIRAL GROUP ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 023 822.00	604 081.62	0.03			
EUR MORGAN STANLEY IYBANKA SPA MAS EQ SWAP (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	5 410 700.00	2 726 990.80	0.14			
GBP MORGAN STANLEY IYROYAL DUTCH SHELL N (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	757 971.00	791 851.87	0.04			
EUR MORGAN STANLEY IYCAMERBANK AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 586 617.80	-426 647.48	-0.02			
GBP MORGAN STANLEY IYBIT AMER TOBACCO ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	686 236.00	2 315 542.90	0.12			
EUR MORGAN STANLEY IYVALLO (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	217 736.00	-647 772.18	-0.03			
EUR MORGAN STANLEY IYCE GEN GEO VERTAS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-626 640.00	898 488.40	0.04			
NOK MORGAN STANLEY IYRETOLEUM GEO SERV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-4 178 989.00	364 544.14	0.04			
EUR MORGAN STANLEY IYRULINS AG NPV (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	39 150.00	256 824.00	0.01			
GBP MORGAN STANLEY IYORH PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	1 107 394.00	-343 254.23	-0.02			
SEK MORGAN STANLEY IYHENNES & MAURITZ SEB (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-432 964.00	128 712.53	0.01			
GBP MORGAN STANLEY IYVIGOS PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	325 772.00	2 011 930.78	0.10			
GBP MORGAN STANLEY IYREALEY PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 783 788.00	1 379 055.85	0.07			
EUR MORGAN STANLEY IYINDOS SGRS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-1 308 164.00	-243 671.78	-0.01			
GBP MORGAN STANLEY IYWHITBREAD ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-180 433.00	-630 285.79	-0.03			
GBP MORGAN STANLEY IYAUSTRAL GROUP HLD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 982 275.00	3 226 345.92	0.16			
EUR MORGAN STANLEY IYVIAUT HLDG S.A (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-291 089.00	-37 841.57	0.00			
GBP MORGAN STANLEY IYMONYUSUREMARKET C ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	3 567 589.00	-124 816.88	-0.01			
EUR MORGAN STANLEY IYFRAMMON ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	520 778.00	429 235.00	0.02			
GBP MORGAN STANLEY IYMONDI PLC (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	866 291.00	5 355.07	0.00			
EUR MORGAN STANLEY IYCAN INDUSTRIAL NV COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 026 406.00	693 829.30	0.03			
GBP MORGAN STANLEY IYINTERNATIONAL GRID ORD (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 554 005.00	-41 323.46	0.00			
CHF MORGAN STANLEY IYVSPA AG (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	2 423.00	335 833.89	0.02			
CHF MORGAN STANLEY IYKREDIT SUISSE GAP RIGHTS (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	-140 490.00	-58 106.54	0.00			
EUR MORGAN STANLEY IYRED ELECTRICA COM (SYNTHETIC EQUITY SWAP)	98 537.00	10 060.63	0.00			
Total Synthetic Equity Swaps		57 462 965.70	2.85			
Total Derivative Instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		57 462 965.70	2.85			
Total Derivative Instruments		57 462 965.70	2.85			
Forward Foreign Exchange contracts						
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)						
GBP	587 470 000.00	EUR	693 288 568.46	2.6.2017	-18 870 460.23	-0.94
EUR	101 958 931.69	TRY	366 510 000.00	2.6.2017	2 172 436.87	0.12
USD	108 200 000.00	EUR	101 860 799.27	2.6.2017	-5 640 292.82	-0.28
EUR	47 566 131.84	SEK	451 720 000.00	2.6.2017	1 259 805.37	0.06
EUR	34 637 538.12	GBP	29 720 000.00	2.6.2017	512 603.71	0.03
EUR	12 202 240.20	USD	13 020 000.00	2.6.2017	623 785.88	0.03
TRY	58 646 808.89	EUR	14 085 000.00	2.6.2017	62 257.54	0.00
EUR	42 278 516.65	GBP	36 640 000.00	2.6.2017	2 15 014.65	0.01
CHF	112 238 180.18	EUR	105 185 000.00	2.6.2017	-2 025 853.72	-0.10
EUR	16 035 000.00	SEK	154 002 817.85	2.6.2017	247 995.82	0.01
EUR	30 735 643.88	GBP	25 975 000.00	2.6.2017	915 789.50	0.06
EUR	8 640 468.06	GBP	7 325 000.00	2.6.2017	231 211.72	0.01

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in EUR Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets		
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)					
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					
SGD	51 047 100.00	EUR 32 800 569.84	27.6.2017	-65 783.41	0.00
AUD	14 787 600.00	EUR 9 434 063.97	27.6.2017	-60 345.04	0.00
CHF	40 043 200.00	EUR 36 791 391.75	27.6.2017	24 469.02	0.00
USD	607 167 000.00	EUR 541 485 849.44	27.6.2017	-2 221 596.91	-0.11
GBP	22 113 500.00	EUR 25 642 765.04	27.6.2017	-248 951.58	-0.01
HKD	25 919 500.00	EUR 2 962 304.75	27.6.2017	-6 397.85	0.00
CNH	36 390 100.00	EUR 2 112 446.75	27.6.2017	28 522.57	0.00
CAD	2 286 200.00	EUR 1 505 450.89	27.6.2017	-1 472.02	0.00
EUR	2 285 941.17	USD 2 571 400.00	27.6.2017	2 134.05	0.00
SEK	30 720 000.00	EUR 3 153 717.23	2.6.2017	-4 575.06	0.00
EUR	246 430.67	AUD 368 200.00	27.6.2017	2 072.50	0.00
EUR	479 557.39	GBP 414 050.00	27.6.2017	3 519.12	0.00
GBP	369 000.00	EUR 354 765.82	1.6.2017	-27.23	0.00
EUR	303 963.23	GBP 264 900.00	27.6.2017	7.58	0.00
EUR	4 179 282.63	USD 4 677 800.00	27.6.2017	24 626.13	0.00
EUR	203 854.15	CHF 222 200.00	27.6.2017	-437.33	0.00
EUR	132 946.13	SGD 206 300.00	27.6.2017	590.75	0.00
CAD	44 300.00	EUR 29 184.00	27.6.2017	-191.27	0.00
CHF	112 240 000.00	EUR 103 193 433.23	5.9.2017	79 505.44	0.00
EUR	58 102 505.44	SEK 575 010 000.00	5.9.2017	-42 445.20	0.00
USD	95 180 000.00	EUR 84 735 351.75	5.9.2017	-517 244.68	-0.03
GBP	487 805 000.00	EUR 556 837 234.38	5.9.2017	1 987 156.45	0.10
EUR	82 647 826.78	TRY 307 360 000.00	5.9.2017	493 528.86	0.02
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				-20 639 061.27	-1.02
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				67 716 466.56	3.36
Bank overdraft and other short-term liabilities				-97 057.98	0.00
Other assets and liabilities				38 569 834.15	1.91
Total net assets				2 015 220 728.73	100.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

79

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2017

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			
Bearer shares			
Bermuda			
USD ASSURED GUARANTY COM USD0.01	356,300.00	13,917,078.00	0.98
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	58,040.00	14,779,886.00	1.04
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD0.01	99,675.00	14,239,579.50	1.01
USD XL GROUP LTD COM USD0.01	333,357.00	14,562,182.80	1.03
Total Bermuda		57,488,717.33	4.06
Guernsey			
USD AMDOCS ORD GRFG 01	236,268.00	14,457,641.04	1.03
Total Guernsey		14,457,641.04	1.03
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A NEW	121,078.00	15,070,578.66	1.06
Total Ireland		15,070,578.66	1.06
United Kingdom			
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	111,000.00	14,531,010.00	1.03
USD MICHAEL KORS HOLD COM NPV	380,900.00	12,438,262.00	0.89
Total United Kingdom		27,169,272.00	1.92
United States			
USD 3M CO COM	71,511.00	14,621,854.17	1.03
USD ABITEC INC COM USD0.01	211,231.00	13,945,475.62	0.98
USD AFLAC INC COM USD0.10	192,841.00	14,536,354.58	1.02
USD ALLSTATE CORP COM	166,846.00	14,405,483.64	1.02
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.25	184,798.00	14,217,588.72	1.00
USD APPLE INC COM NPV	90,953.00	14,352,265.28	1.01
USD APPLIED MATERIALS INC COM	313,191.00	14,950,723.08	1.03
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	326,637.00	13,981,566.46	0.99
USD ASSURANT INC COM	140,186.00	14,225,324.28	1.00
USD AUTO DATA PROCESS COM USD.10	136,353.00	13,958,456.61	0.98
USD AVNET INC COM	292,544.00	10,730,513.82	0.76
USD BED BATH & BEYOND INC COM	363,985.00	12,524,723.85	0.88
USD BLACKROCK INC COM STK USD0.01	36,180.00	14,808,758.64	1.04
USD BOEING CO COM USDS	77,650.00	14,570,407.65	1.03
USD BROWN FORMAN CORP CL B	278,992.00	14,493,582.45	1.02
USD CAENEC DESIGN SYS COM USD0.01	413,175.00	14,918,969.50	1.03
USD CARDINAL HEALTH INC COM	136,664.00	13,124,368.56	0.93
USD CAPITAL CORP COM USD0.01 BARE STOCK	234,770.00	15,041,713.00	1.05
USD CARTERS INC COM USD0.01	161,905.00	13,303,758.00	0.94
USD CBS CORP NEW CL B	213,978.00	13,076,195.58	0.92
USD CHEESECAKE FACTORY INC COM	225,588.00	13,305,180.24	0.94
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	278,798.00	14,402,704.68	1.02
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	427,818.00	13,489,101.54	0.95
USD CUMMINS INC COM	92,136.00	14,529,841.20	1.02
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0.01	184,787.00	14,751,087.21	1.00
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	284,098.00	13,957,734.74	0.98
USD DENTSPLY SIRONA INC COM NPV	230,355.00	14,816,268.80	1.03
USD DISCOVER FIN SVCS COM STK USD0.01	218,750.00	12,723,225.00	0.90
USD DST SYS INC DEL COM	321,379.00	14,640,846.78	1.03
USD EBAY INC COM USD0.01	421,937.00	14,472,439.10	1.02
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	128,709.00	14,586,590.97	1.03
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	218,356.00	13,045,771.00	0.92
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	104,305.00	13,372,287.45	0.94
USD FACTSET MESH SYS INC COM	89,433.00	14,818,153.77	1.04
USD FOOT LOCKER INC COM USD0.01	192,453.00	11,433,632.73	0.81
USD FRANZBLAU RES INC COM	326,933.00	13,462,330.07	0.96
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD0.01	71,382.00	14,954,326.50	1.03
USD GEN ELEC CO COM USD0.06	454,185.00	12,435,037.70	0.88
USD GENERAL MILS INC COM	248,073.00	14,025,548.54	0.99
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	215,368.00	13,975,129.52	0.99
USD GRANINGER W W INC COM	61,667.00	10,623,890.76	0.75
USD HARTFORD FIN SVCS COM USD0.01	289,476.00	14,297,219.64	1.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	93,171.00	14,302,885.21	1.01
USD HONEYWELL INTL INC COM	108,309.00	14,404,013.91	1.02
USD ILLINOIS TOOL WPS COM NPV	104,113.00	14,702,837.86	1.04
USD INTEL CORP COM USD0.001	403,575.00	14,573,129.36	1.03
USD INTL BUSINESS MACH COM USD0.20	90,066.00	12,213,335.78	0.86
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	114,876.00	14,732,847.00	1.04
USD JPMORG CHASE CO COM USD0.01	160,347.00	14,783,960.40	1.04
USD KROGER CO COM USD1	490,659.00	14,611,825.02	1.03
USD LEAR CORP COM USD0.01	97,792.00	14,574,918.68	1.03
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	173,549.00	13,470,454.73	0.96
USD LYONDEURASELL IND COM USD0.01	164,729.00	13,263,979.08	0.94
USD MANPOWER GROUP COM USD0.01	143,231.00	14,590,941.97	1.03
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS W	118,657.00	14,580,572.16	1.03
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	96,354.00	14,331,315.56	1.02
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	86,930.00	14,601,447.70	1.03
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	171,100.00	14,420,308.00	1.02
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	206,290.00	14,407,433.28	1.02
USD MONSTER BEV CORP USD0.005(NDV)	283,540.00	14,335,782.40	1.01
USD MSC INDUSTRIAL OR CL A COM USD0.001	144,842.00	12,158,037.48	0.86
USD NIKE INC CLASS B COM NPV	254,898.00	13,504,925.42	0.95
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD0.01	57,960.00	15,024,391.00	1.06
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	56,653.00	13,714,558.24	0.97
USD PRYOR INC COM	245,769.00	14,556,897.87	1.03
USD PRZER INC COM USD0.05	425,813.00	13,902,794.45	0.98

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets	
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	152,240.00	13,433,583.48	0.99	
USD QUALCOMM INC COM US001001	253,929.00	14,542,513.83	1.03	
USD NAYTHEON CO COM NEW	89,856.00	14,737,282.56	1.04	
USD ROBERT HALF INTL COM US001001	303,908.00	14,128,682.92	1.00	
USD ROSS STORES INC COM US001001	226,681.00	14,489,449.52	1.02	
USD SCHEN HENRY INC COM	79,009.00	14,534,181.91	1.02	
USD 3I INVESTMENT COM US001001	279,112.00	13,980,720.08	0.99	
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	140,393.00	14,942,026.99	1.05	
USD STARBUCKS CORP COM US001001	227,997.00	14,502,889.17	1.02	
USD SYSCO CORP COM US01	205,151.00	14,466,438.56	1.02	
USD T ROWE PRICE GROUP COM US0020	205,085.00	14,444,778.80	1.02	
USD TEXAS INSTRUMENTS COM US01	177,912.00	14,675,965.88	1.03	
USD THOMSON REUTERS CO COM NPV	320,900.00	14,447,094.00	1.02	
USD TIK COS INC COM US01	185,842.00	13,977,178.82	0.99	
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	134,162.00	14,253,125.70	1.00	
USD TYSON FOODS INC CL A	230,787.00	13,233,726.58	0.93	
USD UTD TECHNOLOGIES COM US01	118,442.00	14,364,645.76	1.01	
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	210,430.00	12,935,132.10	0.91	
USD VF CORP COM NPV	289,178.00	14,481,668.80	1.02	
USD VISA INC COM STX US001001	152,447.00	14,517,527.81	1.02	
USD WALMART STORES INC COM US0010	184,730.00	14,918,862.00	1.02	
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM US0010	120,155.00	13,417,175.75	0.96	
USD WILLIAMS-SONOMA INC COM US0010	262,096.00	12,782,787.36	0.90	
USD XILIX INC COM US0010	219,188.00	14,420,697.28	1.03	
Total United States		1,200,478,279.32	88.87	
Total Bearer shares		1,374,874,488.35	96.94	
Registered shares				
Switzerland				
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	269,818.00	14,941,328.72	0.99	
USD TL CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	187,100.00	14,850,145.00	1.04	
Total Switzerland		29,841,473.72	2.03	
Total Registered shares		29,841,473.72	2.03	
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		1,403,715,962.07	98.97	
Total investments in securities		1,403,715,962.07	98.97	
Forward Foreign Exchange contracts				
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				
SGD 3,730,400.00	USD 2,683,777.89	23.6.2017	13,438.01	0.00
CHF 194,164,000.00	USD 199,009,893.89	23.6.2017	1,954,504.43	0.14
EUR 146,943,500.00	USD 164,159,438.87	23.6.2017	1,317,308.39	0.09
USD 2,002,497.39	CHF 1,938,200.00	23.6.2017	-3,580.43	0.00
USD 13,561.05	SGD 18,700.00	23.6.2017	-19.73	0.00
USD 1,656,734.46	EUR 1,469,100.00	23.6.2017	1,844.12	0.00
EUR 1,969,700.00	USD 2,215,967.20	23.6.2017	1,460.98	0.00
USD 67,125.42	SGD 93,100.00	23.6.2017	-189.29	0.00
SGD 16,600.00	USD 11,958.61	23.6.2017	43.80	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			3,284,962.28	0.23
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets			11,007,569.39	0.78
Bank overdraft and other short-term liabilities			-7.61	0.00
Other assets and liabilities			350,041.29	0.02
Total net assets			1,418,358,427.42	100.00

UBS (Lux) Equity SCAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2017

The notes are an integral part of the financial statements.

187

(2) 【2016年5月31日終了年度】

【貸借対照表】

U B S (Lux)エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

純資産計算書

	2016年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	267,269,924.24	30,129,339
投資有価証券、未実現評価(損)益	(43,883,001.99)	(4,946,931)
投資有価証券合計(注1)	223,386,922.25	25,182,408
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,437,841.58	613,008
有価証券売却未収金(注1)	106,204.05	11,972
発行未収金	410,571.55	46,284
配当金に係る未収金	407,604.99	45,949
その他の未収金	13,703.32	1,545
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	(1,525,466.42)	(171,966)
資産合計	228,237,381.32	25,729,200
負 債		
当座借越	(1.94)	(0)
当座借越に係る未払利息	(9.00)	(1)
有価証券購入未払金(注1)	(106,264.15)	(11,979)
買戻未払金	(808,571.00)	(91,150)
報酬引当金(注2)	(167,933.01)	(18,931)
年次税引当金(注3)	(16,966.96)	(1,913)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(1,217.16)	(137)
引当金合計	(186,117.13)	(20,981)
負債合計	(1,100,963.22)	(124,112)
期末現在純資産	227,136,418.10	25,605,088

注記は当財務書類と不可分なものである。

【損益計算書】

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド (米ドル)

運用計算書

自2015年6月1日 至2016年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	7,575.44	854
配当金	12,478,373.74	1,406,687
貸付証券に係る収益(注14)	341,119.30	38,454
その他の収益	46,160.55	5,204
収益合計	12,873,229.03	1,451,199
費 用		
報酬(注2)	(5,039,991.16)	(568,158)
年次税(注3)	(113,697.87)	(12,817)
貸付証券に係るコスト(注14)	(136,447.71)	(15,382)
その他の手数料および報酬(注2)	(46,913.01)	(5,289)
現金および当座借越に係る利息	(1,368.27)	(154)
費用合計	(5,338,418.02)	(601,800)
投資純(損)益	7,534,811.01	849,399
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(70,374,211.11)	(7,933,285)
先渡為替契約に係る実現(損)益 為替差(損)益	(6,214,955.56)	(700,612)
	(459,770.43)	(51,830)
実現(損)益合計	(77,048,937.10)	(8,685,727)
当期実現純(損)益	(69,514,126.09)	(7,836,327)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(10,901,023.70)	(1,228,872)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	1,337,129.63	150,735
未実現評価(損)益の変動合計	(9,563,894.07)	(1,078,138)
運用の結果による純資産の純増(減)	(79,078,020.16)	(8,914,465)

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

純資産計算書

	2016年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	586,478,859.47	77,913,716
投資有価証券、未実現評価(損)益	(5,417,834.29)	(719,759)
投資有価証券合計(注1)	581,061,025.18	77,193,957
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,147,865.16	683,894
有価証券売却未収金(注1)	22,060,981.63	2,930,801
発行未収金	1,436,751.43	190,872
配当金に係る未収金	1,116,222.79	148,290
その他の未収金	276,991.92	36,798
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	(681,910.08)	(90,592)
資産合計	610,417,928.03	81,094,022
負 債		
有価証券購入未払金(注1)	(29,356,152.64)	(3,899,965)
買戻未払金	(5,634,793.32)	(748,582)
報酬引当金(注2)	(201,268.45)	(26,739)
年次税引当金(注3)	(32,586.81)	(4,329)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(2,719.22)	(361)
引当金合計	(236,574.48)	(31,429)
負債合計	(35,227,520.44)	(4,679,976)
期末現在純資産	575,190,407.59	76,414,046

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

運用計算書

自2015年6月1日 至2016年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	2,593.41	345
配当金	22,682,870.30	3,013,419
貸付証券に係る収益(注14)	1,331,705.65	176,917
その他の収益	367,635.06	48,840
収益合計	<u>24,384,804.42</u>	<u>3,239,521</u>
費 用		
報酬(注2)	(5,274,170.60)	(700,674)
年次税(注3)	(200,118.85)	(26,586)
貸付証券に係るコスト(注14)	(532,682.23)	(70,767)
その他の手数料および報酬(注2)	(67,530.22)	(8,971)
現金および当座借越に係る利息	(2,891.59)	(384)
費用合計	<u>(6,077,393.49)</u>	<u>(807,382)</u>
投資純(損)益	<u>18,307,410.93</u>	<u>2,432,140</u>
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(1,180,768.78)	(156,865)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(4,631,631.83)	(615,312)
為替差(損)益	100,100.06	13,298
実現(損)益合計	<u>(5,712,300.55)</u>	<u>(758,879)</u>
当期実現純(損)益	<u>12,595,110.38</u>	<u>1,673,260</u>
未実現評価(損)益の変動(注2)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(70,599,901.32)	(9,379,197)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,110,465.23)	(147,525)
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(71,710,366.55)</u>	<u>(9,526,722)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(59,115,256.17)</u>	<u>(7,853,462)</u>

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

純資産計算書

2016年5月31日現在

	(ユーロ)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	4,250,368,981.12	564,661,519
投資有価証券、未実現評価(損)益	136,910,542.86	18,188,566
投資有価証券合計(注1)	4,387,279,523.98	582,850,085
現金預金、要求払預金および預託金勘定	84,651,664.23	11,245,974
有価証券売却未収金(注1)	22,777,582.46	3,026,002
発行未収金	7,468,028.16	992,128
流動資産に係る未収利息	1,302.01	173
配当金に係る未収金	3,296,861.96	437,988
その他の未収金	3,198,904.20	424,974
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	61,339,047.32	8,148,892
シンセティック・エクイティ・スワップ 未実現(損)益(注1)	(61,239,679.84)	(8,135,691)
資産合計	4,508,773,234.48	598,990,524
負 債		
当座借越	(57,250.52)	(7,606)
当座借越に係る未払利息	(22,592.57)	(3,001)
有価証券購入未払金(注1)	(39,861,237.26)	(5,295,565)
買戻未払金	(25,512,346.57)	(3,389,315)
その他の負債	(2,090,417.19)	(277,712)
報酬引当金(注2)	(3,168,223.70)	(420,899)
年次税引当金(注3)	(326,909.92)	(43,430)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(23,239.26)	(3,087)
引当金合計	(3,518,372.88)	(467,416)
負債合計	(71,062,216.99)	(9,440,616)
期末現在純資産	4,437,711,017.49	589,549,909

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

運用計算書

自2015年6月1日 至2016年5月31日

	(ユーロ)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	107,665.21	14,303
配当金	103,820,035.73	13,792,492
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 収益(注1)	86,073,843.54	11,434,910
貸付証券に係る収益(注14)	6,135,856.39	815,149
その他の収益	3,187,959.76	423,520
収益合計	199,325,360.63	26,480,374
費 用		
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)	(97,415,664.80)	(12,941,671)
報酬(注2)	(76,940,559.17)	(10,221,553)
年次税(注3)	(2,029,785.40)	(269,657)
貸付証券に係るコスト(注14)	(2,454,342.41)	(326,059)
その他の手数料および報酬(注2)	(562,989.03)	(74,793)
現金および当座借越に係る利息	(474,570.31)	(63,047)
費用合計	(179,877,911.12)	(23,896,780)
投資純(損)益	19,447,449.51	2,583,594
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(62,216,967.54)	(8,265,524)
金融先物に係る実現(損)益	(17,093,162.04)	(2,270,827)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(136,418,168.47)	(18,123,154)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 実現(損)益	250,807,815.85	33,319,818
為替差(損)益	(1,353,888.23)	(179,864)
実現(損)益合計	33,725,629.57	4,480,450
当期実現純(損)益	53,173,079.08	7,064,044
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(244,536,187.14)	(32,486,632)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(445,822.05)	(59,227)
シンセティック・エクイティ・スワップに係る 未実現評価(損)益	(60,752,850.89)	(8,071,016)
未実現評価(損)益の変動合計	(305,734,860.08)	(40,616,876)
運用の結果による純資産の純増(減)	(252,561,781.00)	(33,552,833)

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - U S トータル・イールド (米ドル)

純資産計算書

	2016年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,491,257,312.29	168,109,437
投資有価証券、未実現評価(損)益	40,268,102.99	4,539,423
投資有価証券合計(注1)	1,531,525,415.28	172,648,860
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,694,910.33	641,987
有価証券売却未収金(注1)	7,354,861.40	829,114
発行未収金	3,222,823.17	363,309
配当金に係る未収金	2,303,848.22	259,713
その他の未収金	13,330.95	1,503
先渡為替契約未実現(損)益(注1)	(5,000,524.94)	(563,709)
資産合計	1,545,114,664.41	174,180,776
負 債		
当座借越	(2.68)	(0)
買戻未払金	(3,689,924.22)	(415,965)
報酬引当金(注2)	(713,897.68)	(80,478)
年次税引当金(注3)	(98,835.49)	(11,142)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(8,135.36)	(917)
引当金合計	(820,868.53)	(92,537)
負債合計	(4,510,795.43)	(508,502)
期末現在純資産	1,540,603,868.98	173,672,274

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - US トータル・イールド (米ドル)

運用計算書

	自2015年6月1日 至2016年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	692.61	78
配当金	30,642,358.19	3,454,313
貸付証券に係る収益(注14)	859,222.00	96,860
その他の収益	155,936.64	17,579
収益合計	<u>31,658,209.44</u>	<u>3,568,830</u>
費 用		
報酬(注2)	(20,254,821.22)	(2,283,326)
年次税(注3)	(663,158.34)	(74,758)
貸付証券に係るコスト(注14)	(343,688.78)	(38,744)
その他の手数料および報酬(注2)	(178,517.35)	(20,124)
費用合計	<u>(21,440,185.69)</u>	<u>(2,416,952)</u>
投資純(損)益	<u>10,218,023.75</u>	<u>1,151,878</u>
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 実現(損)益	(43,038,383.66)	(4,851,717)
金融先物に係る実現(損)益	(353,194.55)	(39,816)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(17,314,876.34)	(1,951,906)
為替差(損)益	(31,362.14)	(3,535)
実現(損)益合計	<u>(60,737,816.69)</u>	<u>(6,846,974)</u>
当期実現純(損)益	<u>(50,519,792.94)</u>	<u>(5,695,096)</u>
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る 未実現評価(損)益	(58,116,591.23)	(6,551,483)
金融先物に係る未実現評価(損)益	236,075.00	26,613
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	2,699,695.91	304,337
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(55,180,820.32)</u>	<u>(6,220,534)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(105,700,613.26)</u>	<u>(11,915,630)</u>

注記は当財務書類と不可分なものである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ
財務書類に対する注記
2016年5月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および転換価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの基準通貨で表示され、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

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

サブ・ファンドの各該当投資証券クラスに帰属する純資産額の百分率は、その投資証券クラスに請求される手数料を計上して、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。この百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。

一取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスの発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、各サブ・ファンドの投資証券1口当たりの純資産価格は、規定通りに増加または減少することがある。最大調整額は、純資産額の2%に達する。サブ・ファンドに発生する可能性のある見積取引費用および課税金ならびにサブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。該当サブ・ファンドの資本が純流入となる純変動の場合、調整は投資証券1口当たりの純資産価格の増加を導く。しかし、資本の純流出となる純変動の場合、調整は投資証券1口当たりの純資産価格の減少となる。管理会社の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産額またはサブ・ファンドに関連する通貨の絶対量に関して一取引日における純増/純減について設けられる。投資証券1口当たりの純資産価格は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。

この調整は、サブ・ファンドの利益になり、「その他の収益」として運用計算書に記載される。

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債務の返済要求、前払費用、配当金ならびに上記の宣言済または発生済で未受領の利息の価値は、いずれも総額として評価されるが、当該評価額が全額支払われないまたは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、その真正価値を反映するために適切とみなされる減額を行った後にその評価が行われる。
- 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最新の市場価格で評価される。当該有価証券、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は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。通常、証券取引所では取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品お

よびその他の資産の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。

- 証券取引所に上場されておらず、別の規定された市場でも取引されておらず、適当な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いて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品の評価する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の基礎となる原資産の市場価格に基づいて本投資法人とその監査人が認めた計算モデルを使って入手評価の妥当性を検証しなければならない。
- 譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産総額で評価する。UCITSおよび/またはUCIの特定の受益証券または投資証券は、ポートフォリオ・マネジャーまたは投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- 証券取引所で取引されていないまたは公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するイールドカーブを基準として評価される。イールドカーブに基づく評価は、金利および信用スプレッド要素を参照する。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残余期間の金利にもっとも近似した金利が差し込まれる。このように計算される金利は、裏付けとなる借主を反映する信用スプレッドを加算して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される。

関係する注文日から評価日までの間のサブ・ファンドの受取利息は、当該サブ・ファンドの資産の評価に含まれる。そのため、特定の評価日の投資証券1口当たり純資産価格は、推定利息収益を含む。
- 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示仲値(売買価格の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示仲値で評価する。
- 定期預金および信託投資はその名目価値に経過利息を加えて評価する。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流出入額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと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を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBS評価方針に基づき決定される。

上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

本投資法人のサブ・ファンドの一部が、資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、本投資法人の取締役会は、上記の規定に従うことなく、評価時のサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資する証券は、概して、評価時に入手可能な最新の価格に基づいて評価され、かかる評価時に、上記の1口当たりの純資産価格が計算される。ただし、本投資法人が投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、本投資法人の取締役会が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反映していないとみなした場合、本投資法人の取締役会は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、本投資法人の取締役会が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての受益証券クラスに常に適用される。

本投資法人の取締役会は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置を本投資法人の関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

適正価格での資産の評価は、容易に入手可能な市場評価が参照可能な場合に資産を評価するよりも評価の信頼性を高める。また、適正価格での評価は、価格報告者が適正価格を定めるために使用するクオンツ・モデルに基づく。本投資法人が1口当たりの純資産価格を自ら定める頃に資産を売却しようとする場合、本投資法人が資産の適正評価を正確に定めることができるという保証はない。結果として、1つ以上の参加権を適正価格で評価する場合に本投資法人が純資産価格で受益証券を売却または償還する場合、現受益者の経済的参加権を希薄化するまたは増大させる可能性がある。

さらに特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の追加発行、買戻しおよび転換について正式となる。新評価は、当該日の唯一の純資産価格が公表される前にのみ行われる。発行、買戻しおよび転換は唯一の純資産価格に基づいてのみ行われる。

c) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。公認の証券取引所に上場されているオプション(店頭オプション)は、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーから入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益のポジションに基づき、オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価(損)益は、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 公正価値の価格決定原則

公正価値の価格決定原則は、主としてアジア市場へ投資を行うファンドに対して適用される。公正価値原則では、ファンドのポートフォリオのすべての対象資産を規定の時刻のスナップショット価格で再評価することで、入手可能な最終の取引所の終値に反映されない重要な変動を考慮する。純資産価額は、その後、かかる再評価価格に基づき計算される。公正価値原則は、ファンドの規定ベンチマークの偏差が3%を超える場合にのみ適用される。

j) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示される。本投資法人の2016年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目の合計に等しい。

以下の為替レートが、2016年5月31日現在の外国の連結財務書類に用いられた。

為替レート

1 米ドル = 0.898271 ユーロ

1 米ドル = 0.994200 スイスフラン

償還または合併したサブ・ファンドに関して、連結のために使用された為替レートは、償還日または合併日現在のものである。

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

l) 収益の認識

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

m) クロス・ファンド投資

2016年5月31日現在、サブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は、67,906,139.27ユーロをサブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・シキャブ - グローバル・オポチュニティー・アンコンストレインド(米ドル)に投資していた。

注2 - 報酬

本投資法人は、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドおよび投資証券クラスの平均純資産額で計算される月次上限定率報酬を各サブ・ファンドおよび投資証券クラスのために支払う。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス投資証券	2.200%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.750%
名称に「K - 1」が付くクラス投資証券	1.500%
名称に「K - 」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス投資証券	0.880%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	1.200%
名称に「I - A 1」が付くクラス投資証券	1.050%
名称に「I - A 2」が付くクラス投資証券	0.980%
名称に「I - A 3」が付くクラス投資証券	0.880%
名称に「I - B」が付くクラス投資証券	0.180%
名称に「I - 」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U - 」が付くクラス投資証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)

	上限定率報酬
名称に「P」が付くクラス投資証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.500%
名称に「K - 1」が付くクラス投資証券	0.900%
名称に「K - 」が付くクラス投資証券	0.000%

名称に「F」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	0.840%
名称に「I - A 1」が付くクラス投資証券	0.640%
名称に「I - A 2」が付くクラス投資証券	0.600%
名称に「I - A 3」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「I - B」が付くクラス投資証券	0.065%
名称に「I - 」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U - 」が付くクラス投資証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)

上限定率報酬

名称に「P」が付くクラス投資証券	2.040%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.500%
名称に「K - 1」が付くクラス投資証券	1.300%
名称に「K - 」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス投資証券	0.850%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	1.020%
名称に「I - A 1」が付くクラス投資証券	0.950%
名称に「I - A 2」が付くクラス投資証券	0.900%
名称に「I - A 3」が付くクラス投資証券	0.850%
名称に「I - B」が付くクラス投資証券	0.065%
名称に「I - 」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U - 」が付くクラス投資証券	0.000%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ

- US トータル・イールド(米ドル)

上限定率報酬

名称に「P」が付くクラス投資証券	1.500%
名称に「N」が付くクラス投資証券	2.500%
名称に「K - 1」が付くクラス投資証券	0.900%
名称に「K - 」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「Q」が付くクラス投資証券	0.840%
名称に「I - A 1」が付くクラス投資証券	0.640%
名称に「I - A 2」が付くクラス投資証券	0.600%
名称に「I - A 3」が付くクラス投資証券	0.520%
名称に「I - B」が付くクラス投資証券	0.065%
名称に「I - 」が付くクラス投資証券	0.000%
名称に「U - 」が付くクラス投資証券	0.000%

上記の上限定率報酬は、以下を含む。

1. 本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオの管理および販売(該当する場合)、ならびに保管受託銀行のすべての職務(本投資法人の資産の保管および監督、支払取引の取扱いならびに英文目論見

書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されているその他一切の職務等)に関して、次の規定に従い本投資法人の資産から、本投資法人の純資産価額に基づく上限定率報酬が支払われる。当該報酬は、純資産の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率報酬)。

関連する上限定率報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。上限定率報酬の概要は、英文目論見書の「サブ・ファンドおよび特別投資方針」の項にて参照できる。

2. 上限定率報酬は、以下の報酬および本投資法人にも請求される追加費用を含まない。

- a) 資産の売買のための本投資法人の資産の管理に関する一切の追加の費用(市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値スプレッド、仲介手数料)。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
- b) 本投資法人の設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c) 本投資法人の設立、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事務管理に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われ、かつ法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、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、本投資法人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) 本投資法人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) 本投資法人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本投資法人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) 本投資法人による議決権または債権者の権利により生じた費用(外部顧問報酬を含む)。
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じる費用(例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト)を本投資法人の資産に対して請求でき

る。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、当該コストは、証明可能かつ開示されており、本投資法人の総費用比率(TER)の開示において考慮される。

3. 管理会社は、本投資法人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。

販売手数料は、運用手数料から本投資法人の販売会社および資産運用会社に支払われる。

保管受託銀行、管理事務代行会社および運用会社は、投資主の利益のためこれらが行う特別手配に係る費用の払戻しを受ける権利を有するが、かかる費用は本投資法人に対し直接請求されることもある。

本投資法人はまた、本投資法人資産の管理事務に関連して生じる一切の取引費用(市場に即したブローカー手数料、報酬、会計手数料)も負担する。

本投資法人の収益および資産に対し課せられる一切の税金、特に年次税("taxe d'abonnement")は、これもまた本投資法人が負担する。

定率報酬を有していない他のファンドのプロバイダーの報酬規定との一般的な比較可能性の目的のために、管理報酬の上限は、定率報酬の80%で設定している。

個々のサブ・ファンドまたは投資証券クラスに割当てられ得る費用はすべて、当該サブ・ファンドが負担する。投資証券クラスに割当てられる費用は、当該投資証券クラスが負担する。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/投資証券クラスに関連する場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/投資証券クラスがその純資産額に比例して負担する。

本投資法人の運営経費の詳細は、KIIDで見ることができる。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託(UCIsまたはUCITS)に投資するサブ・ファンドの場合、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレイル・フィーを考慮して、投資金額の最高3%までである。

共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有することにより、管理会社または他の関連会社によって直接的もしくは間接的に運営される投資信託の受益証券に投資を行う場合、投資を行うサブ・ファンドは、対象ファンドの発行または買戻手数料を請求されないことがある。

本投資法人が上段に従い投資を行うサブ・ファンドによって請求されるより低額の報酬を課す関連ファンドに投資する場合、上記の低額の報酬の代わりに、対象ファンドへの投資高に対し投資を行うサブ・ファンドが課す報酬と対象ファンドの報酬との差額を請求することができる。

注3 - 年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税、または幾つかの投資証券クラスに関して年率0.01%になる減額された年次税、を課されている。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。

注4 - 収益の分配

分配方針

当該サブ・ファンドの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドまたは投資証券クラスから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われない。分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有している。

分配が実際に収入を受け取る権利と一致するように、収入調整金が計算される。

注5 - 金融先物、オプションおよびシンセティック・エクイティ・スワップ

2016年5月31日現在のサブ・ファンドごとの金融先物、オプションおよびシンセティック・エクイティ・スワップならびに個別通貨は、以下のように要約され得る。

a) 金融先物

	指数に係る金融先物	
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	(購入)	(売却)
本サブ・ファンドは該当なし。		

b) オプション

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	投資証券に係るオプション、標準型
本サブ・ファンドは該当なし。	

c) シンセティック・エクイティ・スワップ

	シンセティック・エクイティ・スワップ	
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	(購入)	(売却)
- ヨーロピアン・オポチュニティー		
- アンコンストレインド(ユーロ)	1 714 062 268.83ユーロ	1 975 723 874.83ユーロ

注6 - ソフト・コミッション取決め

2015年6月1日から2016年5月31日までの期間中に、UBS (Lux) エクイティ・シキャブのために締結された「ソフト・コミッション取決め」はなく、「ソフト・コミッション」の金額は零である。

注7 - 総費用比率(TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会(SFAMA)の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産(運用費用)に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	総費用比率 (TER)
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) F - a c c	0.91%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) I - B - a c c	0.20%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) I - - d i s t	0.03%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (ユーロ・ヘッジ) N - 8% - m d i s t	2.84%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) P - a c c	2.27%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	2.26%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (ユーロ・ヘッジ) P - a c c	2.27%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	2.26%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) P - m d i s t	2.27%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (香港ドル) P - m d i s t	2.26%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) Q - a c c	1.33%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	1.32%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	1.35%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) (スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	1.32%
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) U - - a c c	0.03%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) N - 8% - m d i s t	2.58%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) P - a c c	1.57%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン) P - a c c	1.55%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (米ドル) P - a c c	1.55%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) P - d i s t	1.56%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	1.56%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (英ポンド) P - d i s t	1.56%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) P - m d i s t	1.56%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) Q - a c c	0.96%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン) Q - a c c	0.94%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (米ドル) Q - a c c	0.96%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) Q - d i s t	0.96%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	0.95%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) (英ポンド) Q - d i s t	0.95%
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) U - - a c c	0.02%
	総費用比率 (TER)
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - A 1 - a c c	0.98%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) I - A 1 - a c c	0.99%

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - A 3 - a c c	0.87%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - B - a c c	0.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) I - B - a c c	0.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) I - - a c c	0.02%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) I - - a c c	0.01%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) K - 1 - a c c	1.37%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c	1.37%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (人民元・ヘッジ) K - 1 - a c c	1.37%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c	1.36%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) N - a c c	2.58%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) P - a c c	2.12%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (豪ドル・ヘッジ) P - a c c	2.11%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (カナダドル・ヘッジ) P - a c c	2.12%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	2.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) P - a c c	2.10%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (香港ドル・ヘッジ) P - a c c	2.11%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (人民元・ヘッジ) P - a c c	2.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スウェーデンクローネ) P - a c c	2.10%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (シンガポールドル・ヘッジ) P - a c c	2.10%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) P - a c c	2.11%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) P - d i s t	2.10%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) Q - a c c	1.09%

総費用比率(T E R)

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (豪ドル・ヘッジ) Q - a c c	1.08%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	1.11%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (英ポンド・ヘッジ) Q - a c c	1.09%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (スウェーデンクローネ) Q - a c c	1.12%
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) (米ドル・ヘッジ) Q - a c c	1.11%

- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) U - - a c c	0.02%
<hr/>	
- U S T - タル・イールド(米ドル) F - a c c	0.54%
- U S T - タル・イールド(米ドル) F - d i s t	0.54%
- U S T - タル・イールド(米ドル) I - A 1 - a c c	0.66%
- U S T - タル・イールド(米ドル) I - A 2 - a c c	0.61%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) I - A 2 - d i s t	0.62%
- U S T - タル・イールド(米ドル) I - A 3 - a c c	0.54%
- U S T - タル・イールド(米ドル) K - 1 - a c c	0.96%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) N - 8 % - m d i s t	2.58%
- U S T - タル・イールド(米ドル) P - a c c	1.56%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(スイスフラン・ヘッジ) P - a c c	1.55%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) P - a c c	1.56%
- U S T - タル・イールド(米ドル) P - d i s t	1.56%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(スイスフラン・ヘッジ) P - d i s t	1.55%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) P - d i s t	1.56%
- U S T - タル・イールド(米ドル) P - m d i s t	1.56%
- U S T - タル・イールド(米ドル) Q - a c c	0.92%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(スイスフラン・ヘッジ) Q - a c c	0.95%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) Q - a c c	0.90%
- U S T - タル・イールド(米ドル) Q - d i s t	0.95%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(スイスフラン・ヘッジ) Q - d i s t	0.95%
- U S T - タル・イールド(米ドル)(ユーロ・ヘッジ) Q - d i s t	0.96%
- U S T - タル・イールド(米ドル) Q - m d i s t	0.95%

12ヶ月未満の運用の投資証券のクラスのT E Rは、年率換算されている。

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

注8 - 取引費用

取引費用には、会計年度中に発生した、コミッション・シェアリング・アレンジメントによる費用も含むブローカー手数料、印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2016年5月31日に終了した会計年度に、ファンドは、投資有価証券の購入・売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	取引費用
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)	909 150.31米ドル
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)	1 249 056.10ユーロ
- ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)	4 923 317.37ユーロ
- USトータル・イールド(米ドル)	2 145 317.61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、先渡為替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9 - 関連会社取引

2015年6月1日から2016年5月31日までの会計年度に、以下に列挙する香港での販売が許可されているサブ・ファンドの管理会社(オプションを除く)、投資運用会社または取締役会の関係会社であるブローカーを通して行われる、有価証券と金融市場の取引数量は以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	関連会社とその他の有価証券 (オプションを除く)の取引数量	有価証券取引 総額の比率
- エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	21 735 951.30米ドル	6.21%
- USトータル・イールド(米ドル)	23 316 023.00米ドル	0.43%

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	関連会社とその他の有価証券 (オプションを除く)の取引手数料	有価証券取引 総額の比率
- エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	59 461.10米ドル	9.15%
- USトータル・イールド(米ドル)	2 447.40米ドル	0.11%

注10 - マスター・フィーダー構造

UBS インベストメント・ファンズ I C V C - UBS グローバル・エンハンスト・エクイティ・インカム・ファンドは、フィーダー構造(UCITS)であり、少なくともその純資産の85%をUBS (Lux) エクイティ・シキャブ-グローバル・インカム(米ドル)(以下「マスターUCITS」という。)の投資証券に投資する。UBS インベストメント・ファンズ I C V C は、イングランドおよびウェールズにおいて設立された変動資本を有するオープン・エンド型投資会社である。

2016年5月31日現在、UBS インベストメント・ファンズ I C V C - UBS グローバル・エンハンスト・エクイティ・インカム・ファンドは、UBS (Lux) エクイティ・シキャブ-グローバル・インカム(米ドル)の純資産の3.71%を有する。

注11 - 償還

以下の償還が生じた。

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	償還日
- アジア・グロース(米ドル)	2015年6月18日
- エマージング・マーケット・スモール・キャップス(米ドル)	2016年2月19日
- エネルギー・トランスフォーメーション(米ドル)	2016年4月26日
- ウォーター(米ドル)	2016年1月25日

注12 - 後発事象

以下の合併が生じた。

サブ・ファンド	合併先	日付
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ライジング・ ジャイアンツ(米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	2016年7月7日

以下の合併が生じる予定である。

サブ・ファンド	合併先	日付
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ウェスタン・ウイナーズ(米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - グローバル・インカム(米ドル)	2016年9月16日

注13 - 報酬方針および定量的情報の開示

管理会社の取締役会は、報酬が適用ある規則(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)に置き換えられた。)、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に定義される規定)に従っていることを確保し、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。

本方針により、健全かつ効果的なリスク管理環境を促し、投資者の利益を守り、かつリスク特性規則または譲渡性証券集合投資事業(UCITS)/オルタナティブ投資ファンド(AIF)の設立証書に反するリスク負担を防止する。本方針は、さらに、利益相反を防止する措置を含み、管理会社およびUCITS/AIFの戦略、方針、価値および利益を守る。

さらに、この手法は、とりわけ以下に重点を置く。

- サブ・ファンドの投資者に推奨される保有期間に適した複数年にわたる枠組みで、パフォーマンスを評価すること。これは、評価プロセスが、本投資法人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、パフォーマンスに関連した報酬が同期間にわたり支払われることを徹底するためである。
- 固定報酬部分および変動報酬部分の間で適切にバランスが取れている全従業員の報酬。報酬の固定部分は報酬総額のかなりの部分を表し、完全な機動性を有する賞与の戦略を可能にし、変動報酬部分を支払わないという可能性が含まれる。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、パフォーマンスならびに各地の市況を含む。)を考慮して決定される。管理会社が、自身の裁量により、一部の従業員に対して固定報酬の不可欠な部分である付加給付を提供する可能性があることも留意すべきである。

関連する開示は、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行われる。

投資者は、管理会社の最新の報酬方針に関する詳細(報酬および利益の算定方法の概要、報酬委員会(もしあれば)の構成を含め報酬および利益を付与する責任を負う者の情報を含むが、それらに限らない。)をhttp://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlで閲覧することができる。

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。

最初の年次報酬の情報については、2016年度分を2017年にしか入手できない。

注14 - 適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、投資主、本投資法人および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、本投資法人および/または保管受託銀行は、本投資法人投資証券が売買された国の裁判管轄権に自らを服することを選択することができる。

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものであり、当該ドイツ語版のみが監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳(すなわち、本投資法人によって承認されたもの)に自らが拘束されるものと認めることができる。

注15 - 店頭派生商品および貸付証券

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

本投資法人はまた、第三者にファンドの組入証券の一部分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を通して、それらの機関が設定した方法に従ってのみ行われる。担保は、貸付証券に関連して受領される。担保は、一般的に借入れられた証券の少なくとも時価に相当する金額の高格付証券から構成される。

UBS (ルクセンブルグ) エス・エイは、貸付証券機関として行為する。

店頭派生商品*

サブ・ファンド 取引相手方	時価	担保
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)		
ユービーエス・エイ・ジー	-1 525 466.42米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)		
ユービーエス・エイ・ジー	-681 910.08ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド (ユーロ)		
モルガン・スタンレー	-61 239 679.84ユーロ	0.00ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	61 339 047.32ユーロ	0.00ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・シキャブ - U S トータル・イールド(米ドル)		
パークレイズ	-5 133 132.48米ドル	0.00米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	72 805.04米ドル	0.00米ドル
H S B C	59 802.50米ドル	0.00米ドル

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

貸付証券

UBS (Lux) エクイティ・シキャブ	2016年5月31日現在の貸付証券からの 取引相手方エクスポージャー		2016年5月31日現在の 担保内訳(%)		
	貸付証券の時価	担保(ユービー エス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
- エマージング・マーケット ・ハイ・ディビデンド(米ドル)	18 590 444.29 米ドル	19 605 219.51 米ドル	48.35	51.65	0.00
- ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド (ユーロ)	157 395 921.21 ユーロ	165 987 511.48 ユーロ	48.35	51.65	0.00
- ヨーロピアン・オポチュニティー ・アンコンストレインド(ユーロ)	472 813 523.07 ユーロ	498 622 451.48 ユーロ	48.35	51.65	0.00
- U S トータル・イールド(米ドル)	165 937 039.54 米ドル	174 994 854.02 米ドル	48.35	51.65	0.00

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2016
Assets	
Investments in securities, cost	267 269 924.24
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-43 883 001.99
Total investments in securities (Note 1)	223 386 922.25
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	5 437 841.58
Receivable on securities sales (Note 1)	106 204.05
Receivable on subscriptions	410 571.55
Receivable on dividends	407 604.99
Other receivables	13 703.32
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 525 466.42
Total Assets	228 237 381.32
Liabilities	
Bank overdraft	-1.94
Interest payable on bank overdraft	-9.00
Payable on securities purchases (Note 1)	-106 264.15
Payable on redemptions	-808 571.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-167 933.01
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-16 966.96
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-1 217.16
Total provisions	-186 117.13
Total Liabilities	-1 100 963.22
Net assets at the end of the financial year	227 136 418.10

Statement of Operations

	USD
	1.6.2015-31.5.2016
Income	
Interest on liquid assets	7 575.44
Dividends	12 478 373.74
Income on securities lending (Note 14)	341 119.30
Other income	46 160.55
Total income	12 873 229.03
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-5 039 991.16
Taxe d'abonnement (Note 3)	-113 697.87
Cost on securities lending (Note 14)	-136 447.71
Other commissions and fees (Note 2)	-46 913.01
Interest on cash and bank overdraft	-1 368.27
Total expenses	-5 338 418.02
Net income (loss) on investments	7 534 811.01
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-70 374 211.11
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-6 214 955.56
Realized gain (loss) on foreign exchange	-459 770.43
Total realized gain (loss)	-77 048 937.10
Net realized gain (loss) of the financial year	-69 514 126.09
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-10 901 023.70
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	1 337 129.63
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-9 563 894.07
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-79 078 020.16

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2015-31.5.2016
Net assets at the beginning of the financial year	370 528 394.83
Subscriptions	62 196 049.89
Redemptions	-123 691 055.86
Total net subscriptions (redemptions)	-61 495 005.97
Dividend paid	-2 818 950.60
Net income (loss) on investments	7 534 811.01
Total realized gain (loss)	-77 048 937.10
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-9 563 894.07
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-79 078 020.16
Net assets at the end of the financial year	227 136 418.10

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

53

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.5.2016
Investments in securities, cost	586 478 859.47
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-5 417 834.29
Total investments in securities (Note 1)	581 061 025.18
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	5 147 865.16
Receivable on securities sales (Note 1)	22 060 981.63
Receivable on subscriptions	1 436 751.43
Receivable on dividends	1 116 222.79
Other receivables	276 991.92
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-681 910.08
Total Assets	610 417 928.03
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-29 356 152.64
Payable on redemptions	-5 634 793.32
Provisions for flat fee (Note 2)	-201 268.45
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-32 586.81
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-2 719.22
Total provisions	-236 574.48
Total Liabilities	-35 227 520.44
Net assets at the end of the financial year	575 190 407.59

Statement of Operations

	EUR
Income	1.6.2015-31.5.2016
Interest on liquid assets	2 593.41
Dividends	22 682 870.30
Income on securities lending (Note 14)	1 331 705.65
Other income	367 635.06
Total income	24 384 804.42
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-5 274 170.60
Taxe d'abonnement (Note 3)	-200 118.85
Cost on securities lending (Note 14)	-532 682.23
Other commissions and fees (Note 2)	-67 530.22
Interest on cash and bank overdraft	-2 891.59
Total expenses	-6 077 393.49
Net income (loss) on investments	18 307 410.93
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-1 180 768.78
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-4 631 631.83
Realized gain (loss) on foreign exchange	100 100.06
Total realized gain (loss)	-5 712 300.55
Net realized gain (loss) of the financial year	12 595 110.38
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-70 599 901.32
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 110 465.23
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-71 710 366.55
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-59 115 256.17

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

91

Statement of Net Assets

	EUR
Assets	31.5.2016
Investments in securities, cost	4 250 368 981.12
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	136 910 542.86
Total investments in securities (Note 1)	4 387 279 523.98
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	84 651 664.23
Receivable on securities sales (Note 1)	22 777 582.46
Receivable on subscriptions	7 468 028.16
Interest receivable on liquid assets	1 302.01
Receivable on dividends	3 296 861.96
Other receivables	3 198 904.20
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	61 339 047.32
Unrealized gain (loss) on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	-61 239 679.84
Total Assets	4 508 773 234.48
Liabilities	
Bank overdraft	-57 250.52
Interest payable on bank overdraft	-22 592.57
Payable on securities purchases (Note 1)	-39 861 237.26
Payable on redemptions	-25 512 346.57
Other liabilities	-2 090 417.19
Provisions for flat fee (Note 2)	-3 168 223.70
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-326 909.92
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-23 239.26
Total provisions	-3 518 372.88
Total Liabilities	-71 062 216.99
Net assets at the end of the financial year	4 437 711 017.49

Statement of Operations

	EUR
Income	1.6.2015-31.5.2016
Interest on liquid assets	107 665.21
Dividends	103 820 035.73
Income on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	86 073 843.54
Income on securities lending (Note 14)	6 135 856.39
Other income	3 187 959.76
Total income	199 325 360.63
Expenses	
Interest paid on Synthetic Equity Swaps (Note 1)	-97 415 664.80
Flat fee (Note 2)	-76 940 559.17
Taxe d'abonnement (Note 3)	-2 029 785.40
Cost on securities lending (Note 14)	-2 454 342.41
Other commissions and fees (Note 2)	-562 989.03
Interest on cash and bank overdraft	-474 570.31
Total expenses	-179 877 911.12
Net income (loss) on investments	19 447 449.51
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-62 216 967.54
Realized gain (loss) on financial futures	-17 093 162.04
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-136 418 168.47
Realized gain (loss) on Synthetic Equity Swaps	250 807 815.85
Realized gain (loss) on foreign exchange	+1 353 888.23
Total realized gain (loss)	33 725 629.57
Net realized gain (loss) of the financial year	53 173 079.08
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-244 536 187.14
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-445 822.05
Unrealized appreciation (depreciation) on Synthetic Equity Swaps	-60 752 850.89
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-305 734 860.08
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-252 561 781.00

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

101

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2016
Investments in securities, cost	1 491 257 312.29
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	40 268 102.99
Total investments in securities (Note 1)	1 531 525 415.28
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	5 694 910.33
Receivable on securities sales (Note 1)	7 354 861.40
Receivable on subscriptions	3 222 823.17
Receivable on dividends	2 303 848.22
Other receivables	13 330.95
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-5 000 524.94
Total Assets	1 545 114 664.41
Liabilities	
Bank overdraft	-2.68
Payable on redemptions	-3 689 924.22
Provisions for flat fee (Note 2)	-713 897.68
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-98 835.49
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-8 135.36
Total provisions	-820 868.53
Total Liabilities	-4 510 795.43
Net assets at the end of the financial year	1 540 603 868.98

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2015-31.5.2016
Interest on liquid assets	692.61
Dividends	30 642 358.19
Income on securities lending (Note 14)	859 222.00
Other income	155 936.64
Total income	31 658 209.44
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-20 254 821.22
Taxe d'abonnement (Note 3)	-663 158.34
Cost on securities lending (Note 14)	-343 688.78
Other commissions and fees (Note 2)	-178 517.35
Total expenses	-21 440 185.69
Net income (loss) on investments	10 218 023.75
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-43 038 383.66
Realized gain (loss) on financial futures	-353 194.55
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-17 314 876.34
Realized gain (loss) on foreign exchange	-31 362.14
Total realized gain (loss)	-60 737 816.69
Net realized gain (loss) of the financial year	-50 519 792.94
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-58 116 591.23
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	236 075.00
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	2 699 695.91
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-55 180 820.32
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-105 700 613.26

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)
Annual Report as of 31 May 2016

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, redemption and conversion price per share of each subfund or share class are expressed in the reference currency of the subfund or share class concerned and are calculated every business day by dividing the overall net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares in this share class of the subfund.

In this context, "business day" refers to normal banking 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 as well as days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more of the subfund's investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value which is attributable to each respective share class of a subfund is determined, taking into account the commission charged to that share class, by the ratio of the shares in circulation in each share class to the total number of shares in circulation in the subfund, and will change each time shares are issued or redeemed.

If the total subscriptions or redemptions of all the share classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund's net asset value per share 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 subfund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in the net asset value per share if the net movements result in a net inflow of capital in the subfund concerned. However, this adjustment leads to a fall in the net asset value per share if the net movements result in a net outflow of capital. The Board of Directors of the Management Company 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 per share 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, sight securities, debt claims, 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 assets listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other assets 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 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 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 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 Company and the Company's auditors, 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. Certain units or shares of other UCITS and/or UCI can be valued on the basis of an estimation of their value that has been provided by reliable service providers, which are independent from

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

the portfolio manager or the investment advisor (value estimation).

- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.
- Interest income earned by subfunds between the order date concerned and the value date concerned is included in the valuation of the assets of the subfund concerned. The asset value per share on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.
- Securities, money market instruments, derivatives and other assets 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 by Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Global Valuation Policy.

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

As some of the Company's subfunds may be invested in markets which are closed at the times when the assets are valued, the Board of Directors of the Company may – by way of derogation from the aforementioned provisions – allow the net asset value per share to be adjusted in order to more accurately reflect the fair value of the subfunds' assets at the time of valuation. In practice, the securities in which the subfunds are invested are generally valued on the basis of the most recently available prices at the valuation time at which the net asset value per share as described above is calculated. There may,

however, be a substantial time difference between the close of the markets in which a Fund invests and the valuation time.

As a consequence, developments which may influence the value of these securities and which occur between the closure of the markets and the valuation time are not normally taken into account in the net asset value per share of the Subfund concerned. If, as a result of this, the Board of Directors of the Company deems that the most recently available prices of the securities in a Subfund's portfolio do not reflect their fair value, it may order the net asset value per unit to be adjusted in order to reflect the assumed fair value of the portfolio at the time of valuation. Such an adjustment is based on the investment policy determined by the Board of Directors of the Company and a number of practices. If the value is adjusted as described above, this will be applied consistently to all unit classes in the same Subfund.

The Board of Directors of the Company reserves the right to apply this measure to the relevant subfunds of the Company whenever it deems this appropriate.

Evaluating assets at fair value calls for greater reliability of judgement than when evaluating assets at times when readily available market quotations can be referred to. Fair value calculations may also be based on quantitative models used by price reporting providers to determine the fair value. No guarantee can be given that the Fund will be in a position to accurately establish the fair value of an asset when it is about to sell the asset around the time at which the Fund determines the net asset value per unit. As a consequence, if the Fund sells or redeems shares at the net asset value at a time when one or more participations are valued at fair value, this may lead to a dilution or increase in the economic participation of the existing unitholders.

Furthermore, in exceptional circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues, redemptions and conversions of shares. New valuations only take place before publishing the only net asset value for that day. Issues, redemptions and conversions are only processed based on the only net asset value.

c) Net realized gains (losses) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

d) 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.

e) 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.

f) Valuation on options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. Options which are not listed on an official stock exchange (OTC options) are marked to market based upon daily prices obtained from Bloomberg option pricer functionality and checked against third party pricing agents. The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the changes in net assets respectively under the positions realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

g) Conversion of foreign currencies

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

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

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

i) Fair Value pricing principle

The fair value pricing principle applies for funds with main investments in Asian markets. The fair value principle takes into account important movements not reflected in the last available Exchange closing prices, by reevaluating all underlying assets of the Fund portfolio with snapshot prices at a specified time. The net asset value is then calculated based on these re-evaluated prices. The fair value principle is applicable only in case the deviation of a Fund specific benchmark exceeds 3%.

j) Consolidated financial statements

The consolidated financial statements are expressed in USD. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as of 31 May 2016 are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund.

The following exchange rates were used for the conversion of foreign consolidated financial statements as of 31 May 2016:

Exchange rates		
USD 1 =	EUR	0.898271
USD 1 =	CHF	0.994200

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.

*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) Cross-subfund investments

As per 31 May 2016 the subfund UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR) was invested for 67 906 139.27 EUR in the subfund UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)

Note 2 – Flat fee

The company pays a maximum monthly flat fee for each of the subfunds and share classes, calculated on the average net asset value of the subfund and share class as shown in the table below:

UBS (Lux) Equity SICAV – Asia Growth (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.840%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	1.000%
Share classes with "I-A2" in their name	0.920%
Share classes with "I-A3" in their name	0.840%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.920%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.740%
Share classes with "Q" in their name	1.080%
Share classes with "I-A1" in their name	0.880%
Share classes with "I-A2" in their name	0.820%
Share classes with "I-A3" in their name	0.740%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Asian Smaller Companies (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.920%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.800%
Share classes with "Q" in their name	1.080%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.800%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Brazil (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.340%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.740%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	0.880%
Share classes with "I-A2" in their name	0.820%
Share classes with "I-A3" in their name	0.740%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Enhanced (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.400%
Share classes with "N" in their name	2.000%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.650%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.800%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.650%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Growth (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.340%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.880%
Share classes with "Q" in their name	1.320%
Share classes with "I-A1" in their name	1.050%
Share classes with "I-A2" in their name	0.980%
Share classes with "I-A3" in their name	0.880%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets High Dividend (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.200%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.880%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	1.050%
Share classes with "I-A2" in their name	0.980%
Share classes with "I-A3" in their name	0.880%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Rising Giants (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.600%
Share classes with "N" in their name	2.000%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.600%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Emerging Markets Small Caps (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.100%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "F" in their name	0.950%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	1.150%
Share classes with "I-A2" in their name	1.050%
Share classes with "I-A3" in their name	0.950%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Sustainable (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.950%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	1.150%
Share classes with "I-A2" in their name	1.050%
Share classes with "I-A3" in their name	0.950%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.950%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.720%
Share classes with "I-A2" in their name	0.680%
Share classes with "I-A3" in their name	0.600%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.600%
Share classes with "N" in their name	2.250%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	0.980%
Share classes with "I-A1" in their name	0.700%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.600%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "I-A1" in their name	0.640%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.850%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.950%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.620%
Share classes with "I-A2" in their name	0.570%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "I-A1" in their name	0.640%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.200%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.650%
Share classes with "Q" in their name	1.080%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.650%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Opportunity Unconstrained (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.850%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
– Global Quantitative (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	0.900%
Share classes with "N" in their name	1.200%
Share classes with "K-1" in their name	0.700%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%
Share classes with "Q" in their name	0.650%
Share classes with "I-A1" in their name	0.600%
Share classes with "I-A2" in their name	0.550%
Share classes with "I-A3" in their name	0.500%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Equity SICAV
– Long Term Themes (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.670%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.800%
Share classes with "I-A2" in their name	0.750%
Share classes with "I-A3" in their name	0.670%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Russia (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.340%
Share classes with "N" in their name	2.750%
Share classes with "K-1" in their name	1.500%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.740%
Share classes with "Q" in their name	1.200%
Share classes with "I-A1" in their name	0.880%
Share classes with "I-A2" in their name	0.820%
Share classes with "I-A3" in their name	0.740%
Share classes with "I-B" in their name	0.180%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.920%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.700%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.780%
Share classes with "I-A2" in their name	0.740%
Share classes with "I-A3" in their name	0.700%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.490%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "I-A1" in their name	0.550%

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "I-A2" in their name	0.520%
Share classes with "I-A3" in their name	0.490%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Swiss Opportunity (CHF)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.550%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.720%
Share classes with "I-A2" in their name	0.660%
Share classes with "I-A3" in their name	0.550%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.600%
Share classes with "N" in their name	2.250%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.600%
Share classes with "Q" in their name	0.980%
Share classes with "I-A1" in their name	0.700%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.600%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.880%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	1.050%
Share classes with "I-A2" in their name	0.980%
Share classes with "I-A3" in their name	0.880%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	0.900%
Share classes with "N" in their name	1.200%

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "K-1" in their name	0.700%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%
Share classes with "Q" in their name	0.650%
Share classes with "I-A1" in their name	0.600%
Share classes with "I-A2" in their name	0.550%
Share classes with "I-A3" in their name	0.500%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%
Share classes with "Q" in their name	0.840%
Share classes with "I-A1" in their name	0.640%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	0.900%
Share classes with "N" in their name	1.200%
Share classes with "K-1" in their name	0.700%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.500%
Share classes with "Q" in their name	0.650%
Share classes with "I-A1" in their name	0.600%
Share classes with "I-A2" in their name	0.550%
Share classes with "I-A3" in their name	0.500%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	2.040%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.560%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.700%
Share classes with "I-A2" in their name	0.640%
Share classes with "I-A3" in their name	0.560%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

UBS (Lux) Equity SICAV – Water (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	1.080%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.620%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.760%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.620%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	2.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.950%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.580%
Share classes with "Q" in their name	1.020%
Share classes with "I-A1" in their name	0.700%
Share classes with "I-A2" in their name	0.650%
Share classes with "I-A3" in their name	0.580%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

Out of the aforementioned maximum Flat fee the following is included:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Company (if applicable), as well as for all the tasks of the Custodian Bank, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section "Custodian Bank and main paying agent" of the prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets, in accordance with the following provisions. This fee is charged to the Company'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 share classes have been launched. An overview of the maximum flat fees can be seen in "The subfunds and their special investment policies" section of the prospectus.

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

- a) all additional expenses related to management of the Company'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 "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 Company, 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 Company, 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 Company, as well as for the general safeguarding of the interests of the Company and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) costs for the publication of the Company's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Company'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 Company'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 Company, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in Company's name or usufructuary rights of the Company;
- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Custodian Bank for protecting the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Company's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Custodian Bank costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable

and disclosed, and taken into account in the disclosure of the Company's total expense ratio (TER).

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

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

The custodian bank, administrative agency and management company are nevertheless entitled to be reimbursed the costs of non-routine arrangements made by them in the interests of the shareholders; otherwise such expenses will be charged direct to the investment company.

The Company will also bear all transaction expenses arising in connection with the administration of the Company's assets (brokerage commission in line with the market, fees, fiscal charges, etc.).

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

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

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

Details on the ongoing charges of the Company can be found in the KIID.

In the 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 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 or another company related to it by common management or control, or by a substantial direct or indirect holding, the subfunds making the investment may not be charged with any of the target fund's issue or redemption commissions.

If, in accordance with the above paragraph, the company invests in a related fund that charges a lower flat fee than the flat fee charged by the subfund making the investment, the company may, instead of the aforementioned lower flat fee, charge the volume invested in

this target fund with the difference between the flat fee charged by the subfund making the investment on the one hand and the flat fee of the target fund on the other hand.

Note 3 – *Taxe d'abonnement*

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

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

Note 4 – Income distribution

Distribution Policy

The general meeting of shareholders of the respective subfunds shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund or share class. The payment of distributions must not result in the net assets of the company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

An income equalization amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

Note 5 – Commitments on Financial Futures, Options and Synthetic Equity Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Synthetic Equity Swaps per subfund and respective currency as of 31 May 2016 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Equity SICAV	Financial Futures on Indices (bought)	Financial Futures on Indices (sold)
- Euro Countries Income (EUR)	1 709 680.00 EUR	- EUR
- US Income (USD)	1 047 450.00 USD	- USD
- USA Enhanced (USD)	3 142 350.00 USD	- USD

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

b) Options

UBS (Lux) Equity SICAV	Options on shares, classic-styled
- Euro Countries Income (EUR)	56 936 881.59 EUR
- US Income (USD)	138 076 460.97 USD
- USA Enhanced (USD)	22 169 571.75 USD

c) Synthetic Equity Swaps

UBS (Lux) Equity SICAV	Synthetic Equity Swaps (bought)	Synthetic Equity Swaps (sold)
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	1 714 062 268.83 EUR	1 975 723 874.83 EUR
- Global Opportunity Unconstrained (USD)	89 549 539.59 USD	109 562 383.26 USD

Note 6 – Soft commission arrangements

During the period from 1 June 2015 until 31 May 2016, no “soft commission arrangements” were entered into on behalf of UBS (Lux) Equity SICAV and “soft commissions” amount to nil.

Note 7 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & 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) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Asia High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.94%
- Asia High Dividend (USD) I-X-dist	0.05%
- Asia High Dividend (USD) P-acc	2.01%
- Asia High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.00%
- Asia High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.02%
- Asia High Dividend (USD) P-dist	2.03%
- Asia High Dividend (USD) (SGD hedged) P-dist	2.01%
- Asia High Dividend (USD) Q-acc	1.18%
- Asia High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.19%
- Asian Smaller Companies (USD) F-acc	0.87%
- Asian Smaller Companies (USD) K-1-acc	1.41%
- Asian Smaller Companies (USD) P-acc	2.08%
- Asian Smaller Companies (USD) Q-acc	1.20%
- Brazil (USD) P-acc	2.42%
- Brazil (USD) Q-acc	1.30%
- Emerging Markets Enhanced (USD) F-acc	0.70%
- Emerging Markets Growth (USD) I-A1-acc	1.09%
- Emerging Markets Growth (USD) I-X-acc	0.02%
- Emerging Markets Growth (USD) P-acc	2.42%
- Emerging Markets Growth (USD) U-X-acc	0.02%
- Emerging Markets High Dividend (USD) F-acc	0.91%
- Emerging Markets High Dividend (USD) I-B-acc	0.20%
- Emerging Markets High Dividend (USD) I-X-dist	0.03%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-ndist	2.84%

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Emerging Markets High Dividend (USD) P-acc	2.27%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-acc	2.26%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	2.27%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	2.26%
- Emerging Markets High Dividend (USD) P-dist	2.27%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (HKD) P-dist	2.26%
- Emerging Markets High Dividend (USD) Q-acc	1.33%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.32%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.35%
- Emerging Markets High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.32%
- Emerging Markets High Dividend (USD) U-X-acc	0.03%
- Emerging Markets Rising Giants (USD) P-acc	1.71%
- Emerging Markets Rising Giants (USD) (CHF hedged) P-acc	1.71%
- Emerging Markets Rising Giants (USD) (EUR hedged) P-acc	1.72%
- Emerging Markets Rising Giants (USD) Q-acc	1.29%
- Emerging Markets Rising Giants (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.27%
- Emerging Markets Rising Giants (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.32%
- Emerging Markets Sustainable (USD) P-acc	2.18%
- Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) P-acc	2.11%
- Emerging Markets Sustainable (USD) Q-acc	1.44%
- Emerging Markets Sustainable (USD) (EUR) Q-acc	1.35%
- Euro Countries Income (EUR) K-1-acc	1.17%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-8%-ndist	1.67%
- Euro Countries Income (EUR) P-acc	1.66%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.65%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-acc	1.66%
- Euro Countries Income (EUR) P-dist	1.66%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.65%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) P-dist	1.65%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-8%-ndist	1.07%
- Euro Countries Income (EUR) Q-acc	1.08%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.08%
- Euro Countries Income (EUR) Q-dist	1.10%
- Euro Countries Income (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.09%
- Euro Countries Income (EUR) (USD hedged) Q-dist	1.07%
- Euro Countries Income (EUR) U-X-acc	0.02%
- European High Dividend (EUR) N-8%-ndist	2.58%
- European High Dividend (EUR) P-acc	1.57%
- European High Dividend (EUR) (CHF) P-acc	1.55%
- European High Dividend (EUR) (USD) P-acc	1.55%
- European High Dividend (EUR) P-dist	1.56%
- European High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.56%
- European High Dividend (EUR) (GBP) P-dist	1.56%
- European High Dividend (EUR) P-dist	1.56%
- European High Dividend (EUR) Q-acc	0.96%
- European High Dividend (EUR) (CHF) Q-acc	0.94%
- European High Dividend (EUR) (USD) Q-acc	0.96%
- European High Dividend (EUR) Q-dist	0.96%
- European High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	0.95%
- European High Dividend (EUR) (GBP) Q-dist	0.95%
- European High Dividend (EUR) U-X-acc	0.02%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A1-acc	0.98%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-A1-acc	0.99%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-A3-acc	0.87%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-B-acc	0.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) I-B-acc	0.09%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) I-X-acc	0.02%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) I-X-acc	0.01%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) K-1-acc	1.37%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

245

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)	UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (HKD hedged) K-1-acc	1.37%	- Global Income (USD) (GBP hedged) I-8-Ukdist-mdist	0.08%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) K-1-acc	1.37%	- Global Income (USD) I-X-acc	0.02%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) K-1-acc	1.36%	- Global Income (USD) I-X-Ukdist	0.02%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) N-acc	2.58%	- Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.25%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) P-acc	2.12%	- Global Income (USD) K-1-dist	1.24%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) P-acc	2.11%	- Global Income (USD) (EUR hedged) K-1-dist	1.27%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CAD hedged) P-acc	2.12%	- Global Income (USD) P-8%-mdist	1.90%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) P-acc	2.09%	- Global Income (USD) P-acc	1.86%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) P-acc	2.10%	- Global Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.85%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (HKD hedged) P-acc	2.11%	- Global Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (RMB hedged) P-acc	2.09%	- Global Income (USD) P-dist	1.86%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) P-acc	2.10%	- Global Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.85%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SGD hedged) P-acc	2.10%	- Global Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.87%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) P-acc	2.11%	- Global Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.86%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) P-dist	2.10%	- Global Income (USD) Q-8%-mdist	1.22%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) Q-acc	1.09%	- Global Income (USD) Q-acc	1.16%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (AUD hedged) Q-acc	1.08%	- Global Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.19%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.11%	- Global Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.20%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (GBP hedged) Q-acc	1.09%	- Global Income (USD) Q-dist	1.18%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (SEK) Q-acc	1.12%	- Global Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.19%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.11%	- Global Income (USD) (EUR hedged) Q-dist	1.20%
- European Opportunity Unconstrained (EUR) U-X-acc	0.02%	- Global Income (USD) U-X-acc	0.02%
- German High Dividend (EUR) K-1-acc	1.02%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) I-A1-acc	0.93%
- German High Dividend (EUR) P-acc	1.87%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) I-8-acc	0.09%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-acc	1.86%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) K-1-acc	1.37%
- German High Dividend (EUR) P-dist	1.87%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) P-4%-mdist	2.11%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) P-dist	1.86%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-4%-mdist	2.12%
- German High Dividend (EUR) Q-acc	1.12%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) P-acc	2.12%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-acc	1.13%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) P-acc	2.13%
- German High Dividend (EUR) Q-dist	1.12%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%
- German High Dividend (EUR) (CHF hedged) Q-dist	1.13%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) (HKD) P-acc	2.11%
- Global High Dividend (USD) F-acc	0.54%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) (SGD hedged) P-acc	2.12%
- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) F-acc	0.54%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) Q-acc	1.10%
- Global High Dividend (USD) I-A1-acc	0.65%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.11%
- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-A1-acc	0.67%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) I-A1-acc	0.66%	- Global Opportunity Unconstrained (USD) U-X-acc	0.02%
- Global High Dividend (USD) I-X-acc	0.02%	- Global Quantitative (USD) I-8-acc	0.08%
- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) I-X-acc	0.03%	- Global Quantitative (USD) I-X-acc	0.03%
- Global High Dividend (USD) I-X-dist	0.02%	- Global Quantitative (USD) U-X-acc	0.02%
- Global High Dividend (USD) K-1-acc	0.96%	- Long Term Themes (USD) P-acc	1.94%
- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-8%-mdist	2.61%	- Long Term Themes (USD) (CHF hedged) P-acc	1.93%
- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) N-dist	2.57%	- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) P-acc	1.95%
- Global High Dividend (USD) P-acc	1.56%	- Long Term Themes (USD) Q-acc	1.10%
- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%	- Long Term Themes (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) P-dist	1.56%	- Long Term Themes (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.10%
- Global High Dividend (USD) P-mdist	1.55%	- Long Term Themes (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.15%
- Global High Dividend (USD) (AUD hedged) P-mdist	1.56%	- Russia (USD) I-A1-acc	0.93%
- Global High Dividend (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.56%	- Russia (USD) P-acc	2.41%
- Global High Dividend (USD) Q-acc	0.96%	- Russia (USD) Q-acc	1.33%
- Global High Dividend (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.97%	- Small Caps Europe (EUR) F-acc	0.72%
- Global High Dividend (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.96%	- Small Caps Europe (EUR) I-8-acc	0.09%
- Global High Dividend (USD) Q-mdist	0.94%	- Small Caps Europe (EUR) K-1-acc	1.09%
- Global Income (USD) F-acc	0.65%	- Small Caps Europe (EUR) P-acc	1.99%
- Global Income (USD) (CHF hedged) F-acc	0.70%	- Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) P-acc	1.99%
- Global Income (USD) (EUR hedged) F-acc	0.68%	- Small Caps Europe (EUR) Q-acc	1.15%
- Global Income (USD) I-A2-acc	0.72%	- Small Caps Europe (EUR) (USD hedged) Q-acc	1.12%
- Global Income (USD) (EUR) I-A2-acc	0.72%	- Small Caps Europe (EUR) U-X-acc	0.02%
- Global Income (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.72%	- Solid Consumer Brands (USD) K-1-acc	0.96%
- Global Income (USD) I-8-acc	0.08%	- Solid Consumer Brands (USD) P-acc	1.57%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) P-acc	1.56%
- Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) P-acc	1.57%
- Solid Consumer Brands (USD) Q-acc	0.93%
- Solid Consumer Brands (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.94%
- Solid Consumer Brands (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.94%
- Swiss Opportunity (CHF) P-acc	1.57%
- Swiss Opportunity (CHF) (EUR) P-acc	1.55%
- Swiss Opportunity (CHF) Q-acc	1.11%
- Swiss Opportunity (CHF) (EUR) Q-acc	1.12%
- Swiss Opportunity (CHF) U-X-acc	0.02%
- US Income (USD) K-1-8%-midist	1.17%
- US Income (USD) P-acc	1.67%
- US Income (USD) (CHF hedged) P-acc	1.64%
- US Income (USD) (EUR hedged) P-acc	1.69%
- US Income (USD) P-dist	1.66%
- US Income (USD) (CHF hedged) P-dist	1.65%
- US Income (USD) (EUR hedged) P-dist	1.67%
- US Income (USD) P-midist	1.66%
- US Income (USD) Q-acc	1.08%
- US Income (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.08%
- US Income (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
- US Income (USD) Q-dist	1.07%
- US Income (USD) (CHF hedged) Q-dist	1.08%
- US Income (USD) U-X-acc	0.02%
- US Opportunity (USD) I-A1-acc	1.07%
- US Opportunity (USD) I-B-acc	0.09%
- US Opportunity (USD) P-acc	2.10%
- US Opportunity (USD) (EUR hedged) P-acc	2.12%
- US Opportunity (USD) P-dist	2.11%
- US Opportunity (USD) (GBP) P-dist	2.08%
- US Opportunity (USD) Q-acc	1.14%
- US Opportunity (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.12%
- US Opportunity (USD) Q-dist	1.11%
- US Opportunity (USD) (GBP) Q-dist	1.11%
- US Systematic Defensive (USD) F-acc	0.52%
- US Systematic Defensive (USD) (CHF hedged) F-acc	0.52%
- US Systematic Defensive (USD) (EUR hedged) F-acc	0.53%
- US Total Yield (USD) F-acc	0.54%
- US Total Yield (USD) F-dist	0.54%
- US Total Yield (USD) I-A1-acc	0.66%
- US Total Yield (USD) I-A2-acc	0.61%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) I-A2-dist	0.62%
- US Total Yield (USD) I-A3-acc	0.54%
- US Total Yield (USD) K-1-acc	0.96%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) N-8%-midist	2.58%
- US Total Yield (USD) P-acc	1.56%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-acc	1.55%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-acc	1.56%
- US Total Yield (USD) P-dist	1.56%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) P-dist	1.55%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) P-dist	1.56%
- US Total Yield (USD) P-midist	1.56%
- US Total Yield (USD) Q-acc	0.92%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.95%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.90%
- US Total Yield (USD) Q-dist	0.95%
- US Total Yield (USD) (CHF hedged) Q-dist	0.95%
- US Total Yield (USD) (EUR hedged) Q-dist	0.96%
- US Total Yield (USD) Q-midist	0.95%

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Equity SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- USA Enhanced (USD) F-acc	0.51%
- USA Enhanced (USD) (CHF hedged) F-acc	0.50%
- USA Enhanced (USD) (EUR hedged) F-acc	0.51%
- USA Enhanced (USD) P-acc	0.97%
- USA Enhanced (USD) (EUR hedged) P-acc	0.98%
- USA Enhanced (USD) Q-acc	0.75%
- USA Enhanced (USD) U-X-acc	0.02%
- USA Growth (USD) F-acc	0.58%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) F-acc	0.60%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) F-acc	0.58%
- USA Growth (USD) I-A1-acc	0.72%
- USA Growth (USD) I-A2-acc	0.66%
- USA Growth (USD) I-A3-acc	0.58%
- USA Growth (USD) I-B-acc	0.08%
- USA Growth (USD) I-X-acc	0.02%
- USA Growth (USD) K-1-acc	1.12%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) N-acc	2.56%
- USA Growth (USD) P-acc	2.11%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) P-acc	2.10%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) P-acc	2.11%
- USA Growth (USD) (SGD hedged) P-acc	2.11%
- USA Growth (USD) Q-acc	1.09%
- USA Growth (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.12%
- USA Growth (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.08%
- USA Growth (USD) U-X-acc	0.02%
- Western Winners (USD) (EUR hedged) I-A2-acc	0.67%
- Western Winners (USD) I-X-acc	0.02%
- Western Winners (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.01%
- Western Winners (USD) P-acc	1.86%
- Western Winners (USD) (CHF hedged) P-acc	1.86%
- Western Winners (USD) (EUR hedged) P-acc	1.86%
- Western Winners (USD) Q-acc	1.13%
- Western Winners (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.13%
- Western Winners (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.13%

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

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

Note 8 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, which also include costs from Commission Sharing Arrangements, as well as stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 May 2016, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaction costs
- Asia Growth (USD)	7 724.82 USD
- Asia High Dividend (USD)	283 901.11 USD
- Asian Smaller Companies (USD)	252 469.63 USD

UBS (Lux) Equity SICAV	Transaction costs
- Brazil (USD)	172 833.74 USD
- Emerging Markets Enhanced (USD)	46 396.49 USD
- Emerging Markets Growth (USD)	1 845 473.21 USD
- Emerging Markets High Dividend (USD)	909 150.31 USD
- Emerging Markets Rising Giants (USD)	111 081.04 USD
- Emerging Markets Small Caps (USD)	724 135.75 USD
- Emerging Markets Sustainable (USD)	58 829.11 USD
- Energy Transformation (USD)	16 922.60 USD
- Euro Countries Income (EUR)	544 018.13 EUR
- European High Dividend (EUR)	1 249 056.10 EUR
- European Opportunity Unconstrained (EUR)	4 923 317.37 EUR
- German High Dividend (EUR)	42 351.38 EUR
- Global High Dividend (USD)	1 040 853.27 USD
- Global Income (USD)	1 657 837.62 USD
- Global Opportunity Unconstrained (USD)	135 644.58 USD
- Global Quantitative (USD)	394 849.12 USD
- Long Term Themes (USD)	69 341.51 USD
- Russia (USD)	146 599.25 USD
- Small Caps Europe (EUR)	1 041 254.65 EUR
- Solid Consumer Brands (USD)	38 909.38 USD
- Swiss Opportunity (CHF)	72 408.71 CHF
- US Income (USD)	147 658.53 USD
- US Opportunity (USD)	202 214.92 USD
- US Systematic Defensive (USD)	169 236.89 USD
- US Total Yield (USD)	2 145 317.61 USD
- USA Enhanced (USD)	888 034.31 USD
- USA Growth (USD)	1 394 975.46 USD
- Water (USD)	9 615.77 USD
- Western Winners (USD)	138 514.69 USD

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

Note 9 – Related party transactions

The volume of securities and money-market transactions undertaken via a broker that is an affiliate of the Management Company (except options), the Portfolio Manager or the Board of Directors for the financial year from 1 June 2015 to 31 May 2016 for the following subfunds licensed for sale in Hong Kong is:

UBS (Lux) Equity SICAV	Volume of transactions in other Securities (except options) with related parties	As a percentage of the total of security transactions
- Emerging Markets High Dividend (USD)	21 735 951.30 USD	6.21%
- Emerging Markets Sustainable (USD)	2 160 917.87 USD	8.34%
- Russia (USD)	16 045 739.37 USD	14.75%
- US Total Yield (USD)	23 316 023.00 USD	0.43%
- USA Growth (USD)	91 382 180.62 USD	2.49%

UBS (Lux) Equity SICAV	Commissions on transactions in other Securities (except options) with related parties	As a percentage of the total of security transactions
- Emerging Markets High Dividend (USD)	59461.10 USD	9.15%
- Emerging Markets Sustainable (USD)	2 510.14 USD	8.00%
- Russia (USD)	22 510.50 USD	15.48%
- US Total Yield (USD)	2 447.40 USD	0.11%
- USA Growth (USD)	23 601.71 USD	1.69%

Note 10 – Master Feeder Structure

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income Fund is a feeder structure (UCITS) and invests at least 85% of its net assets in shares of UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) (“the Master UCITS”). UBS Investment Funds ICVC V is an open-ended investment company with variable capital incorporated in England and Wales.

UBS Investment Funds ICVC V – UBS Global Enhanced Equity Income Fund owns 3.71% of the Net Asset of UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD) as at 31 May 2016.

Note 11 – Liquidations

The following liquidations occurred:

UBS (Lux) Equity SICAV	liquidated as at
- Asia Growth (USD)	18.6.2015
- Emerging Markets Small Caps (USD)	19.2.2016
- Energy Transformation (USD)	26.4.2016
- Water (USD)	25.1.2016

Note 12 – Subsequent event

The following merger occurred:

Subfund	Merged into	Date
UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV	
- Emerging Markets Rising Giants (USD)	- Emerging Markets High Dividend (USD)	7.7.2016

The following mergers will occur:

Subfund	will merge into	Date
UBS (Lux) Equity SICAV	UBS (Lux) Equity SICAV	
- Western Winners (USD)	- Global Income (USD)	16.9.2016

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

Note 13 – Remuneration Policy and quantitative disclosure

The Board of Directors of the Management Company has adopted a remuneration policy, the objectives of which are to ensure that the remuneration is in line with the applicable regulations, and more specifically with the provisions defined under (i) the UCITS Directive 2014/91/EU, the ESMA final report on sound remuneration policies under the UCITS Directive and AIFMD published on 31 March 2016, (ii) the Alternative Investment Fund Managers (AIFM) Directive 2011/61/EU, transposed into the Luxembourg AIFM Law dated from 12 July 2013, as amended from time to time, the ESMA guidelines on sound remuneration policies under the AIFM published on 11 February 2013 and (iii) the CSSF Circular 10/437 on Guidelines concerning the remuneration policies in the financial sector issued on 1 February 2010; and to comply with the UBS AG Remuneration policy framework. Such remuneration policy is reviewed at least annually.

The policy promotes a sound and effective risk management environment, is in line with the interests of the investor and discourages risk-taking which is inconsistent with the risk profiles rules or instruments of incorporation of such Collective Investment in Transferable Securities (UCITS)/Alternative Investment Funds (AIFs).

The policy furthermore fosters compliance with the Management Company's and the UCITS'/AIFs' strategies, objectives, values and interests including measures to avoid conflict of interests.

This approach furthermore focuses amongst others on:

- The assessment of performance which is set in a multi-year framework appropriate to the holding periods recommended to the investors of the Sub-Funds in order to ensure that the assessment process is based on the longer-term performance of the Fund and its investment risks and that the actual payment of performance-based components of remuneration is spread over the same period.
- The remuneration of all staff members which is appropriately balanced between fixed and variable elements. The fixed component of the remuneration represents a sufficient high proportion of the total remuneration and allows a fully flexible bonus strategy, including the possibility to pay no variable remuneration component. The fixed remuneration is determined by taking into consideration the role of the individual employee, including responsibility and job complexity, performance and local market conditions. It is also to be noted that the company may, on its own discretion, offer fringe benefits to some employees which are an integral component of the fixed remuneration;

Any relevant disclosures will be made in the annual reports of the Management Company in accordance with the provisions of the UCITS Directive 2014/91/EU.

Investors can find more details about the up-to-date remuneration policy of the Management Company, including, but not limited to, a description of how remuneration and benefits are calculated, the identity of persons responsible for awarding the remuneration and benefits, including the composition of the remuneration committee (if any), are available on https://www.ubs.com/global/en/asset_management/fundservices/solutions/ubs-third-party-management-company.html

A paper copy of such document is available free of charge from the Management Company upon request.

The first annual Remuneration information are only available in 2017 for the year 2016.

Note 14 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the company and the custodian bank. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the company and/or the custodian bank can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which company shares were bought and sold.

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

Note 15 – OTC Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company 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 Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Custodian bank/Custodian in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Custodian Bank or within their subcustodian/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company 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 Company 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 (Luxembourg) S.A. acts as securities lending agent.

OTC-Derivatives*

Subfund Counterparty	Market value	Collateral
UBS (Lux) Equity SICAV – Asia High Dividend (USD)		
UBS AG	-306 084.41 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets High Dividend (USD)		
UBS AG	+1 525 466.42 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Rising Giants (USD)		
Bardays	252.82 USD	0.00 USD
HSBC	-320 097.97 USD	0.00 USD
JP Morgan	5 812.76 USD	0.00 USD
State Street	-53 499.79 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Emerging Markets Small Caps (USD)		
Goldman Sachs	-1 412.80 USD	0.00 USD
HSBC	-290 420.60 USD	0.00 USD
JP Morgan	-40 805.65 USD	0.00 USD
State Street	-19 811.51 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Energy Transformation (USD)		
UBS AG	-3 434.43 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Euro Countries Income (EUR)		
Goldman Sachs	-241 598.91 EUR	0.00 EUR
HSBC	-512 527.09 EUR	0.00 EUR
Societe Generale	-774 970.01 EUR	0.00 EUR
UBS AG	1 111 094.68 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European High Dividend (EUR)		
UBS AG	-681 910.08 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – European Opportunity Unconstrained (EUR)		
Morgan Stanley	-61 239 679.84 EUR	0.00 EUR
UBS AG	61 339 047.32 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – German High Dividend (EUR)		
UBS AG	-491 319.54 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Global High Dividend (USD)		
UBS AG	-1 172 176.74 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

Subfund Counterparty	Market value	Collateral
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Income (USD)		
Bardays	-162 329.26 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 583 820.04 USD	0.00 USD
HSBC	-447 883.96 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-889 951.06 USD	0.00 USD
Societe Generale	-1 014 904.20 USD	0.00 USD
UBS AG	-960 132.21 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Opportunity Unconstrained (USD)		
Canadian Imperial Bank	-622 376.28 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-688 385.61 USD	0.00 USD
HSBC	-127 404.50 USD	0.00 USD
JP Morgan	-35 590.49 USD	0.00 USD
State Street	-57 124.03 USD	0.00 USD
UBS AG	306 957.46 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Global Quantitative (USD)		
Bardays	-703 313.83 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	2 762.20 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	218 318.64 USD	0.00 USD
JP Morgan	880 939.24 USD	0.00 USD
State Street	-484 268.01 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Long Term Themes (USD)		
Bardays	-1 055 300.93 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-19 312.70 USD	0.00 USD
HSBC	+5 267.45 USD	0.00 USD
JP Morgan	-5 965.47 USD	0.00 USD
State Street	-82 330.06 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Small Caps Europe (EUR)		
UBS AG	512 983.68 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Equity SICAV – Solid Consumer Brands (USD)		
UBS AG	-545 793.09 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Income (USD)		
Bardays	-31 352.81 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-148 775.08 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-115 562.93 USD	0.00 USD
HSBC	-1 363 512.01 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 388.75 USD	0.00 USD
Societe Generale	-184 411.44 USD	0.00 USD
State Street	-26 661.80 USD	0.00 USD
UBS AG	-350 146.59 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Opportunity (USD)		
Bardays	-40 951.01 USD	0.00 USD
State Street	2 864.95 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Systematic Defensive (USD)		
Bardays	-94.17 USD	0.00 USD
HSBC	-53 468.12 USD	0.00 USD
State Street	-117 921.54 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – US Total Yield (USD)		
Bardays	-5 133 132.48 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	72 805.04 USD	0.00 USD
HSBC	59 802.50 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Enhanced (USD)		
Bardays	-480.13 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-36.11 USD	0.00 USD
HSBC	-38 761.12 USD	0.00 USD
State Street	-58 957.17 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

The notes are an integral part of the financial statements.

251

Subfund	Market value	Collateral
Counterparty		
UBS (Lux) Equity SICAV – USA Growth (USD)		
HSBC	-1 435 431.71 USD	0.00 USD
JP Morgan	-2 684 141.85 USD	0.00 USD
State Street	-389.13 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Equity SICAV – Western Winners (USD)		
UBS AG	-1 440 412.59 USD	0.00 USD

* 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.

Securities Lending

UBS (Lux) Equity SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2016		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2016		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS AG)	Equities	Bonds	Cash
– Asia High Dividend (USD)	3 418 795.20 USD	3 605 402.50 USD	48.35	51.65	0.00
– Asian Smaller Companies (USD)	803 850.24 USD	847 729.09 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Enhanced (USD)	339 262.93 USD	357 781.88 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Growth (USD)	11 669 239.75 USD	12 306 215.13 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets High Dividend (USD)	18 590 444.29 USD	19 605 219.51 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Rising Giants (USD)	2 547 508.82 USD	2 686 566.76 USD	48.35	51.65	0.00
– Emerging Markets Sustainable (USD)	857 402.50 USD	904 204.55 USD	48.35	51.65	0.00
– European High Dividend (EUR)	157 395 921.21 EUR	165 987 511.48 EUR	48.35	51.65	0.00
– European Opportunity Unconstrained (EUR)	472 813 523.07 EUR	498 622 451.48 EUR	48.35	51.65	0.00
– German High Dividend (EUR)	25 980 281.60 EUR	27 398 437.37 EUR	48.35	51.65	0.00
– Global High Dividend (USD)	121 322 839.39 USD	127 945 349.79 USD	48.35	51.65	0.00
– Global Income (USD)	97 795 317.99 USD	103 133 558.61 USD	48.35	51.65	0.00
– Russia (USD)	24 389 955.77 USD	25 721 302.26 USD	48.35	51.65	0.00
– Small Caps Europe (EUR)	83 010 348.30 EUR	87 541 538.78 EUR	48.35	51.65	0.00
– Solid Consumer Brands (USD)	34 895 071.97 USD	36 799 849.17 USD	48.35	51.65	0.00
– Swiss Opportunity (CHF)	50 005 226.16 CHF	52 734 803.97 CHF	48.35	51.65	0.00
– US Opportunity (USD)	27 830 846.49 USD	29 350 016.92 USD	48.35	51.65	0.00
– US Total Yield (USD)	165 937 039.54 USD	174 994 854.02 USD	48.35	51.65	0.00
– USA Enhanced (USD)	71 103 714.25 USD	74 984 970.98 USD	48.35	51.65	0.00
– USA Growth (USD)	293 154 457.28 USD	309 156 542.75 USD	48.35	51.65	0.00
– Western Winners (USD)	11 367 529.59 USD	11 988 035.86 USD	48.35	51.65	0.00

UBS (Lux) Equity SICAV
Annual Report as of 31 May 2016

2【外国投資法人の現況】

【純資産額計算書】

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

(2017年9月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		344,881,401.66	38,878,480
b. 負債総額		10,911,564.84	1,230,061
c. 純資産総額(a. - b.)		333,969,836.82	37,648,420
d. 発行済投資 証券総数	クラスP - acc 投資証券	812,479.524口	
e. 1口当たり 純資産価格	クラスP - acc 投資証券	97.95	11,042円

(ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

(2017年9月末日現在)

		ユーロ (d.およびe.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		375,131,343.57	49,836,199
b. 負債総額		2,494,515.19	331,396
c. 純資産総額(a. - b.)		372,636,828.38	49,504,803
d. 発行済投資 証券総数	クラスP - acc 投資証券	572,335.954口	
	クラス(米ドル) P - acc投資証券	77,205.124口	
e. 1口当たり 純資産価格	クラスP - acc 投資証券	151.11ユーロ	20,075円
	クラス(米ドル) P - acc投資証券	134.74米ドル	15,189円

(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

(2017年9月末日現在)

		ユーロ (d.およびe.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		1,531,652,923.57	203,480,091
b. 負債総額		22,824,521.85	3,032,238
c. 純資産総額 (a. - b.)		1,508,828,401.72	200,447,853
d. 発行済投資 証券総数	クラス P - a c c 投資証券	3,828,351.308口	
	クラス (米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券	2,848,559.783口	
e. 1口当たり 純資産価格	クラス P - a c c 投資証券	182.10ユーロ	24,192円
	クラス (米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券	135.83米ドル	15,312円

(USトータル・イールド(米ドル))

(2017年9月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		1,162,404,358.72	131,037,843
b. 負債総額		12,474,926.79	1,406,298
c. 純資産総額 (a. - b.)		1,149,929,431.93	129,631,545
d. 発行済投資 証券総数	クラス P - a c c 投資証券	1,722,339.336口	
e. 1口当たり 純資産価格	クラス P - a c c 投資証券	166.26	18,742円

第6【販売及び買戻しの実績】

(エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2012年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	304,965.288 (0.000)	66,473.655 (0.000)	238,491.633 (0.000)
2013年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	272,631.260 (0.000)	99,690.811 (0.000)	411,432.082 (0.000)
2014年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	52,052.991 (0.000)	211,004.809 (0.000)	252,480.264 (0.000)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	2,399,442.357 (0.000)	933,203.523 (20,043.747)	1,718,719.098 (41,974.516)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	112,432.124 (0.000)	611,980.200 (4,584.537)	1,219,171.022 (37,389.979)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	108,629.677 (11,401.862)	459,139.519 (10,739.815)	868,661.180 (38,052.026)

(注1) ()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る。以下同じ。

(注2) エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)は2011年5月31日に運用を開始し、クラスP - a c c投資証券は2011年5月31日に募集が開始された。

(注3) 2015年5月末日に終了する会計年度末の本邦内の発行済口数は、UBS (Lux) エクイティ・ファンドのサブ・ファンドであるエマージング・マーケット(米ドル)およびエマージング・マーケット・インフラストラクチャー(米ドル)の解散により移管された62,018.263口を含む。

(ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2011年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	1,984,604.011 (0.000)	61,321.544 (0.000)	1,923,282.467 (0.000)
	クラス(米ドル) P - a c c 投資証券	224,797.664 (0.000)	30,739.783 (0.000)	194,057.881 (0.000)
2012年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	574,533.413 (0.000)	647,443.952 (0.000)	1,850,371.928 (0.000)
	クラス(米ドル) P - a c c 投資証券	29,384.919 (0.000)	65,776.150 (0.000)	157,666.650 (0.000)
2013年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	349,637.209 (0.000)	611,336.494 (0.000)	1,588,672.643 (0.000)
	クラス(米ドル) P - a c c 投資証券	29,717.516 (0.000)	74,736.844 (0.000)	112,647.322 (0.000)
2014年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	278,459.838 (0.000)	494,348.807 (0.000)	1,372,783.674 (0.000)
	クラス(米ドル) P - a c c 投資証券	105,522.796 (0.000)	44,409.996 (0.000)	173,760.122 (0.000)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	221,209.641 (0.000)	390,138.657 (0.000)	1,203,854.658 (0.000)
	クラス(米ドル) P - a c c 投資証券	58,331.544 (0.000)	84,936.022 (0.000)	147,155.644 (0.000)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	199,130.208 (0.000)	531,535.378 (0.000)	871,449.488 (0.000)
	クラス(米ドル) P - a c c 投資証券	13,617.207 (0.000)	58,622.433 (0.000)	102,150.418 (0.000)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	55,650.485 (1,152.698)	336,023.310 (0.000)	591,076.663 (1,152.698)
	クラス(米ドル) P - a c c 投資証券	17,719.590 (10,329.749)	36,818.566 (0.000)	83,051.442 (10,329.749)

(注) ユーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)は2010年12月10日に設定され、クラスP - a c c 投資証券は2010年12月10日に、クラス(米ドル)P - a c c 投資証券は2010年12月20日にそれぞれ募集が開始された。

(ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2013年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	106,388.650 (0.000)	56,939.653 (0.000)	49,448.997 (0.000)
2014年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	3,634,511.532 (11,290.000)	833,669.990 (0.000)	2,850,290.539 (11,290.000)
	クラス (米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券	3,801,552.674 (0.000)	169,594.260 (0.000)	3,631,958.414 (0.000)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	8,664,727.219 (101,511.000)	3,487,804.520 (6,900.000)	8,027,213.238 (105,901.000)
	クラス (米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券	7,889,139.049 (129,173.000)	2,356,844.466 (0.000)	9,164,252.997 (129,173.000)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	6,235,638.771 (47,984.000)	5,242,387.812 (31,465.000)	9,020,464.197 (122,420.000)
	クラス (米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券	4,149,765.802 (356,209.000)	4,935,371.975 (106,208.000)	8,378,646.824 (379,174.000)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	1,606,064.512 (500.000)	5,655,701.413 (35,540.000)	4,970,827.296 (87,380.000)
	クラス (米ドル・ヘッジ) P - a c c 投資証券	82,986.024 (0.000)	4,806,817.167 (175,907.000 ^(注2))	3,654,815.681 (203,267.000)

(注1) ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は2010年11月25日に運用を開始し、クラスP - a c c 投資証券は2012年6月14日およびクラス(米ドル・ヘッジ)P - a c c 投資証券は2013年10月15日に募集が開始された。

(注2) 2017年5月末日に終了する会計年度末の期間のクラス(米ドルヘッジ)P - a c c 証券の本邦内における買戻し口数には海外の口座に移管された1,300口を含む。

(USトータル・イールド(米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2013年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	404,153.621 (0.000)	3,032.651 (0.000)	401,120.970 (0.000)
2014年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	2,403,496.187 (71,870.000)	376,054.737 (0.000)	2,428,562.420 (71,870.000)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	3,184,919.435 (296,236.000)	1,279,312.336 (118,885.000)	4,334,169.519 (249,221.000)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	870,806.807 (43,830.000)	2,416,489.928 (90,242.000)	2,788,486.398 (202,809.000)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	989,754.684 (19,642.176)	1,457,094.411 (95,749.000)	2,321,146.671 (126,702.176)

(注) USトータル・イールド(米ドル)は2013年2月1日に運用を開始し、クラスP - a c c 投資証券は2013年2月7日に募集が開始された。

第四部【特別情報】

第1【投資法人制度の概要】

(2016年10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、2016年7月現在でファンド数は1,652、その純資産総額は8,242億9,800万ユーロ(約109兆5,080億円)に達している。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけて初めて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメント(Selected Risks Investments)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロッパ・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。2016年7月現在で、ルクセンブルグにおける投資法人の数は2,192、その純資産総額は、2兆7,184億8,000万ユーロ(約361兆1,501億円)に達している。

ルクセンブルグの監督当局(以下「CSSF」という。)が発表した統計によるとルクセンブルグにおける投資信託の純資産総額の推移は、以下のようになっている。

	契約型投資信託		投資法人		合計	
	2000年までは億 ルクセンブルグ・フランで 2001年以降は億 ユーロ	億円	2000年までは億 ルクセンブルグ・フランで 2001年以降は億 ユーロ	億円	2000年までは億 ルクセンブルグ・フランで 2001年以降は億 ユーロ	億円
1981年末	1,126	3,018	557	1,493	1,684	4,513
1982	1,249	3,347	644	1,726	1,893	5,073
1983	1,769	4,741	1,264	3,388	3,033	8,128
1984	2,467	6,612	1,511	4,049	3,978	10,661
1985	3,592	9,627	2,720	7,290	6,312	16,916
1986	5,375	14,405	4,686	12,558	10,062	26,966
1987	5,309	14,228	6,036	16,176	11,345	30,405
1988	10,484	28,097	10,898	29,207	21,382	57,304
1989	13,865	37,158	15,778	42,285	29,644	79,446
1990	13,917	37,298	14,248	38,185	28,165	75,482
1991	22,202	59,501	19,368	51,906	41,570	111,408
1992	42,486	113,862	25,060	67,161	67,546	181,023
1993	61,061	163,643	38,610	103,475	99,671	267,118
1994	62,182	166,648	37,659	100,926	99,841	267,574
1995	66,428	178,027	37,991	101,816	104,419	279,843
1996	75,607	202,627	47,549	127,431	123,156	330,058
1997	90,752	243,215	67,286	180,326	158,038	423,542
1998	109,263	292,825	87,129	233,506	196,392	526,331
1999	155,628	417,083	140,676	377,012	296,304	794,095
2000	186,689	500,327	166,118	445,196	352,807	945,523
2001	4,821	640,470	4,463	592,910	9,284	1,233,379
2002	4,358	578,960	4,087	542,958	8,445	1,121,918
2003	4,662	619,347	4,871	647,112	9,533	1,266,459
2004	5,040	669,564	6,023	800,156	11,062	1,469,587
2005	6,243	829,383	9,009	1,196,846	15,252	2,026,228
2006	6,813	905,107	11,635	1,545,710	18,449	2,450,950
2007	7,487	994,648	13,107	1,741,265	20,594	2,735,913
2008	5,672	753,525	9,925	1,318,536	15,597	2,072,061
2009	6,018	799,491	12,391	1,646,144	18,410	2,445,769
2010	6,522	866,448	15,468	2,054,924	21,990	2,921,372
2011	6,096	809,854	14,869	1,975,347	20,965	2,785,200
2012	6,691	888,899	17,147	2,277,979	23,832	3,166,081
2013	6,922	919,588	19,180	2,548,063	26,238	3,485,718
2014	7,627	1,013,247	23,323	3,098,461	30,950	4,111,708
2015	8,299	1,102,522	26,243	3,486,383	35,062	4,657,987

(注) 2001年1月1日まで、すなわちユーロ導入以前の期間の数値についてのルクセンブルグ・フランの円貨換算は、2002年1月1日から2002年6月30日までの間において適用される日本銀行の裁定外国為替相場(1ルクセンブルグ・フラン=2.68円)により、ユーロの円貨換算は、2017年9月29日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=132.85円)による。

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁(以下「IML」という。)に付託され(IMLは同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。)、IMLは1998年4月22日法に従いルクセンブルグ中央銀行(以下「中央銀行」という。)となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関である金融監督委員会(以下「CSSF」という。)によって行使されている。CSSFは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関および投資信託に関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルグ証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルグ証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

・ルクセンブルグの投資信託の形態

1. 前書き

1.1 一般

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法(随時改正および補足済)(以下「1915年法」という。)ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

1.2 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/EEC(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/ECおよび通達2001/108/EC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/EC(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/EU(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、かかる買い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C S S F 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U C I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、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「S I C A V」という。)である場合と、
 - 固定資本を有する投資法人(以下「S I C A F」という。)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、C S S Fの監督に服さない、S I F制度およびS I C A R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「R A I F」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、C S S F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、F C P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

F C P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。F C P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、F C Pに投資することにより投資家自らと管理会社の間確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C P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、F C P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。

- F C P の純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C P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、C S S F 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、F C P 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F C P 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) F C P の名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
 - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
 - (c) 分配方針
 - (d) 管理会社がF C P から受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
 - (e) 公告に関する規定
 - (f) F C P の会計期間
 - (g) 法令に基づく場合以外のF C P の解散事由
 - (h) 約款変更手続
 - (i) 受益証券発行手続
 - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- (注) 緊急を要する場合、すなわち、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、C S S F はこれらの停止を命ずることができる。

2.2.1.1. 投資制限

F C P に適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C I に適用される制限とを明確に区別している。

A) パート ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- (1) U C I T S は、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制ある市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T S の設立文書に規定されていなければならない。
- (2) U C I T S は、通達 2009 / 65 / E C に従い認可されたU C I T S または同通達第1条第2項第1号および/または第2号に規定する範囲のその他のU C I の受益証券に(設立国がE U加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- かかるその他の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。
- (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

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。

CSSFは、本(10)に定める基準に適合した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストを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(以下のペースで)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従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ようとする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一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。

リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。

- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
 - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (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のフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。
- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
 - 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
 - フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産
- フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

(21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I(以下「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。

- 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と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日付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CSSF通達12/540
- 投資信託に関する2010年法パート に服するUCITS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UCITS(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CSSF通達16/644

(注) 2002年法に関連して示達された上記のCSSF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SICAV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OTC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CSSF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CSSFよりさらに明確化しており、かつ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を定義している。この通達により、UCITS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VaRまたは絶対的VaR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(VaRアプローチを用いるUCITSについて)
- レラティブVaRアプローチを用いるUCITSについての参照ポートフォリオに関する情報

また、CSSF通達14/592により実施された、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)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UCITSおよびUCITS ETFに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、UCITS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FCPに適用される投資制限に関して、2010年法パート には、UCI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FCPに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、CSSF規則によって決定され得る。

(注)かかるCSSF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UCIに適用される投資制限は、1991年1月21日付IML通達91/75およびオルタナティブ投資戦略を実行するUCI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FCP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、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。

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AIF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AIFとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および/または変動資本を有する投資法人

もしくは固定資本を有する投資法人(いずれも、単数が複数かを問わない。)のために、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い外部AIFM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AIF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AIFについてCSSFに確認すること
- 自らが管理するAIFの投資戦略に関する情報を、CSSFに提供すること
- CSSF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AIF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、CSSF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AIFM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、CSSF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AIF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、UCI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UCI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CSSF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、UCI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、CSSF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、CSSFによる事前承認が得られた後にものみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部AIFM自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能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) CSSF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)：現在はかかる規則は存在しない。

b) a) に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。

d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S F に提供されなければならない。

e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S F が認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S F に通知を行う義務を負うこととなる。

C S S F は、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することができる。

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、C S S F による事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIFに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有する、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前に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充分性に関する、ヨーロッパ議会および2006年6月14日会議の通達2006/49/ECを実施するルクセンブルグ規則を遵守しなければならない。
- (6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。
- (a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。
- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
 - 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - (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、通達2006/49/EC第21条に規定される金額を下回ってはならない。
- 管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEC法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。
- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。
- (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合のみ認可する。

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2006/49/EC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C S S F に対し速やかに報告する義務を有する。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S F に提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、監査人は直ちにC S S F に報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S F に対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S F が要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S F に対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

C S S F は、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

C S S F は、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S F は、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。
- (2) 管理会社が管理する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、C S S F に上記を適切に報告しなければならない。C S S F は、U C I T S 所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
 - b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、U C I T S がそのように管理されることを妨げてはならない。
 - c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
 - d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、C S S F および当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
 - e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
 - f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
 - g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
 - h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
 - i) U C I T S の目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するU C I T S の最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
 - (b) 管理会社が管理するU C I T S の最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
 - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
 - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するU C I T S が公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
 - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。
- (6) 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。
- U C I T S 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為する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のいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、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「SIAG」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、管理会社がその機能の一部の委任を認められるため充足すべき条件を詳細に記載している。その中心となるのは、管理会社の職員および特に業務遂行の責任を負う者が、管理会社から機能を委任された者を監視することができるよう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にのみ、投資運用機能をかかえ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。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CSSFに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり得たもので、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。

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。C S S F 規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる(注:本書の日付において、かかるC S S F 規則は発行されていない。)

- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S F に届け出ることを要し、C S S F の異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A V はいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A V は、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A V の純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F 規則により決定することができる(このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S F が決定する。)
- 通常の期間内にS I C A V の資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A V の株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A V の資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること(パート ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S F が許可する場合は1か月に1回とし、パート 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。)
- 定款中にS I C A V が負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A V の株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき(買戻手数料を課され、または課されずに)販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の前で陳述され、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) SICAV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。

- SICAVの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびSICAVの定款に従って執行されるようにすること。
- SICAVの株式の価額が法律およびSICAVの定款に従って計算されるようにすること。
- SICAVまたはSICAV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SICAVの定款と相反するはこの限りではない。)。
- SICAV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。
- SICAV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。

SICAV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、SICAV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、SICAV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SICAV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か月以内に行為しない場合、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、SICAVおよびSICAV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、SICAV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、SICAV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SICAV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。

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。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。

2013年法第2章に基づき認可されるAIFMにより管理されるSICAVの場合には、特別規定が適用される(2010年法第95条を参照のこと。)。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6. パート ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、通達2009/65/E Cに従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A V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。

S I C A Vは、C S S F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。

S I C A V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、S I C A V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、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A V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/E Cに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」をS I C A Vと読み替える。

S I C A V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/E Cに従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2012年10月24日付C S S F通達12/546に基づいて、2010年法第15章に従い、2010年法第27条の規定する意

味において、管理会社を指定していない投資法人およびルクセンブルグの管理会社の認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該SICAVの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するSICAVの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加の法規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託を監督する権限を与えた法律に基づくものであり、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の通達により、投資信託に関する開示、財務状況報告および運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および政府通達は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状況は、投資信託に関する1983年8月25日法施行後変化した。その後1983年法は廃止され、投資信託に関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日には投資信託に関する2002年法が施行され、2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。

2011年1月1日付で、投資信託に関する2010年法が施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、(FCPおよび/または非セルフ・マネージドSICAV)の管理会社、および(2010年法により明確に適用除外されていない限り)SICAVの形態をとるか公開有限責任会社(société anonyme)の形態をとるかにかかわらず投資法人自身(および会社型投資信託における買戻子会社(もしあれば))に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第26条)

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00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に記載
- () 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もしあれば)に対する制限規定
- () 現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CSSF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。
- EU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EU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、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CSSF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CSSF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。CSSF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CSSF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「CSSF」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CSSFの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人(または、FCPの場合は管理会社)に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人/管理会社(FCPの場合)は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない(監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。)。パート ファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される(2010年法第150条第2項)。

パート ファンドに関しては、投資法人/管理会社(FCPの場合)は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書(ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語)(以下「KII」という。)を作成しなければならない(2010年法の第159条を参照のこと)。KIIは、該当するUCITSの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない。募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

KIIは、該当するUCITSについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) UCITSの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料

(e) 関連するUCITSへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク/利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

KIIは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法(請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。)を明示する。

KIIは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

KIIは、当該UCITSが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている(2010年法第155条および第156条)。

- UCITSはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品(PRIIP)の重要情報文書に関する新たなEU規則(EU規則1286/2014)を採択した。当該EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の性質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP(投資信託を含む。)が小口投資家にとって利用可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

同EU規則は、EU官報での公告から20日後に施行される。同規則は、2016年12月31日から加盟国において適用される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(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UCITS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UCITS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 (réviser 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 (réviser 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40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会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会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会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ピークルおよび() 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(ii)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、SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCI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。

SIF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か、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2006/48/ECに定める信用機関、金融商品市場に関する通達2004/39/ECに定める投資会社もしくはUCITS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SIFへの投資を認められることを意味する。

SIF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SIF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、SIF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SIF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SIF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、SIF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SIF(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、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIF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を照らし、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業者の変更もまた、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、2013年6月30日までに、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) 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) SIF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) SIF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、SIF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) SIF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

AIFに該当しないSIF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

AIFに該当しないSIFは、更に、必要に応じて、SIFとSIFの事業活動に寄与している者、またはSIF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、SIFは、投資家の利益の保護を確保する。SIF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。

SIFは、監査済年次報告書とその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I F は、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

3.5 S I F の税制の特徴

S I F は、0.01% (2010年法に基づき存続する大部分の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2【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第3【その他】

- (1) 日本語版目論見書の表紙に図案を採用する。
- (2) 交付目論見書の概要として、別紙を使用する。

交付目論見書の概要

- UBS (Lux) エクイティ・シキャブ
- エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)
 - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)
 - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)
 - USトータル・イールド(米ドル)

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

形態	<p>ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券</p> <ul style="list-style-type: none"> - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ) - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) - USトータル・イールド(米ドル)
投資方針 投資目的	<ul style="list-style-type: none"> - エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル)は、その資産の少なくとも3分の2を新興国市場にある企業または新興国市場において主たる経済活動を行う企業の株式およびその他の持分に投資します。ファンドの戦略は、配当利回りが高いかまたは、配当利回りが増加している会社を選択することです。地域的な特性のために本サブ・ファンドは多くの外国通貨に投資を行いますが、為替リスクを減らすためにポートフォリオまたはその一部を本サブ・ファンドの表示通貨に対してヘッジさせる場合があります。 - ヨーロピアン・ハイ・ディビデンド(ユーロ)は、その資産の少なくとも3分の2を、リスク分散原則に従って、その所在地または主な活動拠点がヨーロッパである中小型および大型株式、その他の株式資本に投資します。サブ・ファンドの運用戦略は、安定的に高い配当を行う会社を選定することです。サブ・ファンドは、その地域的な特性である外国通貨に投資をすることから、外国為替リスクを減らすためにサブ・ファンドのポートフォリオのすべてまたはその一部をサブ・ファンドの基準通貨に対してヘッジさせる場合があります。 - ヨーロピアン・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ)は、その所在地または主な活動地がヨーロッパである会社の株式、株式に関連する権利またはその他の株式資本に投資します。ロング・ポジションおよびショート・ポジションの組み合わせにより、サブ・ファンドは、通常、総純資産の80%および120%の間の債務証券へのネット・エクスポージャーを目指します。かかるネット・エクスポージャーは、総純資産の50%および150%の間で変動する可能性があります。 - USトータル・イールド(米ドル)は、その資産を主にその所在地または主な活動地が米国である会社の株式およびその他の株式資本に投資します。サブ・ファンドの目的は、安定的に、かつ、トータル・イールドが市場平均を上回る企業を選択することです。トータル・イールドとは、配当利回りと、自社株買いにより株主に還元される企業収益利回りを合計したものです。

リスク要因	価格変動リスク/金利変動リスク/信用リスク/カントリー・リスク/為替変動リスク/先物取引に関するリスク/派生商品の利用に伴うリスク 等
お申込単位	原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。
お申込受付日	原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込みいただけない場合がありますので、詳しくは、販売会社および販売取扱会社にお問合せ下さい。
お申込価格	営業日(「注文日」)の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時(「締切時間」)までにノーザン・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(Northern Trust Global Services Ltd, Luxembourg Branch)(「管理事務代行会社」)に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格。
お申込手数料	申込価額の3.24%(税抜き3.00%)を上限とします。
お買戻価格	注文日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間15時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格
受渡し	約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目
存続期間	無制限
報酬	<p>エマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド(米ドル) 純資産額の上限年率2.200%</p> <p>ヨーロッパ・ハイ・ディビデンド(ユーロ) 純資産額の上限年率1.500%</p> <p>ヨーロッパ・オポチュニティー・アンコンストレインド(ユーロ) 純資産額の上限年率2.040%</p> <p>USトータル・イールド(米ドル) 純資産額の上限年率1.500%</p> <p>上記報酬は、本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務に関して、本投資法人の資産から支払われます。</p>

<p>その他の費用、 手数料</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 本投資法人は、本投資法人の資産の管理、設立、変更、清算および合併に関する一切の追加の費用、手数料およびその他の報酬ならびに本投資法人の所得および資産に賦課されるすべての租税、特にルクセンブルグの年次税(0.05%)を負担します。 - 個々のサブ・ファンドに帰属するすべての費用は、当該サブ・ファンドに請求され、投資証券のクラスに帰属する費用は当該投資証券のクラスに請求されます。 - 費用が複数または全部のサブ・ファンド/投資証券のクラスに関係する場合、それぞれの純資産価額に応じて関係するサブ・ファンド/投資証券のクラスに請求されます。 - 各サブ・ファンドの投資方針の条項により、その他のUCIまたはUCITSに投資することができるサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドだけでなく、関係するターゲット・ファンドのレベルでも費用が発生します。サブ・ファンドの資産が投資されるターゲット・ファンドの管理報酬は、あらゆる付随的な報酬も含めて最大で3%です。 <p>その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
<p>課税関係</p>	<p>ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなります。</p>
<p>日本における 販売会社</p>	<p>UBS証券株式会社</p>

- ・上記管理報酬の一部が、販売報酬として日本における販売会社に支払われます。
- ・上記の費用および手数料の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

監査報告書

UBS (Lux) エクイティ・シキャブの投資主各位

我々は、UBS (Lux) エクイティ・シキャブおよび各サブ・ファンドの2017年5月31日現在の純資産計算書および投資有価証券その他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約その他の財務書類に対する注記から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

財務書類に関するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正な表示に関して、ならびに欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能とするために必要であるとSICAVの取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

公認企業監査人(“Réviseur d'entreprises agréé”)の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて当財務書類に対して意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの金融監督委員会(“Commission de Surveillance du Secteur Financier”)が採用した国際監査基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、我々が倫理上の要件に従いつつ、財務書類に重大な虚偽記載がないことの合理的な確信を得られるように我々が監査を計画し実施することを要求している。

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

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

意見

我々の意見では、当財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS (Lux) エクイティ・シキャブおよび各サブ・ファンドの2017年5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な概観を与えているものと認める。

その他の情報

SICAVの取締役会は、その他の情報について責任を負う。その他の情報は、年次報告書に含まれる情報で構成されているが、財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。

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。

ルクセンブルグ、2017年8月10日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名
アラン・メヒリンク

Audit report

To the Shareholders of
UBS (Lux) Equity SICAV

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Equity SICAV and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at 31 May 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 notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

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

Responsibility of the “Réviseur d’entreprises agréé”

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

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the judgment of the “Réviseur d’entreprises agréé”, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the “Réviseur d’entreprises agréé” considers internal control relevant to the entity’s preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity’s internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by the Board of Directors of the SICAV, 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) Equity SICAV and of each of its subfunds as of 31 May 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 of the financial statements.

Other information

The Board of Directors of the SICAV 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 audit report thereon.

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

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information 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.

Luxembourg, 10 August 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by

Alain Maechling

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
UBS (Lux) Equity SICAV

Wir haben den beigefügten Abschluss der UBS (Lux) Equity SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2017, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des <Réviseur d'entreprises agréé>

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

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Equity SICAV und ihrer jeweiligen Subfonds zum 31. Mai 2017 sowie der Ertragslage und der Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV 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 Prüfungsvermerk 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.

Luxemburg, 10. August 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

Alain Maechling

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

UBS (Lux) エクイティ・シキャブの投資主各位

我々は、UBS (Lux) エクイティ・シキャブおよび各サブ・ファンドの2016年5月31日現在の純資産計算書および投資有価証券その他の純資産明細表、同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書、ならびに重要な会計方針の要約その他の財務書類に対する注記から構成される、添付の財務書類について監査を行った。

財務書類に関するSICAVの取締役会の責任

SICAVの取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、当財務書類の作成および公正な表示に関して、ならびに欺罔もしくは過失の如何にかかわらず、重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能とするために必要であるとSICAVの取締役会が決定する内部統制に関して責任を負う。

公認企業監査人(“Réviseur d'entreprises agréé”)の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて当財務書類に対して意見を表明することである。我々は、ルクセンブルグの金融監督委員会(“Commission de Surveillance du Secteur Financier”)が採用した国際監査基準に準拠して監査を実施した。これらの基準は、我々が倫理上の要件に従いつつ、財務書類に重大な虚偽記載がないことの合理的な確信を得られるように我々が監査を計画し実施することを要求している。

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

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

意見

我々の意見では、当財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS (Lux) エクイティ・シキャブおよび各サブ・ファンドの2016年5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な概観を与えているものと認める。

その他の事項

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

ルクセンブルグ、2016年8月23日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表して署名
アラン・メヒリンク

Audit report

To the Shareholders of
UBS (Lux) Equity SICAV

We have audited the accompanying financial statements of UBS (Lux) Equity SICAV and of each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments and other net assets as at 31 May 2016 and the statement of operations and the statement of changes in net assets for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes to the financial statements.

Responsibility of the Board of Directors of the SICAV for the financial statements

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

Responsibility of the “Réviseur d’entreprises agréé”

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

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

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

Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Equity SICAV and of each of its subfunds as of 31 May 2016, 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 of the financial statements.

Other matters

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

Luxembourg, 23 August 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Alain Maechling

Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
UBS (Lux) Equity Sicav

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Abschluss

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

Verantwortung des <Réviseur d'entreprises agréé>

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Sonstiges

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

Luxemburg, 23. August 2016

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Alain Maechling

() 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。