

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年4月27日

【発行者名】 UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）

【代表者の役職氏名】 取締役 ギルバート・シントゲン
（Gilbert Schintgen, Member of the Board of Directors）
エグゼクティブ・ボード・メンバー ジェフリー・ラヘイ
（Geoffrey Lahaye, Member of the Executive Board）

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、
J.F.ケネディ通り33A番
（33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg）

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【電話番号】 03（6212）8316

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル
（UBS（Lux）Money Market Fund - USD）

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル
クラスF - a c c 受益証券
20億米ドル（約2,147億円）を上限とします。
（注）米ドルの円貨換算は、2018年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対
顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝107.37円）によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

第一部【証券情報】

（１）【ファンドの名称】

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル（UBS（Lux）Money Market Fund - USD）

（注）UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル（以下「サブ・ファンド」ということがあります。）は、アンブレラ・ファンドであるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド（以下「ファンド」ということがあります。）のサブ・ファンドです。

（２）【外国投資信託受益証券の形態等】

記名式無額面受益証券^{*}。

ファンドは、現在、

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

の５個のサブ・ファンドを有するアンブレラ型ファンドです。

なお、本書において届出の対象としているのは、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドルのクラスF - a c c 受益証券（以下「ファンド証券」または「受益証券」といいます。）です。

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「管理会社」といいます。）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ありません。

受益証券は、追加型です。

（注）名称の一部に「F」を含むクラスの受益証券は、ユービーエス・エイ・ジーまたはその子会社にのみ提供されます。

名称に「- acc」を含むクラスの受益証券は、管理会社が別途定める場合を除き、収益の分配を行いません。

^{*} 受益証券は、記名式受益証券のみが発行されます。これは、ファンドの投資家の受益者としての地位ならびに関連するすべての権利および義務が、ファンドの投資主名簿における各投資家の記載に基づくことを意味します。

（３）【発行（売出）価額の総額】

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

クラスF - a c c 受益証券 20億米ドル（約2,147億円）を上限とします。

（注１）米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、便宜上、2018年２月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝107.37円）によります。以下、米ドルの円金額表示はすべてこれによります。

（注２）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されますが、サブ・ファンドは、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米ドルをもって行います。

（注３）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

（４）【発行（売出）価格】

各申込みを受領した営業日の翌営業日に決定される各受益証券１口当たりの純資産価格

後記（８）に記載された申込取扱場所に照会することができます。

（５）【申込手数料】

日本国内における申込手数料はありません。

（６）【申込単位】

原則として１口以上１口単位。また金額単位の申込みも受け付けます。ただし、日本における販売会社（以下に定義します。）は、これと異なる取扱いをする場合があります。詳細については後記「（８）申込取扱場所」にご照会下さい。

（７）【申込期間】

2018年４月28日（土曜日）から2019年４月30日（火曜日）まで

原則として、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）（以下「営業日」といいます。）で、また日本における販売会社（以下に定義します。）および販売取扱会社（以下に定義します。）の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日でもある日に申込みの取扱いが行われます。ただし、ルクセンブルグおよびスイスにおける個々の法定外休日および／またはサブ・ファンドの純資産の半分以上を評価している証券取引所ならびに市場がある国々の通常の公休日を除きます。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後４時までとします。日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、当該営業日を含むその前後について日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）など、後記「（９）払込期日」に記載される期日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社（後記「（８）申込取扱場所」をご参照下さい。）において申込みを受け付けられない場合があります。詳細については、日本における販売会社または販売取扱会社にご照会下さい。

（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ます。

（８）【申込取扱場所】

UBS証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目５番１号
大手町ファーストスクエア イーストタワー
電話番号 0120 - 073 - 533
ホームページ・アドレス www.ubs.com/japan-wealth
（以下「UBS証券」または「日本における販売会社」ということがあります。）

（９）【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」といいます。）から起算して日本での４営業日目までに申込金額を日本における販売会社に支払うものとします。

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

（10）【払込取扱場所】

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

（11）【振替機関に関する事項】

該当事項はありません。

（12）【その他】

（イ）申込証拠金

申込証拠金はありません。

（ロ）引受等の概要

販売会社は、管理会社が販売会社の任命等の関連業務を委託しているユービーエス・エイ・ジーとの間の日本におけるファンド証券の販売および買戻しに関する契約に基づき、ファンド受益証券の販売を行います。

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

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

管理会社は、ユービーエス・エイ・ジーを元引受会社に指定し、ユービーエス・エイ・ジーは、UBS証券をファンドに関して日本における管理会社の代行協会員に指定しています。

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

（ハ）申込みの方法

ファンド証券の申込みを行う投資者は、日本における販売会社または販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結します。このため、日本における販売会社または販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」その他所定の約款（以下「口座約款」といいます。）を投資者に交付し、投資者は当該口座約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨の申込書を提出します。申込金額は、原則として円貨で支払うものとし、各サブ・ファンドの各受益証券の表示通貨と円貨との換算は、裁量により日本における販売会社が決定するレートによるものとします。また、日本における販売会社が応じ得る範囲で投資者の希望する通貨で支払うこともできます。

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

（ニ）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きます。）でアメリカ合衆国国民および同国居住者以外の者に対して、各申込日の翌ファンド営業日に計算される発行価格（受益証券1口当たりの純資産価格に、販売会社のための純資産価格の最大2%の発行手数料を加算した額に基づきます。）でファンド証券の販売が行われます。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

（1）【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドは、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」といいます。）の民法および2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「2010年法」といいます。）の規定に基づき、管理会社および保管受託銀行との間の契約（以下「約款」といいます。）^{（注）}によって設定されたオープン・エンド型の共有持分型（契約型）投資信託です。ファンドのサブ・ファンドであるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドルのクラスF - a c c 受益証券は、管理会社により、いつでもその時の純資産価格（以下「純資産価格」といいます。）で販売され、またファンド証券所持人（以下「受益者」といいます。）の要求に応じて、いつでも、その時の純資産価格で約款に従い買い戻される仕組みとなっています。

サブ・ファンドは、アンブレラ・ファンドであるファンドのサブ・ファンドです。現在、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドおよびUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドルの5個のサブ・ファンドで構成されています。管理会社は、随時、他のサブ・ファンドを追加設定することができます。

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

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

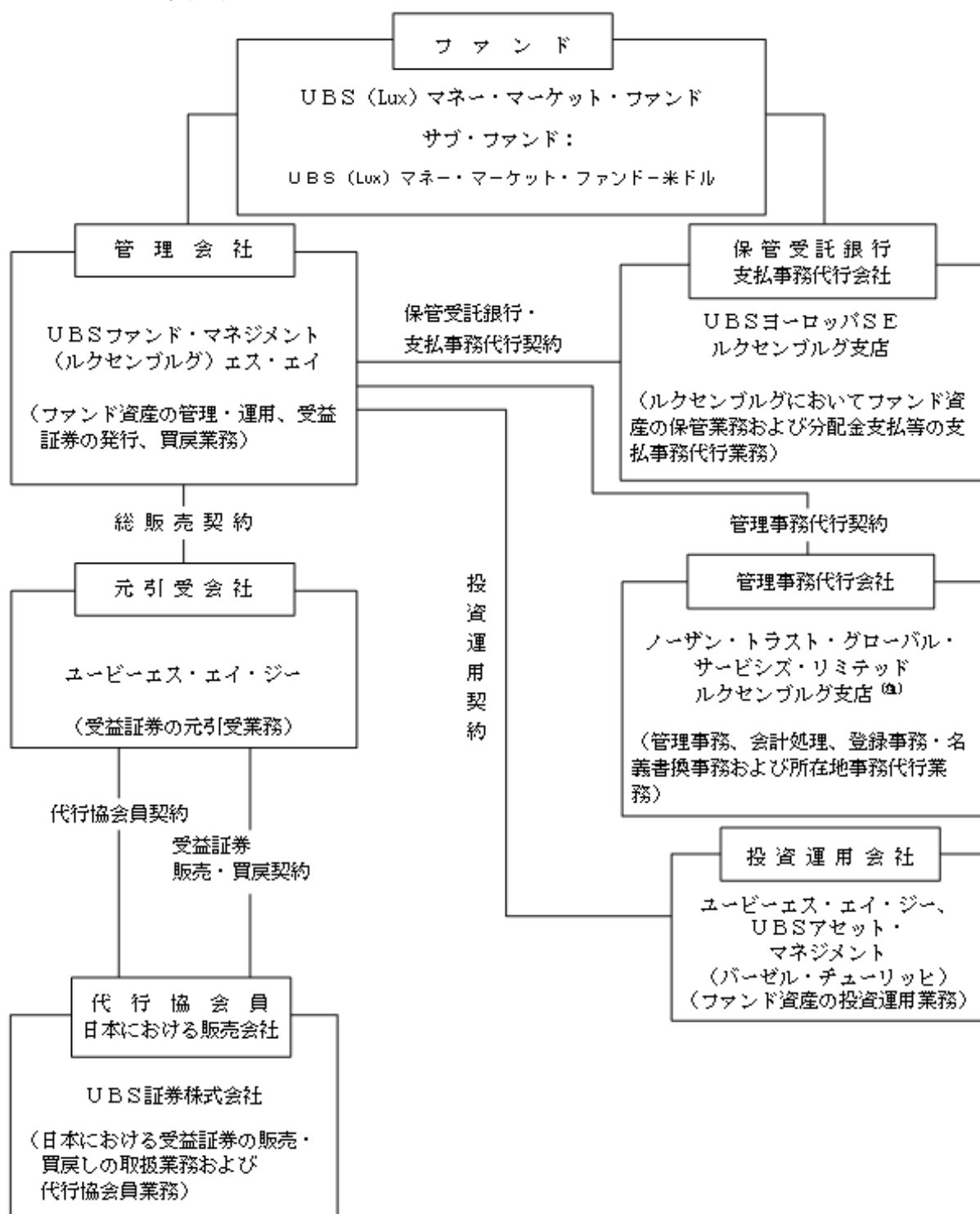
（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。

（２）【ファンドの沿革】

1988年 8 月25日	ファンドの管理会社であったイントラグ・インターナショナル・マネー・マーケット・インベスト（カンパニー・フォー・ファンド・マネジメント）エス・エイの設立
1988年10月20日	ファンド約款締結
1988年11月21日	ファンドの運用開始
1998年10月 1 日	イントラグ・インターナショナル・マネー・マーケット・インベスト（カンパニー・フォー・ファンド・マネジメント）エス・エイからUBSマネー・マーケット・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイへファンドの管理会社としての機能の承継
1999年 5 月 1 日	UBSマネー・マーケット・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイの名称をUBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイに変更 ファンド約款変更
1999年10月 8 日	ファンド約款変更
2000年 7 月 1 日	ファンド約款変更
2001年 3 月30日	ファンド約款変更
2002年10月31日	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 日本円解散
2004年 2 月23日	ファンド約款変更
2009年11月 6 日	ファンド約款変更
2010年 9 月15日	UBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイからUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイへファンドの管理会社としての機能の承継 ファンド約款変更
2011年12月20日	ファンド約款変更
2012年 8 月 1 日	ファンド約款変更
2015年 2 月13日	ファンド約款変更
2016年 7 月 6 日	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドルをUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドルに併合
2016年 8 月 4 日	ファンド約款変更
2017年 5 月26日	ファンド約款変更

(3)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



(注) 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ました。

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りました。

以下同じです。

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

会社名	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ （UBS Fund Management （Luxembourg）S.A.）	管理会社	2017年4月18日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結（2017年5月26日効力発生）。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻業務について規定しています。
UBS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 支払事務代行会社	2016年10月13日付で管理会社との間で保管受託銀行・支払事務代行契約（注1）を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務代行業務について規定しています。
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	2017年10月1日付で管理会社との間で管理事務代行契約（注2）を締結。ファンド証券の登録事務・名義書換事務、所在地事務および純資産価格の計算業務ならびに記帳等の管理業務について規定しています。
ユービーエス・エイ・ジー、 UBSアセット・マネジメント（バーゼル・チューリッヒ） （UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zurich）	投資運用会社	2014年10月27日付で管理会社との間で投資運用契約（注3）を締結（2014年7月22日効力発生）（改訂済）。ファンド資産の投資運用業務について規定しています。
ユービーエス・エイ・ジー （UBS AG）	元引受会社	2014年8月22日付で管理会社との間で総販売契約を締結。ファンド証券の元引受業務について規定しています。
UBS証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2003年7月1日付で元引受会社との間で代行協会員契約（注4）を締結。日本における代行協会員業務について規定しています。 2001年3月16日付でUBS証券株式会社と元引受会社との間で受益証券販売・買戻契約（2009年10月19日付改訂契約により改訂済）（注5）を締結。日本におけるファンド証券の販売・買戻業務について規定しています。

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

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

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

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

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

管理会社の概要

（ ）設立準拠法

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

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

（ ）事業の目的

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

（ ）資本金の額

株式資本の1,300万ユーロ（17億664万円）は、１株2,000ユーロ（262,560円）の株式6,500株によって表象されます。2018年２月末日現在、全ての株式は全額払込済みです。

（注）ユーロの円貨換算は、2018年２月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝131.28円）によります。以下同じです。

（ ）会社の沿革

2010年７月１日に設立。

（ ）大株主の状況

（2018年２月末日現在）

名称	住所	所有株式数	比率
UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー	スイス、チューリッヒCH - 8001、 バンホフストラス45	6,500株	100%

(4) 【ファンドに係る法制度の概要】

() 準拠法の名称

ファンドの設定準拠法は、ルクセンブルグの民法です。

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

() 準拠法の内容

民法

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

2010年法

(イ) 2010年法は、5つのパートから構成されています。

パート UCITS(以下「パート 」といいます。)

パート その他のUCI(以下「パート 」といいます。)

パート 外国のUCI(以下「パート 」といいます。)

パート 管理会社(以下「パート 」といいます。)

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

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

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

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

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

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

a) クローズド・エンド型のUCITS

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

c) 約款または設立文書に基づき、EU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C S S Fが判断する種類のU C I T S
- (ホ) 上記d) の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(2002年法に関連して示達されたものですが、2010年法に関しても有効です。)によって予め以下のとおり定義されています。
- a) 2002年法第41条第1項(現在は2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味します。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」といいます。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート(現在は2010年法のパート)の条項を充足していない投資信託
- (ヘ) 2010年法は、他の条項と共にU C I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定していますが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じです。

投資信託には以下の形態があります。

1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)

2) 投資法人(investment companies)、これは

- 変動資本を有する投資法人(以下「S I C A V」といいます。)である場合と、
- 固定資本を有する投資法人(以下「S I C A F」といいます。)である場合があります。

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

税法上の主な規定は2010年法に記載されています。

投資信託の監督は、C S S Fが行っています。

(5) 【開示制度の概要】

ルクセンブルグにおける開示

(イ) C S S Fに対する開示

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

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

(ロ) 受益者に対する開示

ファンドの貸借対照表、財務状況等を記載した年次報告書および半期報告書は、管理会社および保管受託銀行の登記上の事務所において、受益者はこれ入手することができます。約款は、管理会社の登記上の事務所において入手することができます。

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

日本における開示

（イ）監督官庁に対する開示

（ ）金融商品取引法上の開示

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

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

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

（ ）投資信託および投資法人に関する法律上の開示

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

（ロ）日本の受益者に対する開示

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

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

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

（6）【監督官庁の概要】

管理会社およびファンドは、C S S Fの監督に服しています。

監督の主な内容は次のとおりです。

登録の届出の受理

- (イ) ルクセンブルグに所在するすべての投資信託（即ち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合）は、C S S Fの監督に服し、C S S Fに登録しなければなりません。
- (ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）で、欧州連合（「EU」）加盟国で設立され、かつ2009年7月13日のEC通達2009/65/ECの要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としません。かかるUCITSは、当該国の監督当局がC S S Fに事前に通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつC S S Fが、かかる通知および書類の提出から10営業日以内に異議を述べない場合は、ルクセンブルグ国内において、その投資信託証券を販売することができます。
- (ハ) 外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグ国内において、またはルクセンブルグから国外の公衆に対して、その投資信託証券を販売するためには、C S S Fへの事前登録を要します。
- (ニ) ファンドは、2010年法パート に従い設定されています。

登録の拒絶または取消

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

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

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

目論見書等に対する査証の交付

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

財務状況およびその他の情報に関する監督

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

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全または不正確であると判断した場合には、その旨をC S S Fに報告する義務を負います。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みます。）をC S S Fに提出しなければなりません。

2【投資方針】

（１）【投資方針】

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

（２）【投資対象】

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

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

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

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

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

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

サブ・ファンドは、個々のサブ・ファンドの投資方針に別段の定めがある場合を除き、サブ・ファンドの純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。これらのUCITSおよびUCIは、CESRガイドライン10-049に規定されるマネー・マーケット・ファンドおよび短期マネー・マーケット・ファンドの定義に合致することを条件とします。

UCIおよびUCITSへの投資

サブ・ファンドは、その資産の少なくとも半分がその特定の投資方針に従い既存のUCIおよびUCITSに投資されるため、ファンド・オブ・ファンズの仕組みとなっています。

ファンド・オブ・ファンズの一般的な利点は、直接投資を行うファンドに比べて、より広範な分散投資またはリスクの分散にあります。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象（対象ファンド）も厳しいリスク分散原則に従うため、ポートフォリオ分散がその投資対象にも適用されます。ファンド・オ

ブ・ファンズにより、投資家は、リスクを二段階に分散する商品に投資を行うことが可能となり、よって、個別の投資対象に固有のリスクを最小限に抑え、多くの投資が行われるUCITSおよびUCIの投資方針は、できる限り、ファンドの投資方針に従うことを要します。また、ファンドは、単一の商品への投資を認めており、これにより、投資家は、多数の有価証券へ間接投資を行います。

既存のファンドに投資する際、一定の手数料および費用（例えば、保管受託銀行および中央管理事務代行機関の手数料、運用／顧問報酬、ならびに投資が行われるUCIおよび／またはUCITSの発行／買戻し手数料）が何重にも発生することがあります。かかる手数料および費用は、対象ファンドおよびファンド・オブ・ファンズのレベルで請求されます。

また、サブ・ファンドは、ユービーエス・エイ・ジーまたは同社との共同経営もしくは支配を通じ実質的な直接もしくは間接保有を通じ関係する会社が運用するUCIおよび／またはUCITSに投資することができます。この場合、発行または買戻し手数料は、ファンドの受益証券の買付または買戻しについて請求されません。もっとも、UCIおよびUCITSに投資される場合、前出の手数料および費用が二重に発生します。

既存のファンドに投資する際に発生する一般費用および経費については、後記「4 手数料等及び税金」の項に記載されます。

金融派生商品取引の利用

金融派生商品取引とは、それ自体は投資商品ではありませんが、その評価額が主に投資先の商品の価格ならびに価格変動および予測に基づく権利のことで、金融派生商品取引への投資は、一般的な市場リスク、決済リスク、信用リスクおよび流動性リスクを負います。

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

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

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

一定の金融派生商品の売買が困難となる可能性があるため、流動性リスクも存在します。金融派生商品取引が特に大規模であるか、または対応する市場の流動性が低い場合（公開市場の店頭で取引される金融派生商品の場合等）、一定の状況下で、取引の完全な履行が必ずしも可能ではないか、または追加費用の発生によってしかポジションを清算できないことがあります。

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

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みます。）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みます。）を

締結することができます。スワップとは、ある当事者が、他方の当事者から何か（特定の資産または資産のバスケットのパフォーマンス）と引き換えに、かかる他方の当事者に対して何か（例えば、合意された料率による支払い）を与えることに合意する契約です。サブ・ファンドは、金利の変動および為替相場の変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることができます。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ます。

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ます。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ます。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ます。

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ます（その逆の交換を行うこともできます）。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ます。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ます。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ます。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、基づいています。

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ます。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ます。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ます。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ます。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します。これは、純粋なボラティリティ商品で、投資家が、受益証券の価格による影響を控除した受益証券のボラティリティのみに基づく投資を行うことができます。）、またはバリエーション（ボラティリティの2乗）に対応しているスワップ（バリエーション・スワップといい、ボラティリティ・スワップの一種で、ボラティリティではなくバリエーションに対する直線的な相関関係により支払を行うため、支払がボラティリティよりも高い割合で上昇します。）を利用することもできます。

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（最低信用格付要件を含みます（該当する場合。）。）を満たす機関との間でしか、締結することができません。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ます。

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す。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します。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します。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ります。信用事由とは、クレジット・デリバ

ティブで参照される投資先である事業体の信用格付の悪化に関連する事由です。信用事由が発生すると、通常、取引のすべてまたは一部が終了し、プロテクションの売り手がプロテクションの買い手に対して支払を行うことになります。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ますが、これらに限られません。

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します。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ますが、かかる条項に効果があるとは限りません。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、さらに軽減されます。

取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

管理会社は、市場の状況（一日の値幅制限の適用を含みます。）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りません。取引所での取引が停止または制限される場合、管理会社は、投資運用会社が望ましいと考える条件で、取引を実行できない、またはポジションを手仕舞えない場合があります。

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

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、後記「（５）投資制限 ５．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に記載される条件および制限に従い、買い手または売り手として、レボ契約およびリバースレボ契約を締結することができます。レボ契約またはリバースレボ契約の取引相手方が不履行になる場合、サブ・ファンドは、レボ契約またはリバースレボ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ります。さらに、レボ契約またはリバースレボ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、およびレボ契約もしくはリバースレボ契約の遅延および強制執行に関連する費用を含みます。）を被るおそれがあります。

サブ・ファンドは、後記「（５）投資制限 ５．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に記載される条件および制限に従い、証券貸付取引を締結することができます。証券貸付取引の他方当事者が不履行になる場合、サブ・ファンドは、証券貸付取引に関連してファンドが保有する担保資産の売却による手取金が、貸付対象の証券の評価額を下回る範囲で、損失を被るおそれがあります。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みます。）を被るおそれがあります。

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、レボ契約、リバースレボ契約または証券貸付取引を利用します。このような技法を利用する場合、サブ・ファンドは後記「（５）投資制限 ５．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に定める規定を常に遵守します。レボ契約、リバースレボ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（担保の運用を含みます。）が採用されます。レボ契約、リバースレボ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ありませんが、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ります。

証券金融取引のエクスポージャー

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

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	予想値	最大値
U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル	0 %	15%	0 %	100%	20 - 30%	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、コミットメント手法やバリュー・アット・リスク手法により行われます。また、（上場投資信託（E T F）およびその他のU C I T S 銘柄に関するE S M A ガイドラインに関する）C S S F 通達14 / 592に従い、リスク管理手続は、担保の運用（下記「担保の運用」の項参照のこと。）ならびにポートフォリオの効率的運用のための技法および手段（後記「（５）投資制限 ５．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項参照のこと。）の範囲内でも適用されます。

レバレッジ

バリュー・アット・リスク（以下「VaR」といいます。）手法を用いる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「想定元本の総額」として確定されます。受益者は、これにより、レバレッジ額が人為的に増加することがあり、そのため、とりわけ、以下の理由で実際の経済的リスクを反映していないことに留意する必要があります。

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

VaR手法に従うUCITSの経済的リスクには、UCITSのリスク管理プロセスの一部として決定されます。かかる手法は、とりわけ、VaRの制限を含み、派生商品を含むすべてのポジションの市場リスクを伴います。VaRは、包括的なストレス・テスト・プログラムによって補足されます。

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

サブ・ファンド	リスク計算法	予想される レバレッジ範囲	参照 ポートフォリオ
UBS（Lux）マネー・ マーケット・ファンド - 米ドル	コミットメント手法	該当なし	該当なし

担保の運用

ファンドが店頭取引を実行する場合、店頭取引相手方の信用力に関連するリスクを負うことがあります。ファンドはまた、先物契約およびオプションを行うか、証券貸付を行うかまたは派生商品技法を利用する場合、店頭取引相手方が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ります。

取引相手方リスクは、担保を預託することにより軽減することができます（「担保」については、上記を参照のこと。）。

担保は流動性の高い通貨、流動性の高い株式および高格付の政府債のような流動資産の形で提供される場合があります。ファンドは、（客観的かつ適切な評価を行った後）適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認めます。ファンドまたはファンドが任命するサービス提供会社は、最低一日一回、担保の評価額を精査しなければなりません。担保の評価額は、各店頭市場の取引相手方の持高の評価額を上回っていなければなりません。ただし、かかる評価額が、2回続く評価の間で、変更する場合があります。

もっとも、それぞれの評価後、かかる担保が、（適切な場合は、追加の担保を請求することで）各店頭市場の取引相手方の持高の評価額に見合う金額分上昇していることを確保しなければなりません（値洗い）。当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、管理会社は、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額（元本減免）すべきかを判断します。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなります。

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

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

資産クラス	最小ヘアカット率 (時価に対する控除率 (%))
固定および変動利付商品	
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、英国および米国のうちのいずれか1か国が発行し、かつ、かかる発行国の格付がA格以上の短期商品（残存期間1年以内）	1 %
上記と同等の基準を満たす満期までの残存期間が中期（1年から5年）の商品	3 %
上記と同等の基準を満たす満期までの残存期間が長期（5年から10年）の商品	4 %
上記と同等の基準を満たす満期までの残存期間が非常に長期（10年超）の商品	5 %
満期までの残存期間が10年以内である米国TIPS（インフレ連動債）	7 %
米国財務省証券のストリップ債またはゼロ・クーポン債（残存期間を問わない）	8 %
満期までの残存期間が10年超である米国TIPS（インフレ連動債）	10%

証券貸付の担保として利用されるヘアカットについては、該当する場合、「5．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」に記載されます。

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

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

上記の段落にかかわらず、かつ、2014年8月1日付のETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン（ESMA/2014/937）の改正後の第43条（e）に従い、ファンドは、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、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有価証券および短期金融商品により完全な担保を設定することができます。この場合、ファンドは、少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受領することを確認しなければなりません、一銘柄の証券は各サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはなりません。

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

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

項」に規定される金融機関であり、かつ、ファンドがいつでも当該取引を中止し、投資額（発生済利息を含みます。）の返還を請求する権利を有することを条件とします。）、ならびに欧州の短期金融商品の定義に関するCESRガイドライン10 - 049に規定される短期金融商品のみに限定されます。

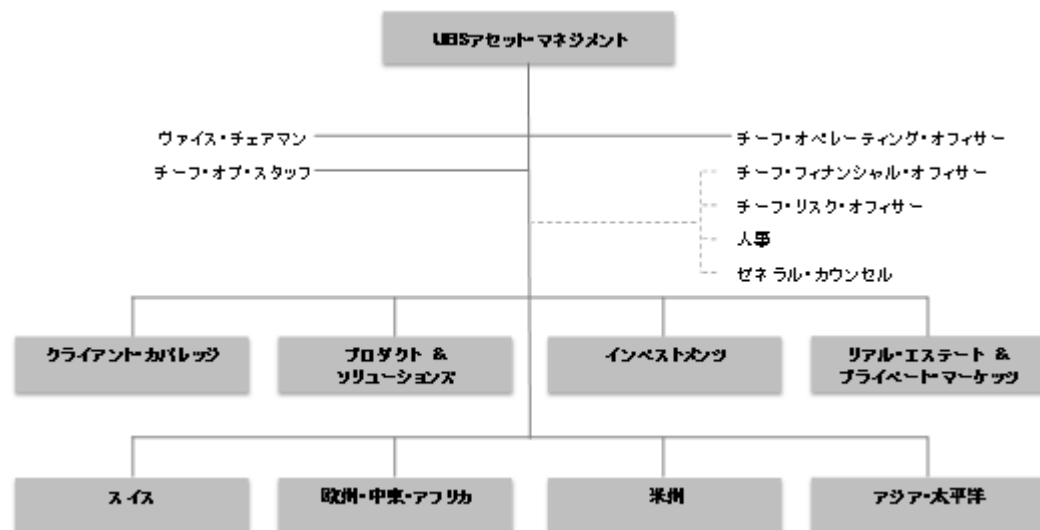
前段落に記載される制限は、集中リスクの分散にも適用されます。保管受託銀行もしくはその副保管人／取引銀行ネットワーク内の破産および支払不能事由またはその他の信用事由により、担保に関連するファンドの権利行使が遅延またはその他の方法で制限されることがあります。ファンドが当該契約に基づき店頭取引相手方から担保を提供されている場合、当該担保は、ファンドと店頭取引相手方との合意により店頭取引相手方に移転されることになります。店頭取引相手方、保管受託銀行もしくはその副保管人／取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由により、担保に関連するファンドの請求の権利または認定が遅延、制限または削減され、担保が当該債務をカバーするためにあらかじめ提供されていたかにかかわらず、ファンドは、店頭取引の枠組みでその債務を履行せざるをえなくなることもあります。

典型的な投資家の特性

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

(3) 【運用体制】

() 投資運用体制



2017年12月現在

2017年12月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に906名の運用のプロフェッショナルを配しています。

() 投資運用方針の決定プロセス

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

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

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

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

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

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

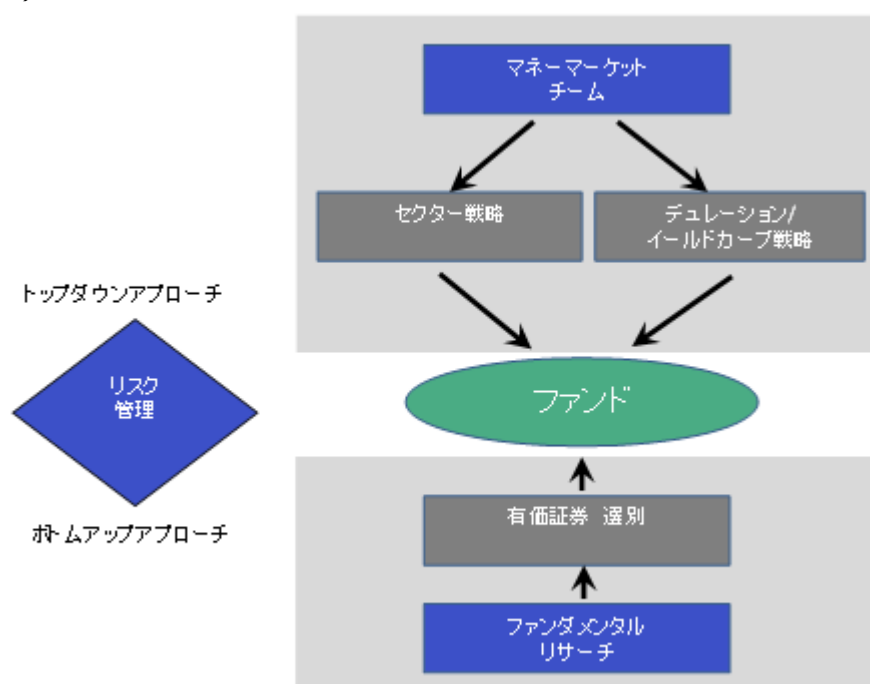
（ ）投資決定プロセス

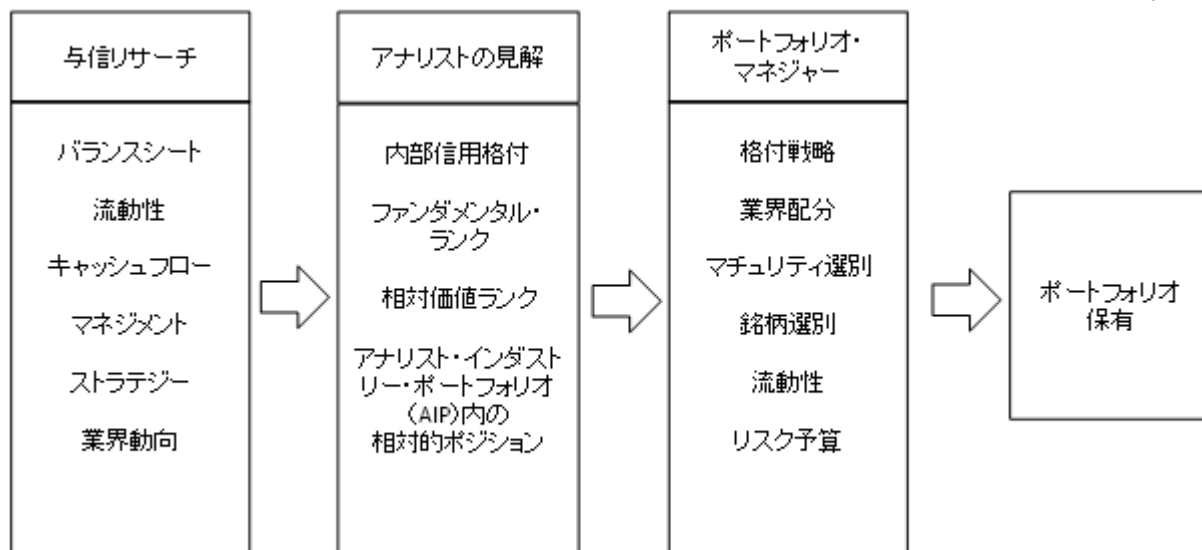
投資運用会社のマネー・マーケット・ポートフォリオは、活発に運用され、短期有価証券に分散投資されます。重視しているのは、高いクオリティの、高度な市場性と流動性を有する短期金融商品です。

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

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

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





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

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

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

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

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

() 会議または委員会またはその他の社内組織

リスク・マネジメントおよびリスク・コントロール

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

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

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

法務 / コンプライアンス

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

管理会社の管理体制

管理会社

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

2017年4月18日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結しており、2017年5月26日に約款の効力が生じています。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻業務について規定しています。

保管受託銀行および支払事務代行会社

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

2016年10月13日付で管理会社との間で保管受託銀行・支払事務代行契約を締結しています。ファンド資産の保管業務および支払事務代行業務について規定しています。

管理事務代行会社

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

2017年10月1日付で管理会社との間で管理事務代行契約を締結しています。ファンド証券の登録事務・名義書換事務、所在地事務および純資産価格の計算業務ならびに記帳等の管理業務について規定しています。

投資運用会社

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

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

（４）【分配方針】

約款第10条に従い、年次決算の終了後に、管理会社は、各サブ・ファンドおよび各クラス受益証券毎に分配金の支払を行うか、およびその金額を決定します。分配は、収益（配当収益および利息収益等）または元本により構成され、手数料および費用を含む場合と含まない場合とがあります。

一定の国の投資者は、受益証券の売却による値上がり益よりも受領する元本に高い税率を課される場合があります。そのため、投資者によっては、分配型クラス受益証券（- distクラス受益証券、- mdistクラス受益証券）より成長型クラス受益証券（- accクラス受益証券）の購入を愛好する場合があります。成長型クラス受益証券（- accクラス受益証券）の収益および元本に関する投資者への課税時期が、分配型クラス受益証券（- distクラス受益証券）の場合に比べ、遅くなる場合があります。投資者は、個々の状況に関する税務面の助言のために、資格を有する専門家に相談すべきです。いずれの分配も、サブ・ファンドの受益証券1口当たり純資産価格から直ちに控除されます。分配の支払により、ファンドの純資産が法律に規定されるファンド資産の最低額を下回することはできません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われます。

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

支払日から5年以内に請求されない分配金および分配受益証券は、その請求権が消滅し、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券に帰属します。当該サブ・ファンドまたはクラス受益証券が既に清算されている場合、分配金および分配受益証券は、各々の純資産に応じてファンドの残存するサブ・ファンドまたは当該サブ・ファンドの残存するクラス受益証券に帰属します。管理会社は、純投資収益およびキャピタル・ゲインの充当に関して、無償で受益証券の発行を決定することができます。分配が実際の収益を受ける権利に一致するよう収益平準化額が計算されます。

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

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

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

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

（５）【投資制限】

各サブ・ファンドの投資について、以下の条件が適用されます。

１．ファンドが認可している投資

1.1 サブ・ファンドの投資は、主として、以下のものより構成されなければなりません。

- （a）金融商品市場に関する2004年4月21日付の欧州議会／理事会の通達2004／39／ECにより定義される規制ある市場に上場されるか、またはかかる市場で取引される有価証券および短期金融商品
- （b）規制を受け、公認かつ公開の定期的に行われていた取引が行われているEU加盟国内の別の市場で取引される有価証券および短期金融市場商品。「EU加盟国」とは、欧州連合の加盟国をいいます。欧州経済地域を構成する契約の当事者であるがEU加盟国でない国は、かかる契約および関連する契約の範囲内において、EU加盟国に相当するとみなされます。
- （c）EU非加盟国の証券取引所への上場が認められている、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカもしくはオーストラレイシア諸国（以下「承認国」といいます。）の別の市場で取引される有価証券および短期金融商品
- （d）新規発行された有価証券および短期金融商品。ただし、発行要項において1.1項（a）から（c）に記載された証券取引所または規制ある市場への上場申請を行い、かつ、有価証券の発行から1年以内に申請が承認されることを要する旨規定されなければなりません。

- (e) 2010年法に定義されるEU加盟国もしくはEU非加盟国に登録上の事務所を置く、通達2009/65/ECに従い認可されるUCITSならびに/または通達2009/65/EC第1条(2)a)およびb)に規定されるその他のUCIの受益証券。ただし、以下を条件とします。
- かかるその他のUCIが、欧州共同体法に基づき適用されるものと同等の健全性監督に服することを求める法令に従い承認されているとCSSFが判断していること、および監督当局間の協力を確保するための十分な条項が存在すること。
 - その他のUCIの受益者に与えられる保護水準が、ファンドの受益者に与えられる保護水準と同等であり、特に、資産の分別保有、借入れ、貸付ならびに有価証券および短期金融商品の空売りを規定する通達85/611/EEWGと同等の規定を適用すること。
 - その他のUCIの事業運営が年次報告書および半期報告書の対象であり、報告期間中に発生した資産および負債、収益ならびに取引が評価されること。
 - 受益証券が取得される予定のUCITSまたはこのような他のUCIが、その約款または設立文書に従い、その資産額の10%を上限として別のUCITSまたはUCIの受益証券に投資できること。
- サブ・ファンドの投資方針に反する場合を除いて、かかるサブ・ファンドは、その資産額の10%を上限として、他のUCITSまたはUCIの資産に投資することができます。
- (f) 満期までの残存期間が12か月以下の、金融機関の当座預金または通知預金。ただし、当該金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあるか、または(当該金融機関の登記上の事務所がEU非加盟国にある場合には)ルクセンブルグの監督当局が欧州共同体法に基づく監督規則と同等であると判断する監督規則に従うことを条件とします。
- (g) 現金決済商品を含む金融派生商品(以下「派生商品」といいます。)で上記(a)、(b)および(c)に掲げる規制ある市場で取引されるもの、および/または証券取引所もしくは規制ある市場で取引されない派生商品(以下「OTC派生商品」といいます。)。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
 - 投資対象が2010年法第41条(1)に規定される商品で、サブ・ファンドの投資方針により直接的にまたは他の既存のUCI/UCITSを通して(許容される範囲で)間接的に投資を行うことができるマクロ経済指数、金利、為替レート等の金融指数であること
 - サブ・ファンドが、投資先の資産の適切な分散を通じて、後記「2. リスク分散」の項に記載されるサブ・ファンドに適用される分散要件を確実に遵守すること
 - OTC派生商品に関する取引を行う相手方当事者が健全性監督に服しておりかつCSSFにより承認された範疇に属する機関であり、かつ取締役会により明示的に承認されていること。取締役会による承認手続が、UBSアセット・マネジメント・クレジット・リスクにより作成され、取引相手方の資本提供の意思に加え、とりわけ同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に関連する原則に基づくもので、取締役会が自身が承認した取引相手方のリストを保持していること
 - OTC派生商品は、毎日、信頼できる検証可能な評価が行われ、ファンドの先導により適切な公正価額で、バック・ツー・バック・ローン取引によりいつでも売却、清算、または決済できること、および
 - 取引相手方が、該当するサブ・ファンドが運用するポートフォリオの組入銘柄(トータル・リターン・スワップもしくは類似の性格を有する金融派生商品等の場合)、または該当するOTC派生商品の原資産の構成につき裁量権を付与されていないこと
- を条件とします。

（h）規制ある市場で取引されない、2010年法第1条に規定されている短期金融商品。ただし、かかる商品の発行または発行体は、投資者および投資対象の保護を規定する規則により定められており、かつ、当該商品は、以下を条件とします。

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

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

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

2. リスク分散

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

（a）2.1項に記載された10%の上限は、EU加盟国に所在し、当該特定国において当該商品の保有者を保護するために指定される公的機関による特別な健全性監督の対象となる金融機関が発行する特定の債務証券については、25%まで引き上げられます。特に、かかる債務証券の発行に

より得られた資金は、法律に従い、債務証書の存続期間中に生じた債務を十分にカバーし、発行体の倒産の場合、元本および利息の支払について優先権を有する資産に対して投資されなければなりません。一つのサブ・ファンドが単一発行体が発行する当該債務証書にその純資産額の5%を超えて投資する場合、かかる投資対象の総額は当該サブ・ファンドの純資産額の80%を超えることができません。

- (b) この10%の上限は、EU加盟国またはその地方機関、別の承認国、または一もしくは複数のEU加盟国が加入している公的国際機関が発行または保証する有価証券または短期金融証券については、35%まで引き上げられます。

2.3項(a)および(b)で言及する特別規則に該当する有価証券および短期金融商品は、上記の40%のリスク分散の上限の算出の際には含まれません。

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

- (d) 理事会通達83/349/EECまたは公認の国際会計原則に定義されるように、連結財務書類作成上、同一のグループ会社に属する会社は、本条に規定される投資制限の計算において単一発行体とみなされなければなりません。

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

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

2.4 他のUCITSまたは他のUCIへの投資には、以下の規定が適用されます。

- (a) 管理会社は、一サブ・ファンドの純資産額の20%を上限として単一のUCITSまたは他のUCIの受益証券に投資することができます。本投資制限の実施上、複数のサブ・ファンドを有するUCIの各サブ・ファンドは、独立した発行体とみなされ、各サブ・ファンドが第三者に対して個別に責任を負うことを条件とします。

- (b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、サブ・ファンドの純資産額の30%を超えることができません。投資されるUCITSまたは他のUCIの資産は、2.1項、2.2項および2.3項に記載された上限の算出の際には含まれません。

- (c) サブ・ファンドがその投資方針に従い、その資産の相当部分を他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に投資する場合、サブ・ファンド自身ならびにサブ・ファンドが投資しようとする他のUCITSおよび/またはその他のUCIが請求できる上限管理報酬については、後記「4 手数料等及び税金(3) 管理報酬等」の項に記載されます。

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

- 対象サブ・ファンド自身が、当該対象サブ・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。
- 取得される対象サブ・ファンドが、同一のUCIの他の対象サブ・ファンドの受益証券に投資できる資産の上限は、その英文販売目論見書または定款に従い、当該資産額の10%を超えてはならないこと。

- 財務書類および定期報告書における適正な評価にかかわらず、当該有価証券に付随する議決権が、当該サブ・ファンドにより保有される期間中停止されていること。
- いかなる場合にも、サブ・ファンドがこれらの有価証券を保有する限り、その価値が、2010年法に従って最低純資産の検証のために同法に定めるサブ・ファンドの純資産価格の計算に含まれないこと。
- 対象サブ・ファンドに投資するサブ・ファンドの水準および対象サブ・ファンドの水準のいずれにおいても、管理事務／買付または買戻しの手数料が重複して請求されないこと。

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

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

を条件とします。

かかる上限は35%ですが、これが正当化されるのは、例外的な市況、特に一部の有価証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場における場合です。かかる上限までの投資は、単一発行体の場合にのみ、許可されます。

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

新規に設定されるサブ・ファンドは、リスク分散の原則の遵守を継続することを条件に、関係当局から承認された後6か月間、2.1項から2.4項に規定された特定の制限を逸脱しても差し支えありません。

3．投資制限

ファンドは、以下の行為を禁じられています。

- 3.1 継続的な販売について、契約書による制限を遵守しなければならない有価証券をファンドのために取得すること。
- 3.2 管理会社が運用する他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得すること。
- 3.3 以下の割合を超えて取得すること。
 - 単一発行体の議決権のない株式の10%
 - 単一発行体の債券の10%
 - 単一のUCITSまたはUCIの受益証券の25%
 - 単一発行体の短期金融商品の10%

最後の3つの場合において、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ありません。

以下の場合、3.2項および3.3項の適用から除外されます。

- EU加盟国、その地方自治体または別の承認国が発行または保証する有価証券および短期金融商品
- EU非加盟国が発行または保証する有価証券および短期金融商品
- 一または複数のEU加盟国が加盟する公的国際機関が発行する有価証券または短期金融商品

- EU非加盟国の法律において、かかる株式保有が当該EU非加盟国の発行体の有価証券への唯一の適法な投資方法である場合に、当該EU非加盟国を本拠地とする発行体の有価証券に主に投資する企業の株式。このような場合、2010年法を遵守しなければなりません。
- 子会社が所在する国において、管理会社のためにのみ、受益者の請求による受益証券の買戻しに関する運用、助言もしくは販売等の業務を行う子会社の株式

3.4 1.1項（e）、（g）および（h）に列举された有価証券、短期金融商品またはその他の商品の空売りを行うこと。

3.5 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、

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

を除きます。

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

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

4．資産のプール

取締役会は、効率化のために特定のサブ・ファンドの資産を内部統合および／または共同管理することを許可することができます。かかる場合、様々なサブ・ファンドの資産を一括して管理します。共同管理下の資産を「プール」と呼び、プールは、内部管理目的に限定して活用されます。プールは公式のファンドではなく、受益者は直接、プールを利用することができません。

プール

管理会社は、2つ以上のサブ・ファンド（かかる文脈上、「参加サブ・ファンド」といいます。）の組入資産の全部または一部をプール形式で投資し、運用することができます。こうした資産プールは、特定の参加サブ・ファンドから現金およびその他の資産（これらの資産が該当するプールの投資方針に合致している場合に限り、）を資産プールに移し替えることによって設定されます。それ以降、管理会社は、当該資産プールへの移し替えを行うことができます。資産プール内における参加額を上限として、資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできます。

特定の資産プール内での参加サブ・ファンドの持分は、同じ価値を有する帰属受益証券を基準にして算出されます。資産プールを設定する際、取締役会は帰属受益証券の当初価値を（取締役会が適当と判断する通貨建てで）定め、参加サブ・ファンドが拠出した現金（またはその他の資産）に相当する参加サブ・ファンドの帰属受益証券に割り当てなければなりません。その後、資産プールの純資産を既存の帰属受益証券の口数で除して、帰属受益証券の価値が算出されます。

追加の現金または資産が資産プールに拠出されるか、または資産プールから引き出された場合、関係する参加サブ・ファンドに配分された帰属受益証券の口数は、資産プールに拠出されるか、または引き出された現金または資産を参加サブ・ファンドの資産プールにおける持分の現在価値で除して計算された口数だけ増減します。現金を資産プールに拠出する場合、計算上、かかる現金の投資に関連する税務費用、クローリング手数料および取得費用に充当するために取締役会が適当と判断する金額が減額されます。現金を引き出す場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分において発生する費用の額を織り込んだ減額が行われることがあります。

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

共同管理

運営管理費を削減すると同時に、広範な分散投資を可能にするために、取締役会は、一または複数のサブ・ファンドの資産の全部または一部をその他のサブ・ファンドまたはその他の投資信託の資産と一括して管理することを決定できます。以下の項で「共同管理ファンド」とは、ファンドおよびその各サブ・ファンドならびに共同管理契約が存在し得る一切のファンドをいいます。「共同管理資産」とは、共同管理契約に従って管理が行われる共同管理ファンドのすべての資産をいいます。

共同管理契約の一環として、各投資運用会社は、共同管理ファンドに関して統一的に、ファンドおよび各サブ・ファンドの組入証券の構成に影響を与える投資と資産の売却に関する決定を下す権限を有します。それぞれの共同管理ファンドは、共同管理資産における持分を有し、その持分は共同管理資産の総評価額に対して各共同管理ファンドの純資産が占める割合に相当します。この保有比率（かかる文脈において「持分割合」といいます。）は、共同管理の下で保有または取得したすべての資産クラスに適用されます。投資および／または売却に関する決定は共同管理ファンドの持分割合には影響しませんが、将来の投資分は当該割合により割り当てられます。資産を売却した場合、個々の共同管理ファンドが保有する割合に応じて共同管理資産より差し引かれます。

ある共同管理ファンドに新規の購入申込みがあった場合、購入申込代金は、申込みが行われる共同管理ファンドの純資産の増加に対応した調整後の持分割合を考慮した上で各共同管理ファンドに配分されます。共同管理ファンド間で資産を移し替えることによって、各共同管理ファンドの純資産総額が、調整後の持分割合に応じて変動します。同様に、ある共同管理ファンドに買戻し請求があった場合、買戻しが適用される共同管理ファンドの純資産の減少額を調整した持分割合に基づき、共同管理ファンドの準備金から必要な現金が引き出されます。この場合も、各共同管理ファンドの純資産総額は、調整後の持分割合に応じて変動します。

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

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

サブ・ファンドの共同管理資産は、同じ投資目的に従って投資される資産に限って共同で管理されます。これは、投資決定が該当するサブ・ファンドの投資方針とすべての点で合致することを確保するためです。また、共同管理資産は、同じ投資運用会社が投資と資産の売却に関する決定を下す権限を有し、かつ、保管受託銀行が受託機関を務める資産に限り共同で管理されます。これは、ファンドおよびそのサブ・ファンドに関するすべての点で保管受託銀行が2010年法および適用ある法規定に従って負う

任務を完全に履行できることを確保するためです。保管受託銀行は常にファンドの資産をその他の共同管理ファンドの資産と分別しなければなりません。これによって保管受託銀行は、いつでも個々のサブ・ファンドの資産を正確に区別することができます。共同管理ファンドの投資方針はサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はありませんが、共同管理ファンドの投資方針がサブ・ファンドの投資方針よりも制限的になることがあります。

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

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

共同管理資産の構成と比率については年次報告書に記載しなければなりません。

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

5．有価証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品

ファンドおよびそのサブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、C S S F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」といいます。）を採用することができます。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りません。このような技法および商品の利用が、投資家の最善の利益に一致するものでなければなりません。

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す。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す。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す（「証券貸付」）。

証券貸付は、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の金融機関を通じ、かつ当該機関が定める手続に従い行う場合にのみ、行うことができます。

証券貸付取引の場合、ファンドは、原則として、貸付契約の締結時に少なくとも貸付証券の総額および未払利息に相当する金額の担保を受けなければなりません。かかる担保は、ルクセンブルグの法律の規定により認められる金融上の担保の形で発行されなければなりません。クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリア、または貸付証券の返済をファンドに保証する他の機関を通じて取引が行われる場合には、かかる担保は要求されません。

前記「（２）投資対象 担保の運用」の項の規定は、したがって、証券貸付の範囲内でファンドに提供される担保の運用に対して適用されるものとします。前記「（２）投資対象 担保の運用」の項の適用緩和規定として、金融セクターの受益証券は、証券貸付の範囲内で有価証券として認められます。

証券貸付の分野でファンドに業務を提供しているサービス提供会社は、その業務に対して市場基準に見合う報酬を受領する権利を有します。かかる報酬の金額は、適切な場合、年次ベースで独立機関により見直され、採用されます。

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

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

資産クラス	最小ヘアカット率 (時価に対する 控除率(%))
固定および変動利付商品	
G10に属する国(米国、日本、英国、ドイツおよびスイス(連邦州およびスイス諸州を含みます。))を除きます。))が発行し、かつ格付がA [*] 以上の商品	2 %
米国、日本、英国、ドイツおよびスイス(連邦州およびスイス諸州 ^{**} を含みます。))が発行する商品	0 %
格付がA以上の債券	2 %
国際機関が発行する商品	2 %
事業体が発行し、かつ格付がA以上の商品	4 %
地方機関が発行し、かつ格付がA以上の商品	4 %
株式	8 %
以下のインデックスに組み入れられている株式は、許容される担保として認められます。	ブルームバーグのID
オーストラリア(S&P / ASX 50インデックス)	AS31
オーストリア(オーストリアTRADED ATX インデックス)	ATX
ベルギー(BEL20インデックス)	BEL20
カナダ(S&P / TSX 60インデックス)	SPTSX60
デンマーク(OMXコペンハーゲン20インデックス)	KFX
欧州(欧州Stoxx50 Pr)	SX 5 E
フィンランド(OMXヘルシンキ25インデックス)	HEX25
フランス(CAC 40インデックス)	CAC
ドイツ(DAXインデックス)	DAX
香港(ハンセン・インデックス)	HSI
日本(日経225)	NKY
オランダ(AEXインデックス)	AEX
ニュージーランド(ニュージーランド TOP10インデックス)	NZSE10
ノルウェー(OBX STOCKインデックス)	OBX
シンガポール(Straits Times インデックスSTI)	FSSTI
スウェーデン(OMX スtockホルム30インデックス)	OMX
スイス(スイス・マーケット・インデックス)	SMI
スイス(SPIスイス・パフォーマンス・インデックス)	SPI
英国(FTSE100インデックス)	UKX
米国(ダウ・ジョーンズ工業株平均)	INDU
米国(NASDAQ100ストック・インデックス)	NDX
米国(S&P500インデックス)	SPX
米国(Russell 1000インデックス)	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ます。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ます。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します。
- * * これらの州が発行する無格付の債券も、認められます。これらの債券に対しては、ヘアカットも適用されません。

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ます。

- （ ）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す。このような取引相手方は、信用評価の対象となります。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、かかる格付を信用評価において考慮します。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評価を遅延なく実施します。
- （ ）管理会社は、いつでも、貸付された証券をリコールできるか、または締結した証券貸付契約を終了できなければなりません。
- （ ）管理会社がリバースレポ契約を締結する場合、管理会社は、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより、現金全額（リコールの実施時まで発生する利息を含みます。）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りません。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りません。7日以内の固定期間のリバースレポ契約は、管理会社がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなすべきです。
- （ ）ファンドがレポ契約を締結する場合、ファンドは、レポ契約に従い証券をリコールするか、または締結済のレポ契約の終了をいつでも行えるよう、徹底しなければなりません。7日以内の固定期間のレポ契約は、ファンドがいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなされるべきです。
- （ ）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ありません。
- （ ）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ます。
- （ ）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りません。このような直接および間接の運営コスト／費用は、ファンドの年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において、各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとします。

ファンドおよびサブ・ファンドは、いかなる状況下でも、これらの取引のために投資方針を逸脱してはなりません。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から大幅に上昇させてはなりません。

かかる技法の利用に本質的に付随するリスクに関しては、前記「（2）投資対象 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。

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

3【投資リスク】

（１）リスク要因

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

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

金利変動リスク

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

信用リスク

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

また、発行体の信用格付の変更に伴い、証券の価格が変動するリスクもあります。

為替変動リスク

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

カントリーリスク

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

（２）リスクに対する管理体制

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

リスク管理体制は、ポートフォリオ構築の初期段階から取り込まれています。

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

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

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

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

（３）リスクに関する参考情報

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

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

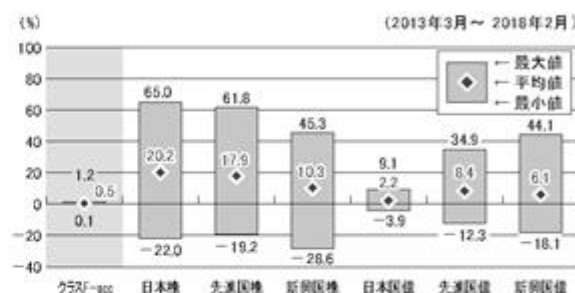
2013年3月～2018年2月の5年間に於けるサブ・ファンドのクラスF-acc受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格（各月末時点）と、年間騰落率（各月末時点）の推移を示したものです。クラスF-accは2013年8月14日に運用を開始しました。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド－米ドル



ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2013年3月～2018年2月の5年間に於ける年間騰落率（各月末時点）の平均と振れ幅を、サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



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

（ご注意）

- 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にサブ・ファンドの受益証券へ再投資したとみなして算出したものです。なお、クラスF-accでは分配金の支払いが行われていません。
- サブ・ファンドの受益証券の年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその1年前における分配金再投資1口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。
- サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均・最大・最小をグラフにして比較したものです。
- サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格および年間騰落率は、実際の1口当たり純資産価格およびそれに基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- サブ・ファンドの受益証券は、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。
- 代表的な資産クラスを表す指数

日本株・・・TOPIX（配当込み）

先進国株・・・ラッセル先進国（除く日本）大型株インデックス

新興国株・・・S&P新興国総合指数

日本国債・・・BBGバークレイズE1年超日本国債指数

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債・・・FTSE新興国市場国債インデックス（円ベース）

（注）ラッセル先進国（除く日本）大型株インデックスおよびS&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

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

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

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

上記の参考情報は、あくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。

4【手数料等及び税金】

（１）【申込手数料】

海外における申込手数料

純資産価格の２％を上限とします。

日本国内における申込手数料

日本における申込手数料はありません。

（２）【買戻し手数料】

海外における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

日本国内における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

（３）【管理報酬等】

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

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

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

クラスF - a c c 受益証券の報酬は、年率0.13％を上限とします。

2017年10月31日に終了した会計年度に、サブ・ファンドは、以下の報酬を支払いました。

サブ・ファンド名	報酬
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル	21,881,191.85米ドル

（４）【その他の手数料等】

上限報酬には、ファンドの資産から控除される以下の報酬および追加の費用は含まれません。

- a）資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場に応じた取次費用、手数料、報酬等）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、後記「第２ 管理及び運営 ４ 資産管理等の概要（１）資産の評価」に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。
- b）ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c）ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して提供するサービスに対して監査法人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d）ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。

- e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含みます。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D（主要な投資家向け資料）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合）（外国の監査当局に支払われる手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含みます。）。
- h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含みます。）。
- i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができます。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができます。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの総費用率（T E R）の開示において考慮されます。

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

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

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

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

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

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

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

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

2017年10月31日に終了した会計年度に、サブ・ファンドは、以下のその他費用を支払いました。

サブ・ファンド名	その他の費用
U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル	855,202.76米ドル

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

管理会社の報酬方針

取締役会は、報酬が適用ある規則（具体的には、（ ）U C I T S通達2014/91/E U、2016年3月31日付で公表されたU C I T S通達およびA I F M Dに基づく健全な報酬方針に関するE S M Aの最終報告書、（ ）オルタナティブ投資ファンド運用者（A I F M）指令2011/61/E U（2013年7月12日

よりルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律（随時改正済）に移行されました。）、2013年2月11日付で公表されたAIFMに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン、ならびに（ ）2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF通達10/437に定義される規定）に従っていることを確保し、かつ、ユービーエス・エイ・ジーの報酬方針のガイドラインも遵守することを目的とする報酬方針を採用しています。かかる報酬方針は、少なくとも年1回、検証されます。

報酬方針により、堅実かつ効果的なリスク管理の枠組の形成を促し、受益者の利益を守り、かつ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します。報酬方針は、また、利益相反を防止する措置を含む管理会社およびUCITS/AIFの戦略、方針、価値および利益を守ることを確保します。

さらに、この手法は、以下を目的とします。

- ・サブ・ファンドにおける受益者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、ファンドの長期的なパフォーマンスおよび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実際に支払われることを徹底するためです。
- ・固定報酬部分および変動報酬部分を組み合わせた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します。これには変動報酬を支払わないという選択肢が含まれます。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みます。）により決定されます。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す。これらが固定報酬の不可欠な部分を構成します。

関連する情報は、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開示されます。

受益者は、現行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みますが、それらに限りません。）をhttp://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.htmlで閲覧することができます。

かかる情報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す。

（５）【課税上の取扱い】

2018年4月27日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

- ・ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

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

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

国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。

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

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

日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等（所得税法別表第一に掲げる内国法人をいいます。以下同じです。）または金融機関等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2038年1月1日以後は15%の税率となります。）。)

日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益（譲渡価額から取得価額等を控除した金額（邦貨換算額）をいいます。以下同じです。）に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が日本国内で行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能です。

日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、と同様の取扱いとなります。

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

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

・ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

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

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

国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、日本の個人受益者が支払を受けるファンドの分配金については、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。

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

申告分離課税を選択した場合、一定の上場株式等の譲渡損失（繰越損失を含みます。）との損益通算が可能です。

日本の法人受益者が支払を受けるファンドの分配金（表示通貨ベースの償還金額と元本相当額との差益を含みます。）については、国内における支払の取扱者を通じて支払を受ける場合、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が日本国内で行われ（一定の公共法人等を除きます。）、一定の場合、支払調書が税務署長に提出されます（2038年1月1日以後は15%の税率となります。）。)

日本の個人受益者が、受益証券を買戻請求等により譲渡した場合（他のクラスの受益証券に転換した場合を含みます。）は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、受益証券の譲渡損益に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%（所得税15.315%、住民税5%）（2038年1月1日以後は20%（所得税15%、住民税5%））の税率による源泉徴収が行われます。受益証券の譲渡損益は申告分離課税の対象となり、税率は源泉徴収税率と同一ですが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了します。

譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能です。確定申告を行う場合、一定の譲渡損失の翌年以降3年間の繰越も可能です。

日本の個人受益者の場合、ファンドの償還についても譲渡があったものとみなされ、と同様の取扱いとなります。

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

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

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

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

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨します。

情報自動交換 - F A T C A および共通報告基準

ルクセンブルグ籍の投資信託として、ファンドは、以下に記載する制度（および随時導入されるその他の制度）等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の情報を収集し、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っています。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ります。

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「F A T C A」と総称します。）に基づき、ファンドは、徹底的なデューデ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ず、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「I G A」といいます。）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ます。ファンドは、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ります。I G Aに基づき、ファンドは「遵守（Compliant）」に分類され、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ません。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します。

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、F A T C A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「C R S」といいます。）を策定しました。C R Sの下では、参加C R S法域の居住者である金融機関（ファンド等）は、その投資者の個人情報および口座情報を現地の税務当局に提供する義務を負い、該当する場合は、当該金融機関の法域との間で情報交換協定を締結している他の参加C R S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います。参加C R S法域の税務当局は、年に1回、かかる情報の交換を行います。第1回目の情報交換は2017年に開始される予定です。ルクセンブルグは、C R Sを導入するための法律を制定しました。そのため、ファンドは、ルクセンブルグにおいて適用されるC R S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りません。

投資予定者は、ファンドがF A T C AおよびC R S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ファンドに提供する義務を負います。これらの情報は、常に最新の状態に維持されなければなりません。投資予定者は、ファンドがかかる情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負っていることに留意する必要があります。投資者は、ファンドが、上記の要求された情報を投資者がファンドに提供しなかった場合にファンドに課される源泉徴収税ならびに発生するその他一切のコスト、利息、罰金、その他の損失および債務を投資者が負担することを確実にするため、投資者のファンドにおける持分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ります。また、上記には、投資者が、F A T C AもしくはC R Sに基づき発生した

米国の源泉徴収税もしくは罰金の支払い、および／または当該投資者のファンドにおける持分の強制買戻しもしくは清算について責任を負うことが含まれる場合もあります。

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、未だ策定途上にあります。これらのガイドラインの策定期間またはファンドの将来における活動に及ぼす影響についての保証は一切ありません。

投資予定者は、FATCAおよびCRS、ならびにかかる自動情報交換制度が及ぼしうる影響に関して、自らの税務アドバイザーに相談する必要があります。

FATCAにより定義される「特定米国人」

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

5【運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(米ドル)

(2018年2月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
短期金融商品	イギリス	725,480,779.89	21.52
	フランス	499,502,345.10	14.82
	ドイツ	405,517,038.70	12.03
	ルクセンブルグ	344,724,033.80	10.23
	オランダ	268,353,006.91	7.96
	オーストラリア	246,714,041.08	7.32
	スウェーデン	173,056,254.33	5.13
	フィンランド	161,825,061.96	4.80
	ベルギー	128,163,137.26	3.80
	アメリカ合衆国	112,225,039.65	3.33
	小計	3,065,560,738.68	90.94
債券	カナダ	74,885,690.55	2.22
	フランス	61,514,370.00	1.82
	スイス	22,778,687.75	0.68
	イギリス	22,519,575.00	0.67
	アメリカ合衆国	19,510,000.50	0.58
	スウェーデン	2,297,440.10	0.07
	オーストラリア	1,921,689.00	0.06
	小計	205,427,452.90	6.09
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		99,986,346.98	2.97
合計（純資産総額）		3,370,974,538.56 (361,942百万円)	100.00

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

（２）【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】（上位30銘柄）

（米ドル）

（2018年2月末日現在）

順位	銘柄	種類	利率 (%)	満期	数量／額面金額 (千米ドル)	取得価格 (米ドル)	時価 (米ドル)	投資 比率 (%)
1	LANDESKREDITBANK B-WUER-REG-S ECP 0.00000% 12.12.17-12.03.18	短期金融商品	0.0000	2018/3/12	145,000.00	144,444,790.33	144,912,855.00	4.30
2	ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 11.12.17-11.09.18	短期金融商品	0.0000	2018/9/11	119,000.00	117,356,487.55	117,601,009.14	3.49
3	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.11.17-08.08.18	短期金融商品	0.0000	2018/8/8	107,000.00	105,574,914.08	105,946,609.08	3.14
4	CAISSE DS DEPOTS ET CON-REG-S ECP 0.00000% 25.09.17-25.09.18	短期金融商品	0.0000	2018/9/25	107,000.00	105,339,224.71	105,744,118.68	3.14
5	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 11.10.17-11.04.18	短期金融商品	0.0000	2018/4/11	104,000.00	103,206,912.64	103,790,427.28	3.08
6	SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 22.02.18-22.05.18	短期金融商品	0.0000	2018/5/22	102,000.00	101,510,634.19	101,537,845.06	3.01
7	KBC BANK NV ECD 0.00000% 02.11.17-02.05.18	短期金融商品	0.0000	2018/5/2	100,000.00	99,206,923.32	99,670,539.87	2.96
8	DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 21.02.18-23.05.18	短期金融商品	0.0000	2018/5/23	100,000.00	99,512,004.20	99,531,586.20	2.95
9	SBAB BANK AB ECP 0.00000% 14.02.18-05.06.18	短期金融商品	0.0000	2018/6/5	100,000.00	99,393,204.00	99,433,932.18	2.95
10	CREDIT SUISSE SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 01.11.17-01.08.18	短期金融商品	0.0000	2018/8/1	100,000.00	98,697,684.00	99,074,881.57	2.94
11	AGENCE CENTRALE ORG SS ECP 0.00000% 28.02.18-31.05.18	短期金融商品	0.0000	2018/5/31	96,000.00	95,519,113.92	95,519,113.91	2.83
12	BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 12.02.18-12.02.19	短期金融商品	0.0000	2019/2/12	91,000.00	91,004,550.00	90,859,457.47	2.70
13	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 18.12.17-18.09.18	短期金融商品	0.0000	2018/9/18	91,000.00	89,760,039.46	89,915,372.61	2.67
14	ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.10.17-05.10.18	短期金融商品	0.0000	2018/10/5	91,000.00	89,400,037.09	89,772,195.59	2.66
15	FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 12.12.17-12.04.18	短期金融商品	0.0000	2018/4/12	89,500.00	89,034,657.89	89,320,436.89	2.65
16	UNILEVER NV ECP 0.00000% 06.12.17-06.03.18	短期金融商品	0.0000	2018/3/6	86,500.00	86,169,325.21	86,478,595.43	2.57
17	ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 20.02.18-20.07.18	短期金融商品	0.0000	2018/7/20	85,000.00	84,294,037.60	84,301,152.86	2.50
18	MIZUHO BANK LTD SYDNEY ECD 0.00000% 08.01.18-09.04.18	短期金融商品	0.0000	2018/4/9	84,000.00	83,623,739.64	83,832,704.03	2.49
19	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 12.10.17-12.04.18	短期金融商品	0.0000	2018/4/12	80,000.00	79,408,856.24	79,839,990.05	2.37
20	ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 22.02.18-22.08.18	短期金融商品	0.0000	2018/8/22	72,500.00	71,749,658.35	71,752,160.61	2.13
21	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 26.02.18-28.08.18	短期金融商品	0.0000	2018/8/28	70,000.00	69,236,266.40	69,231,146.10	2.05
22	STANDARD CHARTERED BANK ECD VAR 18.01.18-18.01.19	短期金融商品	1.9441	2019/1/18	68,000.00	68,000,000.00	67,988,661.93	2.02
23	ASB FINANCE LTD LONDON ECP 0.00000% 10.10.17-10.07.18	短期金融商品	0.0000	2018/7/10	67,000.00	66,196,812.04	66,502,140.00	1.97
24	AKADEMISKA HUS AB ECP 0.00000% 28.02.18-31.05.18	短期金融商品	0.0000	2018/5/31	65,000.00	64,674,400.32	64,670,823.99	1.92
25	ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+53BP 14-15.03.19	債券	2.1185	2019/3/15	53,005.00	53,285,617.28	53,193,114.75	1.58
26	AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 14.09.17-13.09.18	短期金融商品	0.0000	2018/9/13	52,500.00	51,713,070.73	51,921,850.73	1.54
27	CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 28.02.18-31.05.18	短期金融商品	0.0000	2018/5/31	50,000.00	49,752,069.00	49,752,069.00	1.48
28	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 18.08.17-18.04.18	短期金融商品	0.0000	2018/4/18	48,000.00	47,522,047.20	47,888,353.68	1.42
29	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.11.17-08.11.18	短期金融商品	0.0000	2018/11/8	46,000.00	45,115,043.26	45,235,209.84	1.34
30	NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 25.01.18-25.04.18	短期金融商品	0.0000	2018/4/25	45,000.00	44,803,982.57	44,873,741.90	1.33

【投資不動産物件】

該当事項はありません。（2018年2月末日現在）

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。（2018年2月末日現在）

（３）【運用実績】

【純資産の推移】

2018年２月末日および同日前１年以内における各月末ならびに下記会計年度末の純資産の推移は以下のとおりです。

（米ドル）

	純資産総額		クラスF - a c c 受益証券 １口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
第20会計年度末 (2008年10月31日)	6,663,246.65	715,433	-	-
第21会計年度末 (2009年10月31日)	8,734,008.82	937,771	-	-
第22会計年度末 (2010年10月31日)	7,689,477.11	825,619	-	-
第23会計年度末 (2011年10月31日)	5,614,854.32	602,867	-	-
第24会計年度末 (2012年10月31日)	5,183,694.47	556,573	-	-
第25会計年度末 (2013年10月31日)	4,529,159.98	486,296	1,729.79	185,728
第26会計年度末 (2014年10月31日)	4,104,842.28	440,737	1,731.98	185,963
第27会計年度末 (2015年10月31日)	3,434,820.58	368,797	1,735.68	186,360
第28会計年度末 (2016年10月31日)	4,112,506.31	441,560	1,746.92	187,567
第29会計年度末 (2017年10月31日)	3,758,633.84	403,565	1,766.60	189,680
2017年３月末日	3,827,132.85	410,919	1,754.09	188,337
４月末日	3,918,367.82	420,715	1,755.54	188,492
５月末日	3,968,857.04	426,136	1,757.65	188,719
６月末日	3,914,915.68	420,344	1,758.79	188,841
７月末日	3,806,085.78	408,659	1,760.75	189,052
８月末日	3,864,606.64	414,943	1,762.91	189,284
９月末日	3,808,309.46	408,898	1,764.64	189,469
10月末日	3,758,633.84	403,565	1,766.60	189,680
11月末日	3,766,514.56	404,411	1,768.20	189,852
12月末日	3,518,206.36	377,750	1,769.65	190,007
2018年１月末日	3,343,040.47	358,942	1,772.09	190,269
２月末日	3,370,974.54	361,942	1,773.49	190,420

（注１）本サブ・ファンドは、1988年11月29日から運用を開始しました。

（注２）クラスF - a c cは、2013年８月14日から運用を開始しました。

（注３）各取引日に使用された１口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合があります。

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

純資産総額 3,370,974.54千米ドル
 クラスF-acc受益証券
 1口当たりの純資産価格 1,773.49米ドル



クラスF-accは、2013年8月14日に運用を開始しました。

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

データは、2018年2月末日現在のものです。

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

【分配の推移】

該当事項はありません。

【収益率の推移】

（米ドル）

会計年度	クラスF - a c c 受益証券 収益率（％）
第25会計年度（2012年11月1日～2013年10月31日）	0.05
第26会計年度（2013年11月1日～2014年10月31日）	0.13
第27会計年度（2014年11月1日～2015年10月31日）	0.21
第28会計年度（2015年11月1日～2016年10月31日）	0.65
第29会計年度（2016年11月1日～2017年10月31日）	1.13

（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

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

ただし、第25会計年度については当初発行価格

（注2）ベンチマークはありません。

（４）【販売及び買戻しの実績】

下記会計年度中の販売および買戻しの実績および下記会計年度末現在の発行済口数は次のとおりです。

（米ドル）（クラスF - a c c 受益証券）

	販売口数	本邦内における 販売口数	買戻し口数	本邦内における 買戻し口数	発行済口数	本邦内における 発行済口数
第25会計年度 (11/ 1 /12 - 10/31/13)	5,788.235	-	351.812	-	5,436.423	-
第26会計年度 (11/ 1 /13 - 10/31/14)	9,018.362	-	10,278.075	-	4,176.710	-
第27会計年度 (11/ 1 /14 - 10/31/15)	21,194.836	-	15,364.554	-	10,006.992	-
第28会計年度 (11/ 1 /15 - 10/31/16)	617,705.180	0.000	246,105.020	0.000	381,607.152	0.000
第29会計年度 (11/ 1 /16 - 10/31/17)	733,546.123	0.000	680,345.952	0.000	434,807.323	0.000

（注）本サブ・ファンドのクラスF - a c c 受益証券は、日本国内において、2016年5月16日から販売を開始しました。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

（イ）海外における申込（販売）手続等

（受益証券の発行および買戻しに共通して適用される条件）

以下の記載は、受益証券の発行および買戻しに共通して適用される条件です。

サブ・ファンドの受益証券は、毎営業日に発行および買戻しが行われます。

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

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日です。

管理会社が、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価（）純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止」に記載のとおり純資産価額の計算を行わない旨決定した日には受益証券の発行および買戻しは行われません。

また、管理会社は、その裁量により、購入申込みを拒絶することができます。

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

営業日（「申込日」）の15時（中央ヨーロッパ標準時）（「締切時間」）までに管理事務代行会社に登録された購入申込みおよび買戻請求（「注文」）は、その日の締切時間後に計算される純資産価額に基づき取り扱われます（以下、当該計算を行った日を「評価日」といいます。）。

ファクシミリにより送付される購入申込みおよび買戻請求はすべて、営業日の各サブ・ファンドに関する前述の締切時間の遅くとも1時間前までに管理事務代行会社により受領されなければなりません。しかしながら、管理事務代行会社への購入申込みおよび買戻請求を期限通り確実に取り次ぐため、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社およびその他の取次金融機関は、各顧客に対し上記より早い締切時間を適用することができます。これに関する情報は、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、各販売会社およびその他の取次金融機関から入手することができます。

営業日の各締切時間後に管理事務代行会社に登録された購入申込みおよび買戻請求の場合、申込日は翌営業日とみなされます。

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

これは、決済のための純資産価格が、注文が行われた時点では知りえないということを意味します（将来価格）。当該純資産価格は、最新の知れている市場価格（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値）に基づいて計算されます。適用される個々の評価原則は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載のとおりです。

（マネーロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止）

ファンドの販売会社は、ルクセンブルグのマネーロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止に関する2004年11月12日の法律（改正済）の条項ならびにルクセンブルグの監督官庁であるCSSFの関連法規および該当通達を遵守しなければなりません。

したがって、投資者は、申込みを受諾する販売会社または販売代理人に対して、身元を証明できるものを提示しなければなりません。販売会社または販売代理人は、申込者に少なくとも以下に掲げる身元確認書類を要求しなければなりません。自然人は、パスポート／身分証明書の認証付謄本（販売会社もしくは販売代理人は、または現地行政官庁によって認証されたもの）を提示しなければならず、法人また

はその他の法主体は、基本定款の認証付謄本、商業・法人登記簿の認証付抄本、最新の公表された年次決算書の写しおよび実質的所有者の姓名を提示しなければなりません。販売会社または販売代理人は、状況に応じて、申込みまたは買戻しを要求する投資者に対し追加の書類または情報を求めます。

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

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

（海外における申込（販売）手続等）

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

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

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

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

適用法令に従い、申込代金の受領を委託されている保管受託銀行および/または代理人は、その裁量により、かつ投資者の要請に応じて、各サブ・ファンドの勘定の通貨および購入予定の受益証券クラスの申込通貨以外の通貨による支払を受領することができます。使用される為替レートは、関連通貨ペアの呼び値スプレッドに基づき、各代理人により決定されます。投資者は、為替換算に関連するすべての手数料を負担します。

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

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

サブ・ファンドの受益証券の発行価格は、注文日後3日以内（以下「決済日」といいます。）にサブ・ファンドのために保管受託銀行の口座へ払い込まれます。

該当する受益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、または該当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、決済はその翌日（かかる銀行が営業しているか、または該当する通貨が決済システムにおいて取引可能になる日）に行われます。

受益者から要請がある場合、管理会社は、自己の裁量により、現物による全部または一部の購入申込みを受諾することができます。かかる場合、現物で購入された元本は、当該サブ・ファンドの投資方針および投資制限と一致しなければなりません。また、かかる現物払いは、管理会社により選ばれた監査人により評価されます。発生した費用は、関連する投資者によって支払われます。

受益証券は、記名式受益証券のみが発行されます。これは、ファンドの投資者の受益者としての地位ならびに関連するすべての権利および義務が、ファンドの受益者名簿における各投資者の記載に基づくことを意味します。記名式受益証券から無記名式受益証券への転換請求はできません。また、記名式受益証券は、クリアストリームおよびユーロクリアのような認可された外部決済機関を通じて決済されることがあることを受益者は念頭に置いてください。

発行済受益証券は、すべて同一の権利を有します。しかし、約款は、サブ・ファンド内の固有の内容をもつ多様なクラス受益証券の発行の可能性を規定しています。

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

（ロ）日本における申込（販売）手続等

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

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

日本においては、申込期間中の営業日で、また日本における販売会社および販売取扱会社の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日でもある日に申込みの取扱いが行われます。この場合の「営業日」は、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、ルクセンブルグおよびスイスにおいて法律によらず個別的に定められる休業日および/またはサブ・ファンドの純資産の半分以上を評価している証券取引所ならびに市場がある国々の通常の公休日を除きます。原則として、UBS証券株式会社の申込受付時間は午後4時までとします。日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、当該営業日を含むその前後について日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）など、有価証券届出書「第一部 証券情報、（9）払込期日」に記載される期日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社（有価証券届出書「第一部 証券情報、（8）申込取扱場所」をご参照下さい。）において申込みを受け付けられない場合があります。詳細については、日本における販売会社または販売取扱会社にご照会下さい。

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

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

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

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

2【買戻し手続等】

（イ）海外における買戻し手続等

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

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

受益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、決済はその翌日（かかる銀行が営業しているか、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）に行われます。

サブ・ファンドの純資産総額に関し、受益証券クラスの価格が、受益証券クラスの経済効率の良い運用のために取締役会が定める最低水準を下回るかまたは当該水準に達しない場合、取締役会は、取締役会が決定する営業日に、買戻し価格を支払うことにより、当該クラスのすべての受益証券の買戻しを決定することができます。当該クラス/サブ・ファンドの投資家は、当該買戻しの結果、いかなる追加費用またはその他の経済的負担を負わなくてよいものとします。適用ある場合、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載されるシングル・スイング・プライシングの原則が適用される場合があります。

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

適用法令に従い、買戻し手取金の支払を委託されている保管受託銀行および/または代理人は、その裁量により、かつ投資者の要請に応じて、各サブ・ファンドの勘定の通貨および買い戻される受益証券クラスの通貨以外の通貨により支払うことができます。使用される為替レートは、関連通貨ペアの呼び値スプレッドに基づき、各代理人により決定されます。

投資家は、為替換算に関連するすべての手数料を負担します。これらの手数料と、各販売国で発生するいずれかの税金、手数料およびその他の費用（例えば、関連する銀行により課される費用）は、各投資者に請求され、買戻し手取金から控除されます。上記にかかわらず、中国元建て受益証券の買戻し手取金の支払は中国元のみでなされるものとします。投資家は、中国元以外の通貨で買戻し手取金の支払を請求することはできません。

販売が行われる国で発生する税金、手数料およびその他の費用（関連する銀行により課される費用を含みます。）も請求されます。

買戻し手数料は課されません。

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

大量の買戻し請求が行われる場合、保管受託銀行および管理会社は、これに相当するファンド資産が（不必要に遅れることなく）売却されるまでの間、買戻し請求の処理を遅らせることができます。かかる処理が必要な場合、同日に受領されたすべての買戻し請求は同一価格で処理されます。

現地の支払事務代行会社が、最終投資家のためにノミニー・ベースで、必要な取引業務を行います。支払事務代行会社の業務費用および関連する銀行により課される費用は、投資家に請求される場合があります。

受益者から要請がある場合、管理会社は、自己の裁量により、現物（全部または一部）による買戻しを提供することができます。その場合、現物で買い戻された元本は、当該サブ・ファンドの投資方針および投資制限と一致しなければなりません。また、かかる現物払いは、管理会社により選ばれた監査人

により評価されるものとし、各サブ・ファンドの残存する受益者に悪影響を及ぼしてはなりません。発生した費用は、関連する投資者によって支払われます。

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

（ロ）日本における買戻手続等

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

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

3【ファンド証券の乗換え（スイッチング）】

（イ）海外における乗換え

受益者は、いつでも、同一サブ・ファンド内の別のクラス受益証券へおよび／または別のサブ・ファンドのクラス受益証券に乗換えることができます。

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

受益者が、既存の受益証券の乗換えの結果得られる受益証券の口数は、以下の算式に従って計算されます。

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

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

該当するサブ・ファンドまたは受益証券クラスの発行手数料の上限に相当する最大乗換手数料が、販売会社により、請求されることがあります。かかる場合、前記「2 買戻し手続等（イ）海外における買戻し手続等」に記載のとおり、買戻し手数料は課されません。

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

（ロ）日本における乗換え

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

4【資産管理等の概要】

（１）【資産の評価】

（ ）純資産価格の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券１口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換価格は、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の参照通貨で表示され、各営業日に各クラス受益証券に帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を各サブ・ファンドの各クラス受益証券の発行済口数で除することにより計算されます。

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

一取引日においてサブ・ファンドのすべてのクラス受益証券の買付申込みまたは買戻請求の合計が純資産の流入または流出をもたらす場合、当該サブ・ファンドの受益証券１口当たりの純資産価格はそれぞれ増加または減少することがあります（シングル・スイング・プライシング）。１口当たり純資産価格の２％を上限として調整が行われます。サブ・ファンドが負担する取引費用および税金の見積額ならびにサブ・ファンドが投資する資産の売買スプレッドの見積額が考慮されます。純資産の増減が関連するサブ・ファンドに純流入額をもたらす場合、調整は１口当たり純資産価格の上昇を導きます。純資産の増減が関連するサブ・ファンドに純流出額をもたらす場合、調整は１口当たり純資産価格の減少を導きます。

取締役会は、各サブ・ファンド毎に基準価格を定めることができます。かかる基準価格は、特定の取引日におけるファンドの純資産の純増減率または関連するサブ・ファンドの通貨の単一金額から算出されます。このような場合、純資産価格は、かかる基準価格の超過が特定の取引日について発生する場合に限り調整されます。

各サブ・ファンドの純資産価格は、以下のようにして計算されます。

- （a）流動資産は、（現金および預金、為替手形、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という形態にかかわらず）いずれも額面で評価されますが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定されます。
- （b）証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、入手可能な直近の市場価格で評価されます。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該資産の主要市場である証券取引所の入手可能な直近の価格に基づき評価されます。

有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が通常行われていないものの、市況に応じて価格を決定する証券ディーラー間に流通市場が存在している場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該有価証券、派生商品および投資対象を評価することができます。証券取引所に上場されていないが他の公認で公開の定期的取引が行われている他の規制ある市場で取引されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は、当該市場における入手可能な直近の価格で評価されます。
- （c）証券取引所に上場されていないまたは別の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、適切な価格を入手できない場合、管理会社により、誠実に選定した他の基準に従い、予想市場価格に基づき評価されます。
- （d）証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立の価格決定機関の価格決定に基づき行われます。ある派生商品について、独立の価格決定機関の一つの情報しか

入手することができない場合、入手された評価の信頼性は、管理会社およびファンドの監査人により認められた計算方法により、かかる派生商品の裏付証券の市場価格に基づき確認されます。

- (e) 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品の価額は、関連するカーブを元に評価されます。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出されます。この過程で以下の原則が適用されます。各短期金融商品は、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれます。かかる方法により計算された金利は、原借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換されます。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われます。関連する注文日から決済日までの間のサブ・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ます。そのため、特定の評価日における一口当たり資産価格は、推定利息収益を含みます。
- (f) 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建ての有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）またはこれが提供されない場合には当該通貨の最も代表的な市場における仲値で評価されます。
- (g) 定期預金および信託資産は、これらの額面額に発生利息を付して評価されます。
- (h) スワップの価値は、外部のサービス・プロバイダーにより計算され、さらに2次的な独立の評価が他の外部のサービス・プロバイダーにより提供されます。かかる計算は、イン・フローおよびアウト・フローの両方のすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいています。特定の場合、（ブルームバーグにより提供されるモデルおよび市場データに基づく）内部計算および/またはブローカーの説明書による評価が利用されることがあります。評価方法は、当該有価証券に依拠し、適用されるUBS評価ポリシーに従い決定されます。

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

異常な状況下では、当該日に、追加評価を行うことができます。かかる新たな評価は、受益証券の追加発行および買戻しに関しても適用されます。

() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

- 純資産の大部分を評価するために利用する一もしくは複数の証券取引所、または純資産価格もしくは純資産の大部分の表示通貨の外国為替市場が通常の公休日以外に閉鎖されている場合、または取引が停止されているか、かかる証券取引所および市場が制限されているかまたは短期的に大幅な価格変動にさらされている場合。
- 管理会社の管理、責任または影響力を超える事象により、受益者の利益を害することなく通常の条件で資産を取得することが不可能である場合。
- 通信網の混乱、またはその他の事由により、純資産の相当部分の価額の計算を行うことができない場合。
- 通常の為替レートにより、管理会社が当該サブ・ファンドの買戻請求の支払のための本国送金を行うことが不可能である場合または投資対象の売却もしくは取得または受益証券の買戻しによる支払に伴い送金することができないと管理会社が判断する場合。
- 管理会社の支配が及ばない政治的、経済的、軍事的またはその他の状況により、受益者の利益を著しく損なうことなくファンドの資産の通常の処分を行うことが不可能である場合。

- その他の理由により、サブ・ファンドが保有する資産の評価が迅速または正確に決定されない場合。
- ファンドの清算に関する管理会社の決定が公告された場合。
- 管理会社が一または複数のサブ・ファンドの合併を決定したことが公告された後、受益者の保護のために当該停止が正当であると判断される場合。
- 外国為替および資本移動に関する制限により、ファンドの取引の決済ができない場合。

純資産価格の計算、受益証券の発行および買戻しまたはサブ・ファンド間の乗換えが停止される場合、ファンドの受益証券の公衆への販売が承認されている国々のすべての監督官庁へ遅滞なく報告され、前記「第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格（5）開示制度の概要 ルクセンブルグにおける開示（ロ）受益者に対する開示」に記載する方法でも公告されます。

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

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

管理会社は、さらに、

- a) 裁量により、受益証券の購入申込みを拒絶し、
- b) 排除条項にかかわらず申込みまたは購入された受益証券をいつでも買い戻す権限を授与されています。

（2）【保管】

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

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

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

（３）【信託期間】

ファンドは、存続期間を無期限として設定されています。

（４）【計算期間】

ファンドの決算期は毎年10月31日です。

（５）【その他】

（イ）ファンドおよびサブ・ファンドの清算および合併

ファンドおよびサブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算

受益者、その相続人およびその他の利害関係者は、ファンド、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの分割または清算を請求することができません。ただし、管理会社は、清算することが管理会社もしくはファンドの保護のためにまたは投資方針上、合理的または必要と考えられる場合には、受益者の利益を考慮に入れた上で、ファンド、サブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を与えられます。

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

あるサブ・ファンドまたは受益証券クラスを清算する旨の決定は、前記「第１ ファンドの状況」
１ ファンドの性格（５）開示制度の概要 ルクセンブルグにおける開示（ロ）受益者に対する開示」に記載する方法で公告されます。かかる決定の日以後、受益証券の発行は行われず、またサブ・ファンド／受益証券クラスへの乗換えは中止されます。受益証券の買戻しまたは関連サブ・ファンド／受益証券クラスからの乗換えは、かかる決定が実行された後でも可能です。これにより、清算費用は、サブ・ファンドまたは受益証券クラスによって考慮されることが確保されます。このため、清算する旨の決定がなされた時点でサブ・ファンド／受益証券クラスの受益証券を保有する者がかかる費用を負担することとなります。清算の場合には、管理会社は、受益者にとって最大の利益が得られるように、ファンドの資産を換金し、サブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算によって生じた純手取金を各々の保有口数に応じてかかるサブ・ファンドまたは受益証券クラスの受益者に配分するよう保管受託銀行に指示します。清算手続（最大9か月間継続する可能性があります。）の終了時に受益者に配分できない清算手取金は、直ちにルクセンブルグの「供託機関」に預託されます。

法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。かかる清算の通知は、「会社公告集」（以下「RESA」といいます。）およびルクセンブルグの日刊新聞において公告され、必要に応じて個々の販売国の公式刊行物において公告されます。

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

「合併」とは、以下の取引です。

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

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

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

合併は、2010年法に規定された条件で行われます。合併の法律上の効果は、2010年法により規定されます。

「ファンドおよびサブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算」に記載される状況の下で、管理会社は、一つのサブ・ファンドまたは受益証券クラスの資産を、ファンドの他の既存のサブ・ファンドもしくは受益証券クラスまたは2010年法パート 1 に基づく他のルクセンブルグのUCIもしくは2010年法に基づく外国のUCITSに配分することを決定することができます。

また、管理会社は、当該サブ・ファンドの受益証券またはクラス受益証券を(必要な場合、分割または統合により、および受益者の比例的権限に相当する金額の支払を通じ)別のサブ・ファンドの受益証券または別のクラス受益証券として指定変更することを決定することができます。

受益者は、前記「第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格(5) 開示制度の概要 ルクセンブルグにおける開示(ロ) 受益者に対する開示」に記載する方法で管理会社の決定を通知されます。

管理会社がかかる合併の決定をした場合には、かかる合併は、当該決定が公告された日から起算して30日間、関連するサブ・ファンドのすべての受益者を拘束します。この期間内に、受益者は、買戻し手数料または事務費用を支払わずに、受益証券の買戻し請求を行うことができます。買戻しのために提出されなかった受益証券は、合併が効力を有する日に計算した、サブ・ファンドの純資産価額に基づいて交換されます。

(ロ) 約款の変更

法令遵守の下、ファンドの約款は変更することができます。約款の変更は、保管通知により「RESA」に告知され、前記「第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格(5) 開示制度の概要 ルクセンブルグにおける開示(ロ) 受益者に対する開示」に記載する方法でも通知されます。

新約款は、管理会社および保管受託銀行によって署名された日に発効します。

統合約款は、商業および法人登記所で閲覧することができます。

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

（ハ）ワラント・新持分引受権またはオプション等の発行

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

（ニ）関係法人との契約の更改等に関する手続

（ ）投資運用契約

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

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

同契約はルクセンブルグ法に準拠し、同法に従い解釈されます。

（ ）保管受託銀行・支払事務代行契約

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

同契約にはルクセンブルグ法が適用されます。

（ ）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しますが、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します。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ます。

- 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。

（ ）代行協会員契約

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

同契約は日本国の法律に準拠し、それに従い解釈されます。

（ ）受益証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとします。

（ホ）苦情処理、議決権行使方針および最良執行

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

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

5【受益者の権利等】

（１）【受益者の権利等】

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

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

（イ）分配請求権

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

（ロ）買戻請求権

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

（ハ）残余財産分配請求権

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

（ニ）損害賠償請求権

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

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

（２）【為替管理上の取扱い】

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

（３）【本邦における代理人】

森・濱田松本法律事務所 東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング
上記代理人は、管理会社から日本国内において、

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

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

弁護士 三 浦 健

弁護士 大 西 信 治

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

です。

（４）【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所

東京都千代田区霞が関一丁目 1 番 4 号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われます。

第3【ファンドの経理状況】

1【財務諸表】

- a . ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、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す。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コー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（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c . ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されています。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ます。日本円による金額は、2018年2月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝107.37円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 【2017年10月31日終了年度】

【貸借対照表】

U B S （Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	米ドル	千円
	2017年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	3,822,037,898.05	410,372,209
投資有価証券、未実現評価損益	16,046,989.58	1,722,965
投資有価証券合計（注１）	3,838,084,887.63	412,095,174
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	4,867,416.50	522,615
定期預金および信託預金（注１）	60,000,000.00	6,442,200
有価証券売却未収金（注１）	486,385.85	52,223
受益証券発行未収金	20,092,729.77	2,157,356
有価証券にかかる未収利息	2,259,689.75	242,623
流動資産にかかる未収利息	1,950.00	209
先渡為替契約にかかる未実現損益（注１）	(436,184.39)	(46,833)
資産合計	3,925,356,875.11	421,465,568
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(99,186,580.51)	(10,649,663)
受益証券買戻未払金	(66,349,373.37)	(7,123,932)
報酬引当金（注２）	(1,084,656.60)	(116,460)
年次税引当金（注３）	(36,999.41)	(3,973)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(65,423.07)	(7,024)
引当金合計	(1,187,079.08)	(127,457)
負債合計	(166,723,032.96)	(17,901,052)
期末現在純資産	3,758,633,842.15	403,564,516

注記は、財務書類と不可分なものです。

【損益計算書】

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

運用計算書

	米ドル	千円
	自2016年11月1日	至2017年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	567,445.43	60,927
有価証券にかかる受取利息	11,316,867.11	1,215,092
収益合計	11,884,312.54	1,276,019
費用		
報酬（注2）	(21,881,191.85)	(2,349,384)
年次税（注3）	(386,398.87)	(41,488)
その他の手数料および報酬（注2）	(435,847.63)	(46,797)
現金および当座借越にかかる利息	(32,956.26)	(3,539)
費用合計	(22,736,394.61)	(2,441,207)
投資純損益	(10,852,082.07)	(1,165,188)
実現損益（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(369,971.49)	(39,724)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	32,598,830.68	3,500,136
先渡為替契約にかかる実現損益	1,460,953.54	156,863
外国為替にかかる実現損益	93,668.80	10,057
実現損益合計	33,783,481.53	3,627,332
当期実現純損益	22,931,399.46	2,462,144
未実現評価損益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	(918,219.32)	(98,589)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	6,551,993.72	703,488
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	1,117,624.57	119,999
未実現評価損益の変動合計	6,751,398.97	724,898
運用の結果生じた純資産の純増減	29,682,798.43	3,187,042

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

3年度の比較

日付	ISINコード	2017年10月31日	2016年10月31日	2015年10月31日
純資産（米ドル）		3 758 633 842.15	4 112 506 313.77	3 434 820 584.38
クラス F - a c c	LU0454364208			
発行済受益証券口数		434 807.3230	381 607.1520	10 006.9920
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 766.60	1 746.92	1 735.68
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）	LU1397021665			
F - a c c ¹				
発行済受益証券口数		-	8 822.2680	-
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		-	100.23	-
クラス I - A 1 - a c c	LU0395209405			
発行済受益証券口数		19 643.5010	9 000.5560	15 592.7140
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 047.26	1 036.11	1 029.95
クラス I - X - a c c	LU0395210247			
発行済受益証券口数		23 949.4750	18 505.0530	8 250.4330
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 046.73	1 033.71	1 025.70
クラス K - 1 - a c c	LU0395209157			
発行済受益証券口数		21.9000	42.1000	28.6000
1口当たり純資産価格（米ドル）		5 225 081.98	5 172 539.94	5 145 015.61
クラス P - a c c	LU0006277684			
発行済受益証券口数		1 479 919.0820	1 711 018.2270	1 730 620.4910
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 745.50	1 736.36	1 732.64
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）	LU1397021822			
P - a c c ²				
発行済受益証券口数		83 974.6460	108 402.2790	-
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		1 005.30	1 001.40	-
クラス Q - a c c ³	LU0357617645			
発行済受益証券口数		556 171.3330	204 773.8270	-
1口当たり純資産価格（米ドル）		101.55	100.53	-
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）	LU1397022127			
Q - a c c ²				
発行済受益証券口数		12 091.0760	8 261.0710	-
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		100.70	100.15	-
クラス U - X - a c c	LU0395210593			
発行済受益証券口数		11 764.0000	12 057.2650	23 874.1470
1口当たり純資産価格（米ドル）		10 568.56	10 437.10	10 356.04

¹ 受益証券クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）F - a c c は2016年7月6日から2017年10月27日までの期間中に流通していました。

² 初回純資産価額：2016年7月6日

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

パフォーマンス

	通貨	2016年 / 2017年	2015年 / 2016年	2014年 / 2015年
クラス F - a c c	米ドル	1.1%	0.6%	0.2%
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）F - a c c ¹	カナダ・ドル	-	-	-
クラス I - A 1 - a c c	米ドル	1.1%	0.6%	0.2%
クラス I - X - a c c	米ドル	1.3%	0.8%	0.3%
クラス K - 1 - a c c	米ドル	1.0%	0.5%	0.1%
クラス P - a c c	米ドル	0.5%	0.2%	0.1%
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c	カナダ・ドル	0.4%	-	-
クラス Q - a c c ²	米ドル	1.0%	-	-
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c	カナダ・ドル	0.5%	-	-
クラス U - X - a c c	米ドル	1.3%	0.8%	0.3%

¹ 受益証券クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）F - a c c は2016年7月6日から2017年10月27日までの期間中に流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

² 受益証券クラス Q - a c c は2014年2月3日から2015年3月23日までの期間中に流通しており、2015年12月7日に再稼働されました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（％））	
フランス	17.75
英国	16.62
オーストラリア	13.21
ルクセンブルグ	12.48
オランダ	8.25
アメリカ合衆国	6.84
ドイツ	6.84
ベルギー	5.51
フィンランド	4.88
シンガポール	2.71
カナダ	2.60
スウェーデン	1.90
国際的事業	1.01
デンマーク	0.90
スイス	0.61
合計	102.11

産業別分類（対純資産割合（％））	
銀行および金融機関	71.94
信販会社および持株会社	13.15
保険	5.09
公共、非営利機関	4.84
ヘルスケア、社会事業	4.83
国際機関	1.01
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.91
エネルギーおよび水道	0.19
石油	0.15
合計	102.11

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2016年11月 1 日	至2017年10月31日
期首現在純資産	4,112,506,313.77	441,559,803
受益証券発行	2,937,713,380.41	315,422,286
受益証券買戻し	(3,321,268,650.46)	(356,604,615)
純発行（買戻し）合計	(383,555,270.05)	(41,182,329)
投資純損益	(10,852,082.07)	(1,165,188)
実現損益合計	33,783,481.53	3,627,332
未実現評価損益の変動合計	6,751,398.97	724,898
運用の結果生じた純資産の純増減	29,682,798.43	3,187,042
期末現在純資産	3,758,633,842.15	403,564,516

発行済受益証券口数の変動

	自2016年11月 1 日	至2017年10月31日
クラス	F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	381,607.1520	
発行受益証券口数	733,546.1230	
買戻受益証券口数	(680,345.9520)	
期末現在発行済受益証券口数	434,807.3230	
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ) F - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	8,822.2680	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(8,822.2680)	
期末現在発行済受益証券口数	0.0000	
クラス	I - A 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	9,000.5560	
発行受益証券口数	73,059.6300	
買戻受益証券口数	(62,416.6850)	
期末現在発行済受益証券口数	19,643.5010	
クラス	I - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	18,505.0530	
発行受益証券口数	9,612.8310	
買戻受益証券口数	(4,168.4090)	
期末現在発行済受益証券口数	23,949.4750	
クラス	K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	42.1000	
発行受益証券口数	8.6000	
買戻受益証券口数	(28.8000)	
期末現在発行済受益証券口数	21.9000	
クラス	P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	1,711,018.2270	
発行受益証券口数	679,099.5110	
買戻受益証券口数	(910,198.6560)	
期末現在発行済受益証券口数	1,479,919.0820	
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	108,402.2790	
発行受益証券口数	8,195.2040	
買戻受益証券口数	(32,622.8370)	
期末現在発行済受益証券口数	83,974.6460	
クラス	Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	204,773.8270	
発行受益証券口数	699,565.9660	
買戻受益証券口数	(348,168.4600)	
期末現在発行済受益証券口数	556,171.3330	
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	8,261.0710	
発行受益証券口数	13,736.0400	
買戻受益証券口数	(9,906.0350)	
期末現在発行済受益証券口数	12,091.0760	
クラス	U - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数	12,057.2650	
発行受益証券口数	24,762.0000	
買戻受益証券口数	(25,055.2650)	
期末現在発行済受益証券口数	11,764.0000	

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
米ドル			
米ドル GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.37500% 13-22.01.18	22 256 000.00	22 294 903.48	0.60
米ドル JPMORGAN CHASE & CO 6.00000% 07-15.01.18	42 210 000.00	42 588 201.60	1.13
米ドル NORDEA BANK AB-REG-S 1.62500% 13-15.05.18	2 300 000.00	2 300 469.20	0.06
米ドル WESTPAC BANKING CORP 1.55000% 15-25.05.18	1 925 000.00	1 923 055.75	0.05
米ドル合計		69 106 630.03	1.84
固定利付債合計		69 106 630.03	1.84
変動利付債			
米ドル			
米ドル APPLE INC 3M LIBOR+8BP 17-08.02.19	34 000 000.00	34 022 712.00	0.90
米ドル CHEVRON CORP 3M LIBOR+9BP 17-28.02.19	5 500 000.00	5 500 000.00	0.15
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 3M LIBOR+60BP 16-23.03.18	24 500 000.00	24 551 450.00	0.65
米ドル INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3M LIBOR+14BP 16-16.12.17	38 000 000.00	38 009 500.00	1.01
米ドル JPMORGAN CHASE & CO 3M LIBOR+90BP 13-25.01.18	4 070 000.00	4 078 180.70	0.11
米ドル合計		106 161 842.70	2.82
変動利付債合計		106 161 842.70	2.82
固定利付ミディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 16-07.06.18	2 650 000.00	2 648 728.00	0.07
米ドル合計		2 648 728.00	0.07
固定利付ミディアム・ターム・ノート合計		2 648 728.00	0.07
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 3M LIBOR+38BP 16-15.03.18	37 000 000.00	37 046 990.00	0.98
米ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 3M LIBOR+12BP 16-16.01.18	39 400 000.00	39 406 304.00	1.05
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+53BP 14-15.03.19	53 005 000.00	53 267 639.78	1.42
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+54BP 15-30.07.18	1 000 000.00	1 003 569.00	0.03
米ドル TORONTO-DOMINION BANK 3M LIBOR+42BP 17-18.01.19	38 000 000.00	38 115 558.00	1.01
米ドル UBS AG LONDON-REG-S 3M LIBOR+32BP 17-07.12.18	22 750 000.00	22 791 564.25	0.61
米ドル合計		191 631 625.03	5.10
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		191 631 625.03	5.10
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		369 548 825.76	9.83

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
変動利付ミディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル BANK OF AMERICA CORP 2.00000% 13-11.01.18	33 738 000.00	33 763 978.26	0.90
米ドル ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 13-16.01.18	2 750 000.00	2 750 489.50	0.07
米ドル合計		36 514 467.76	0.97
変動利付ミディアム・ターム・ノート合計		36 514 467.76	0.97
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		36 514 467.76	0.97
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル BANK OF CHINA LTD/LONDN-REG-S ECP 0.00000% 09.08.17-09.11.17	6 000 000.00	5 997 852.56	0.16
米ドル BANK OF CHINA LTD/LONDN-REG-S ECP 0.00000% 06.10.17-06.11.17	63 500 000.00	63 484 492.34	1.69
米ドル NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 10.05.17-10.11.17	80 000 000.00	79 973 631.10	2.13
米ドル NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 14.08.17-14.02.18	22 000 000.00	21 909 995.82	0.58
米ドル合計		171 365 971.82	4.56
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		171 365 971.82	4.56
変動利付国内譲渡性預金証書			
米ドル			
米ドル CANADIAN IMP BK OF COMM NY YKCD 3M LIBOR+32BP 17-10.01.18	41 000 000.00	41 036 738.31	1.09
米ドル合計		41 036 738.31	1.09
変動利付国内譲渡性預金証書合計		41 036 738.31	1.09
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		212 402 710.13	5.65

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
----	------------	---	------------------

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品

ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン

米ドル			
米ドル BELFIUS BANK SA/NV-REG-S ECD 0.00000% 24.08.17-26.02.18	54 000 000.00	53 744 409.50	1.43
米ドル KBC BANK NV ECD 0.00000% 02.05.17-02.11.17	122 000 000.00	121 991 953.45	3.25
米ドル LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 01.06.17-01.12.17	25 000 000.00	24 971 122.50	0.66
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.05.17-10.11.17	64 500 000.00	64 478 211.98	1.71
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 20.07.17-22.01.18	41 000 000.00	40 876 473.93	1.09
米ドル TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 24.03.17-23.03.18	18 500 000.00	18 413 698.83	0.49
米ドル UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 09.05.17-09.11.17	100 000 000.00	99 971 759.43	2.66
米ドル合計		424 447 629.62	11.29

ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		424 447 629.62	11.29
----------------------	--	----------------	-------

変動利付ユーロ譲渡性預金証書

米ドル			
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK ECD 3M LIBOR+30BP 07.11.16-07.11.17	45 000 000.00	45 004 353.48	1.20
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD VAR 11.04.17-10.04.18	40 500 000.00	40 554 476.92	1.08
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BK LN ECD 3M LIBOR+10BP 18.05.17-18.05.18	40 000 000.00	40 012 350.59	1.06
米ドル RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECD FLR 19.05.17-18.05.18	39 000 000.00	38 994 423.00	1.04
米ドル合計		164 565 603.99	4.38

変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計		164 565 603.99	4.38
------------------	--	----------------	------

ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン

米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 16.05.17-16.02.18	41 000 000.00	40 823 848.46	1.09
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.10.17-05.10.18	91 000 000.00	89 507 690.66	2.38
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS REG-S ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	130 000 000.00	129 873 259.17	3.45
米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 14.09.17-13.09.18	52 500 000.00	51 792 030.30	1.38
米ドル ALLIANDER NV ECP 0.00000% 20.10.17-28.02.18	7 000 000.00	6 966 928.04	0.19
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 27.04.17-20.11.17	118 000 000.00	117 930 666.23	3.14
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.06.17-08.01.18	25 000 000.00	24 932 096.93	0.66
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 30.06.17-16.01.18	14 000 000.00	13 957 794.95	0.37
米ドル AMP BANK LTD ECP 0.00000% 28.07.17-29.01.18	44 000 000.00	43 843 642.62	1.17
米ドル AMP GROUP FINANCE SERVICES ECP 0.00000% 16.06.17-18.12.17	50 000 000.00	49 903 432.42	1.33
米ドル ASB FINANCE LTD LONDON ECP 0.00000% 10.10.17-10.07.18	67 000 000.00	66 263 855.36	1.76
米ドル BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 12.10.17-12.04.18	80 000 000.00	79 482 631.17	2.11
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 07.02.17-06.02.18	60 000 000.00	59 781 638.49	1.59
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 13.07.17-13.04.18	44 000 000.00	43 706 507.13	1.16
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 03.10.17-02.10.18	20 000 000.00	19 678 374.42	0.52
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 15.05.17-15.11.17	70 000 000.00	69 965 526.94	1.86
米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.06.17-06.12.17	60 000 000.00	59 925 391.00	1.59
米ドル CAISSE DS DEPOTS ET CON-REG-S ECP 0.00000% 25.09.17-25.09.18	107 000 000.00	105 490 415.56	2.81
米ドル CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	46 000 000.00	45 952 666.55	1.22
米ドル CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 12.06.17-12.12.17	99 000 000.00	98 855 118.18	2.63

米ドル	COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA ECP 0.00000% 15.11.16-14.11.17	50 000 000.00	49 979 130.72	1.33
米ドル	CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECP 0.00000% 08.05.17-01.11.17	107 000 000.00	106 993 396.37	2.85

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル CREDIT SUISSE SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 01.11.17-01.08.18	100 000 000.00	98 697 684.00	2.63
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 19.12.16-18.12.17	78 000 000.00	77 894 779.38	2.07
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 18.08.17-18.04.18	48 000 000.00	47 674 341.05	1.27
米ドル DGZ-DEKABANK DTE KOMMUNALBK ECP 0.00000% 19.10.17-23.01.18	100 000 000.00	99 668 423.35	2.65
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.05.17-08.11.17	100 000 000.00	99 976 348.89	2.66
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 01.08.17-01.02.18	15 000 000.00	14 947 413.79	0.40
米ドル ENI FINANCE INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 05.07.17-05.12.17	31 500 000.00	31 462 421.69	0.84
米ドル INDUS&COMM BK CHINA/SYD-REG-S ECP 0.00000% 10.10.17-06.11.17	68 500 000.00	68 483 200.42	1.82
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.06.17-11.12.17	35 000 000.00	34 950 358.09	0.93
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.17-11.12.17	99 000 000.00	98 860 163.63	2.63
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 26.07.17-26.04.18	45 000 000.00	44 659 007.60	1.19
米ドル NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 11.10.17-11.04.18	104 000 000.00	103 305 760.04	2.75
米ドル NYKREDIT BANK A/S-REG-S ECP 0.00000% 20.10.17-22.01.18	34 000 000.00	33 884 518.33	0.90
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 12.01.17-11.01.18	38 500 000.00	38 406 601.14	1.02
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.02.17-05.02.18	31 000 000.00	30 893 538.66	0.82
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 21.07.17-23.04.18	40 000 000.00	39 717 963.22	1.06
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 31.07.17-30.04.18	8 000 000.00	7 938 105.00	0.21
米ドル OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 09.02.17-09.11.17	51 500 000.00	51 485 806.05	1.37
米ドル OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 17.02.17-17.11.17	15 000 000.00	14 992 044.45	0.40
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 08.11.16-07.11.17	50 000 000.00	49 991 242.28	1.33
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 17.01.17-16.01.18	19 000 000.00	18 953 295.42	0.50
米ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 18.07.17-18.01.18	28 500 000.00	28 414 182.94	0.76
米ドル STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 21.08.17-21.02.18	46 000 000.00	45 796 353.93	1.22
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 22.05.17-17.11.17	70 000 000.00	69 959 150.51	1.86
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 24.10.17-24.01.18	4 000 000.00	3 986 904.84	0.11
米ドル合計		2 630 605 650.37	69.99
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計</u>		2 630 605 650.37	69.99
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		3 219 618 883.98	85.66
<u>投資有価証券合計</u>		3 838 084 887.63	102.11

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2017年10月31日現在の年次報告書

銘柄	数量 / 額面	米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注 1)	純資産 割合 (%)
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入 / 売却）			
カナダ・ドル	86 440 000.00	米ドル	67 507 411.45
米ドル	604 285.20	カナダ・ドル	775 000.00
米ドル	483 519.77	カナダ・ドル	620 000.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計		-441 657.96	-0.01
定期預金および信託預金		60 000 000.00	1.60
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		4 867 416.50	0.13
その他の資産および負債		-143 882 277.59	-3.83
純資産総額		3 758 633 842.15	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

財務書類に対する注記

2017年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

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

b) 評価原則

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

証券取引所における取引が頻繁には行われず、また、証券トレーダー間の流通市場が存在し、市場と同水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかる有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券をかかる価格で評価することができるものとします。証券取引所には上場されて

いないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されている有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における最終の入手可能な価格で評価されます。

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

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

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

c) 割引短期金融商品および有価証券

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

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2017年10月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートで米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2017年10月31日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

為替レート：			
1 米ドル	=	1.304206	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	0.996800	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.858406	ユーロ
1 米ドル	=	0.753040	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.850%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「I-A1」が付くクラス受益証券	0.180%
名称に「I-A2」が付くクラス受益証券	0.150%
名称に「I-A3」が付くクラス受益証券	0.120%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.035%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	2016年10月31日	2017年10月31日
スイス・フラン F - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン K - 1 - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン P - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ - A 1 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ - A 3 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ K - 1 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ Q - a c c	0.050%	0.050%
英ポンド P - a c c	0.290%	0.320%
米ドル（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c	0.280%	0.720%

上記の報酬は以下のように使用されます。

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

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

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

- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。
- b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
- e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含みます。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（KIID）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含みます。）。
- h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含みます。）。

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

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

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

販売報酬は、管理報酬の中から、ファンドの販売会社および資産運用会社に対して支払われます。

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

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

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

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

注4 収益の分配

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

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

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

注5 ソフト・コミッション契約

2016年11月1日から2017年10月31日までの会計年度中にUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション」の金額も計上されていません。

注6 総費用率（TER）

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	総費用率（TER）
オーストラリア・ドル - A1 - a c c	0.19%
オーストラリア・ドル K - 1 - a c c	0.26%
オーストラリア・ドル P - a c c	0.74%
オーストラリア・ドル Q - a c c	0.25%
スイス・フラン F - a c c	0.06%
スイス・フラン K - 1 - a c c	0.07%
スイス・フラン P - a c c	0.06%
スイス・フラン Q - a c c	0.06%
スイス・フラン U - X - a c c	0.01%
ユーロ F - a c c	0.06%
ユーロ - A1 - a c c	0.06%
ユーロ - A3 - a c c	0.06%
ユーロ - B - a c c	0.05%
ユーロ - X - a c c	0.01%
ユーロ K - 1 - a c c	0.07%
ユーロ P - a c c	0.06%
ユーロ Q - a c c	0.06%
ユーロ U - X - a c c	0.01%
英ポンド F - a c c	0.14%
英ポンド K - 1 - a c c	0.25%
英ポンド P - a c c	0.29%
英ポンド Q - a c c	0.25%

米ドル F - a c c	0.15%
米ドル - A 1 - a c c	0.20%
米ドル - X - a c c	0.02%
米ドル K - 1 - a c c	0.26%
米ドル P - a c c	0.74%
米ドル（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c	0.39%
米ドル Q - a c c	0.26%
米ドル（カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c	0.23%
米ドル U - X - a c c	0.02%

本会計年度中に、適用される報酬は変動する場合があります（注記2を参照ください。）。

稼動期間が12か月未満のクラス受益証券のT E Rは、年率換算されています。

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

注7 取引費用

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

取引費用には、有価証券の購入および売却に係る費用が含まれます。

2017年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド		取引費用
オーストラリア・ドル	-	オーストラリア・ドル
カナダ・ドル	-	カナダ・ドル
スイス・フラン	1,978.35	スイス・フラン
ユーロ	-	ユーロ
英ポンド	-	英ポンド
米ドル	-	米ドル

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

注8 準拠法、業務地および公式言語

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

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

注9 OTC派生商品

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

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

取引相手方	時価	担保
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル		
ステート・ストリート	5,473.57米ドル	0.00米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	- 441,657.96米ドル	0.00米ドル

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

【投資有価証券明細表等】

「 損益計算書」の「2017年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

[次へ](#)

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2017

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.10.2017
Investments in securities, cost	3 822 037 898.05
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	16 046 989.58
Total investments in securities (Note 1)	3 838 084 887.63
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	4 867 416.50
Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)	60 000 000.00
Receivable on securities sales (Note 1)	486 385.85
Receivable on subscriptions	20 092 729.77
Interest receivable on securities	2 259 689.75
Interest receivable on liquid assets	1 950.00
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-436 184.39
Total Assets	3 925 356 875.11
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-99 186 580.51
Payable on redemptions	-66 349 373.37
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 084 656.60
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-36 999.41
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-65 423.07
Total provisions	-1 187 079.08
Total Liabilities	-166 723 032.96
Net assets at the end of the financial year	3 758 633 842.15

Statement of Operations

	USD
Income	1.11.2016-31.10.2017
Interest on liquid assets	567 445.43
Interest on securities	11 316 867.11
Total income	11 884 312.54
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-21 881 191.85
Taxe d'abonnement (Note 3)	-386 398.87
Other commissions and fees (Note 2)	-435 847.63
Interest on cash and bank overdraft	-32 956.26
Total expenses	-22 736 394.61
Net income (loss) on investments	-10 852 082.07
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-369 971.49
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	32 598 830.68
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	1 460 953.54
Realized gain (loss) on foreign exchange	93 668.80
Total realized gain (loss)	33 783 481.53
Net realized gain (loss) of the financial year	22 931 399.46
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-918 219.32
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	6 551 993.72
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	1 117 624.57
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	6 751 398.97
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	29 682 798.43

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2017

UBS (Lux) Money Market Fund - USD

Three-year comparison

Date	ISIN	31.10.2017	31.10.2016	31.10.2015
Net assets in USD		3 758 633 842.15	4 112 506 313.77	3 434 820 584.38
Class F-acc	LU0454364208			
Units outstanding		434 807.3230	381 607.1520	10 006.9920
Net asset value per unit in USD		1 766.60	1 746.92	1 735.68
Class (CAD hedged) F-acc ¹	LU1397021665			
Units outstanding		-	8 822.2680	-
Net asset value per unit in CAD		-	100.23	-
Class I-A1-acc	LU0395209405			
Units outstanding		19 643.5010	9 000.5560	15 592.7140
Net asset value per unit in USD		1 047.26	1 036.11	1 029.95
Class I-X-acc	LU0395210247			
Units outstanding		23 949.4750	18 505.0530	8 250.4330
Net asset value per unit in USD		1 046.73	1 033.71	1 025.70
Class K-1-acc	LU0395209157			
Units outstanding		21.9000	42.1000	28.6000
Net asset value per unit in USD		5 225 081.98	5 172 539.94	5 145 015.61
Class P-acc	LU0006277684			
Units outstanding		1 479 919.0820	1 711 018.2270	1 730 620.4910
Net asset value per unit in USD		1 745.50	1 736.36	1 732.64
Class (CAD hedged) P-acc ²	LU1397021822			
Units outstanding		83 974.6460	108 402.2790	-
Net asset value per unit in CAD		1 005.30	1 001.40	-
Class Q-acc ³	LU0357617645			
Units outstanding		556 171.3330	204 773.8270	-
Net asset value per unit in USD		101.55	100.53	-
Class (CAD hedged) Q-acc ²	LU1397022127			
Units outstanding		12 091.0760	8 261.0710	-
Net asset value per unit in CAD		100.70	100.15	-
Class U-X-acc	LU0395210593			
Units outstanding		11 764.0000	12 057.2650	23 874.1470
Net asset value per unit in USD		10 568.56	10 437.10	10 356.04

¹ For the period from 6.7.2016 to 27.10.2017 the unit class (CAD hedged) F-acc was in circulation

² First NAV: 6.7.2016

³ For the period from 3.2.2014 to 23.3.2015 the unit class Q-acc was in circulation - reactivated 7.12.2015

Performance

	Currency	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Class F-acc	USD	1.1%	0.6%	0.2%
Class (CAD hedged) F-acc ¹	CAD	-	-	-
Class I-A1-acc	USD	1.1%	0.6%	0.2%
Class I-X-acc	USD	1.3%	0.8%	0.3%
Class K-1-acc	USD	1.0%	0.5%	0.1%
Class P-acc	USD	0.5%	0.2%	0.1%
Class (CAD hedged) P-acc	CAD	0.4%	-	-
Class Q-acc ²	USD	1.0%	-	-
Class (CAD hedged) Q-acc	CAD	0.5%	-	-
Class U-X-acc	USD	1.3%	0.8%	0.3%

¹ For the period from 6.7.2016 to 27.10.2017 the unit class (CAD hedged) F-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

² For the period from 3.2.2014 to 23.3.2015 the unit class Q-acc was in circulation - reactivated 7.12.2015. 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 units. The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2017

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
France	17.75
United Kingdom	16.62
Australia	13.21
Luxembourg	12.48
The Netherlands	8.25
United States	6.84
Germany	6.84
Belgium	5.51
Finland	4.88
Singapore	2.71
Canada	2.60
Sweden	1.90
Supranationals	1.01
Denmark	0.90
Switzerland	0.61
Total	102.11

Economic Breakdown as a % of net assets	
Banks & credit institutions	71.94
Finance & holding companies	13.15
Insurance	5.09
Public, non-profit institutions	4.84
Healthcare & social services	4.83
Supranational organisations	1.01
Computer hardware & network equipment providers	0.91
Energy & water supply	0.19
Petroleum	0.15
Total	102.11

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2017

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.11.2016-31.10.2017
Net assets at the beginning of the financial year	4 112 506 313.77
Subscriptions	2 937 713 380.41
Redemptions	-3 321 268 650.46
Total net subscriptions (redemptions)	-383 555 270.05
Net income (loss) on investments	-10 852 082.07
Total realized gain (loss)	33 783 481.53
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	6 751 398.97
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	29 682 798.43
Net assets at the end of the financial year	3 758 633 842.15

Development of the outstanding units

	1.11.2016-31.10.2017
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	381 607.1520
Number of units issued	733 546.1230
Number of units redeemed	-680 345.9520
Number of units outstanding at the end of the financial year	434 807.3230
Class	(CAD hedged) F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	8 822.2680
Number of units issued	0.0000
Number of units redeemed	-8 822.2680
Number of units outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	9 000.5560
Number of units issued	73 059.6300
Number of units redeemed	-62 416.6850
Number of units outstanding at the end of the financial year	19 643.5010
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	18 505.0530
Number of units issued	9 612.8310
Number of units redeemed	-4 168.4090
Number of units outstanding at the end of the financial year	23 949.4750
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	42.1000
Number of units issued	8.6000
Number of units redeemed	-28.8000
Number of units outstanding at the end of the financial year	21.9000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 711 018.2270
Number of units issued	679 099.5110
Number of units redeemed	-910 198.6560
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 479 919.0820
Class	(CAD hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	108 402.2790
Number of units issued	8 195.2040
Number of units redeemed	-32 622.8370
Number of units outstanding at the end of the financial year	83 974.6460
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	204 773.8270
Number of units issued	699 565.9660
Number of units redeemed	-348 168.4600
Number of units outstanding at the end of the financial year	556 171.3330
Class	(CAD hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	8 261.0710
Number of units issued	13 736.0400
Number of units redeemed	-9 906.0350
Number of units outstanding at the end of the financial year	12 091.0760
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	12 057.2650
Number of units issued	24 762.0000
Number of units redeemed	-25 055.2650
Number of units outstanding at the end of the financial year	11 764.0000

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 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			
Notes, fixed rate			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.37500% 13-22.01.18	22 256 000.00	22 294 903.48	0.60
USD JPMORGAN CHASE & CO 6.00000% 07-15.01.18	42 210 000.00	42 588 201.60	1.13
USD NORDEA BANK AB-REG-S 1.62500% 13-15.05.18	2 300 000.00	2 300 469.20	0.06
USD WESTPAC BANKING CORP 1.55000% 15-25.05.18	1 925 000.00	1 923 055.75	0.05
Total USD		69 106 630.03	1.84
Total Notes, fixed rate		69 106 630.03	1.84
Notes, floating rate			
USD			
USD APPLE INC 3M LIBOR+8BP 17-08.02.19	34 000 000.00	34 022 712.00	0.90
USD CHEVRON CORP 3M LIBOR+9BP 17-28.02.19	5 500 000.00	5 500 000.00	0.15
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 3M LIBOR+60BP 16-23.03.18	24 500 000.00	24 551 450.00	0.65
USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3M LIBOR+14BP 16-16.12.17	38 000 000.00	38 009 500.00	1.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 3M LIBOR+90BP 13-25.01.18	4 070 000.00	4 078 180.70	0.11
Total USD		106 161 842.70	2.82
Total Notes, floating rate		106 161 842.70	2.82
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 16-07.06.18	2 650 000.00	2 648 728.00	0.07
Total USD		2 648 728.00	0.07
Total Medium term notes, fixed rate		2 648 728.00	0.07
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 3M LIBOR+38BP 16-15.03.18	37 000 000.00	37 046 990.00	0.98
USD FMS WERTMANAGEMENT-REG-S 3M LIBOR+12BP 16-16.01.18	39 400 000.00	39 406 304.00	1.05
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+53BP 14-15.03.19	53 005 000.00	53 267 639.78	1.42
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+54BP 15-30.07.18	1 000 000.00	1 003 569.00	0.03
USD TORONTO-DOMINION BANK 3M LIBOR+42BP 17-18.01.19	38 000 000.00	38 115 558.00	1.01
USD UBS AG LONDON-REG-S 3M LIBOR+32BP 17-07.12.18	22 750 000.00	22 791 564.25	0.61
Total USD		191 631 625.03	5.10
Total Medium term notes, floating rate		191 631 625.03	5.10
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		369 548 825.76	9.83

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 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 traded on another regulated market			
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.00000% 13-11.01.18	33 738 000.00	33 763 978.26	0.90
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 13-16.01.18	2 750 000.00	2 750 489.50	0.07
Total USD		36 514 467.76	0.97
Total Medium term notes, fixed rate		36 514 467.76	0.97
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		36 514 467.76	0.97
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Euro Commercial Papers, zero coupon			
USD			
USD BANK OF CHINA LTD/LONDN-REG-S ECP 0.00000% 09.08.17-09.11.17	6 000 000.00	5 997 852.56	0.16
USD BANK OF CHINA LTD/LONDN-REG-S ECP 0.00000% 06.10.17-06.11.17	63 500 000.00	63 484 492.34	1.69
USD NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 10.05.17-10.11.17	80 000 000.00	79 973 631.10	2.13
USD NATIXIS SINGAPORE ECP 0.00000% 14.08.17-14.02.18	22 000 000.00	21 909 995.82	0.58
Total USD		171 365 971.82	4.56
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		171 365 971.82	4.56
Domestic Certificates of Deposits, floating rate			
USD			
USD CANADIAN IMP BK OF COMM NY YKCD 3M LIBOR+32BP 17-10.01.18	41 000 000.00	41 036 738.31	1.09
Total USD		41 036 738.31	1.09
Total Domestic Certificates of Deposits, floating rate		41 036 738.31	1.09
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		212 402 710.13	5.65

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2017

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Euro Certificates of Deposit, zero coupon			
USD			
USD BELFIUS BANK SA/NV-REG-S ECD 0.00000% 24.08.17-26.02.18	54 000 000.00	53 744 409.50	1.43
USD KBC BANK NV ECD 0.00000% 02.05.17-02.11.17	122 000 000.00	121 991 953.45	3.25
USD LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 01.06.17-01.12.17	25 000 000.00	24 971 122.50	0.66
USD NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.05.17-10.11.17	64 500 000.00	64 478 211.98	1.71
USD NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 20.07.17-22.01.18	41 000 000.00	40 876 473.93	1.09
USD TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 24.03.17-23.03.18	18 500 000.00	18 413 698.83	0.49
USD UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 09.05.17-09.11.17	100 000 000.00	99 971 759.43	2.66
Total USD		424 447 629.62	11.29
Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon		424 447 629.62	11.29
Euro Certificates of Deposit, floating rate			
USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK ECD 3M LIBOR+30BP 07.11.16-07.11.17	45 000 000.00	45 004 353.48	1.20
USD NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD VAR 11.04.17-10.04.18	40 500 000.00	40 554 476.92	1.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BK LN ECD 3M LIBOR+10BP 18.05.17-18.05.18	40 000 000.00	40 012 350.59	1.06
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECD FLR 19.05.17-18.05.18	39 000 000.00	38 994 423.00	1.04
Total USD		164 565 603.99	4.38
Total Euro Certificates of Deposit, floating rate		164 565 603.99	4.38
Euro Commercial Papers, zero coupon			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 16.05.17-16.02.18	41 000 000.00	40 823 848.46	1.09
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.10.17-05.10.18	91 000 000.00	89 507 690.66	2.38
USD AGENCE CENTRALE ORG SS REG-S ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	130 000 000.00	129 873 259.17	3.45
USD AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 14.09.17-13.09.18	52 500 000.00	51 792 030.30	1.38
USD ALLIANDER NV ECP 0.00000% 20.10.17-28.02.18	7 000 000.00	6 966 928.04	0.19
USD ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 27.04.17-20.11.17	118 000 000.00	117 930 666.23	3.14
USD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.06.17-08.01.18	25 000 000.00	24 932 096.93	0.66
USD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 30.06.17-16.01.18	14 000 000.00	13 957 794.95	0.37
USD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 28.07.17-29.01.18	44 000 000.00	43 843 642.62	1.17
USD AMP GROUP FINANCE SERVICES ECP 0.00000% 16.06.17-18.12.17	50 000 000.00	49 903 432.42	1.33
USD ASB FINANCE LTD LONDON ECP 0.00000% 10.10.17-10.07.18	67 000 000.00	66 263 855.36	1.76
USD BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 12.10.17-12.04.18	80 000 000.00	79 482 631.17	2.11
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 07.02.17-06.02.18	60 000 000.00	59 781 638.49	1.59
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 13.07.17-13.04.18	44 000 000.00	43 706 507.13	1.16
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 03.10.17-02.10.18	20 000 000.00	19 678 374.42	0.52
USD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 15.05.17-15.11.17	70 000 000.00	69 965 526.94	1.86
USD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.06.17-06.12.17	60 000 000.00	59 925 391.00	1.59
USD CAISSE DS DEPOTS ET CON-REG-S ECP 0.00000% 25.09.17-25.09.18	107 000 000.00	105 490 415.56	2.81
USD CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	46 000 000.00	45 952 666.55	1.22

USD CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 12.06.17-
12.12.17

99 000 000.00

98 855 118.18

2.63

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund - USD
Annual Report as of 31 October 2017

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA ECP 0.00000% 15.11.16-14.11.17	50 000 000.00	49 979 130.72	1.33
USD CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECP 0.00000% 08.05.17-01.11.17	107 000 000.00	106 993 396.37	2.85
USD CREDIT SUISSE SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 01.11.17-01.08.18	100 000 000.00	98 697 684.00	2.63
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 19.12.16-18.12.17	78 000 000.00	77 894 779.38	2.07
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 18.08.17-18.04.18	48 000 000.00	47 674 341.05	1.27
USD DGZ-DEKABANK DTE KOMMUNALBK ECP 0.00000% 19.10.17-23.01.18	100 000 000.00	99 668 423.35	2.65
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.05.17-08.11.17	100 000 000.00	99 976 348.89	2.66
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 01.08.17-01.02.18	15 000 000.00	14 947 413.79	0.40
USD ENI FINANCE INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 05.07.17-05.12.17	31 500 000.00	31 462 421.69	0.84
USD INDUS&COMM BK CHINA/SYD-REG-S ECP 0.00000% 10.10.17-06.11.17	68 500 000.00	68 483 200.42	1.82
USD ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.06.17-11.12.17	35 000 000.00	34 950 358.09	0.93
USD ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.17-11.12.17	99 000 000.00	98 860 163.63	2.63
USD LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 26.07.17-26.04.18	45 000 000.00	44 659 007.60	1.19
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 11.10.17-11.04.18	104 000 000.00	103 305 760.04	2.75
USD NYKREDIT BANK A/S-REG-S ECP 0.00000% 20.10.17-22.01.18	34 000 000.00	33 884 518.33	0.90
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 12.01.17-11.01.18	38 500 000.00	38 406 601.14	1.02
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.02.17-05.02.18	31 000 000.00	30 893 538.66	0.82
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 21.07.17-23.04.18	40 000 000.00	39 717 963.22	1.06
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 31.07.17-30.04.18	8 000 000.00	7 938 105.00	0.21
USD OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 09.02.17-09.11.17	51 500 000.00	51 485 806.05	1.37
USD OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 17.02.17-17.11.17	15 000 000.00	14 992 044.45	0.40
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 08.11.16-07.11.17	50 000 000.00	49 991 242.28	1.33
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 17.01.17-16.01.18	19 000 000.00	18 953 295.42	0.50
USD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 18.07.17-18.01.18	28 500 000.00	28 414 182.94	0.76
USD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 21.08.17-21.02.18	46 000 000.00	45 796 353.93	1.22
USD ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 22.05.17-17.11.17	70 000 000.00	69 959 150.51	1.86
USD ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 24.10.17-24.01.18	4 000 000.00	3 986 904.84	0.11
Total USD		2 630 605 650.37	69.99
Total Euro Commercial Papers, zero coupon		2 630 605 650.37	69.99
Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		3 219 618 883.98	85.66
Total investments in securities		3 838 084 887.63	102.11
Forward Foreign Exchange contracts			
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			
CAD 86 440 000.00	USD 67 507 411.45	22.11.2017	-441 657.96 -0.01
USD 604 285.20	CAD 775 000.00	22.11.2017	2 989.98 0.00
USD 483 519.77	CAD 620 000.00	22.11.2017	2 483.59 0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)			-436 184.39 -0.01
Time deposits and fiduciary deposits		60 000 000.00	1.60

有価証券届出書（外国投資信託受益証券）		
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	4 867 416.50	0.13
Other assets and liabilities	-143 882 277.59	-3.83
Total net assets	3 758 633 842.15	100.00

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2017

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 fund in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the net asset value

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

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

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

If the total subscriptions or redemptions of all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund’s net asset value per unit may be increased or reduced accordingly (so-called single swing pricing). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value per unit. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in the net asset value per unit if the net movements result in a net inflow of funds in the subfund concerned. However, this adjustment leads to a fall in the net asset value per unit if the net movements result in a net outflow of funds in the subfund concerned. The Board of Directors can set a threshold value for each subfund. This may consist in the net movement on a trading day in relation to the net Fund assets or to an absolute amount in the currency of the subfund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a trading day.

b) Valuation principles

- Liquid funds - whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received - are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other investments are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for that security will apply.

In the case of securities, derivatives and other investments infrequently traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Management Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.

- Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the

Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

- Derivatives not listed on a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Management Company and the Fund's auditors, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.

Interest income earned by subfunds between the order and settlement dates is included in the valuation of the assets of the relevant subfund. The asset value per unit on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.

- Securities, money-market instruments, derivatives and other investments denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the applicable UBS valuation policy.

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

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

c) Discounted Money Market Instruments and Securities

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

d) Net realized gain (loss) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

e) Conversion of foreign currencies

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

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

f) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for at trade dates.

g) Consolidated financial statements

The consolidated financial statements are expressed in USD. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations at 31 October 2017 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into USD at the following exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 October 2017:

Exchange rates			
USD	1	=	AUD 1.304206
USD	1	=	CHF 0.996800
USD	1	=	EUR 0.858406
USD	1	=	GBP 0.753040

h) Receivable on securities sales, Payable on securities purchases

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

i) Cash and time deposits

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

Note 2 - Flat fee

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

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

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

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

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2016	31.10.2017
-----------------------------	------------	------------

- CHF F-acc	0.050%	0.050%
- CHF K-1-acc	0.050%	0.050%
- CHF P-acc	0.050%	0.050%
- CHF Q-acc	0.050%	0.050%
- EUR F-acc	0.050%	0.050%
- EUR I-A1-acc	0.050%	0.050%
- EUR I-A3-acc	0.050%	0.050%
- EUR K-1-acc	0.050%	0.050%
- EUR P-acc	0.050%	0.050%
- EUR Q-acc	0.050%	0.050%
- GBP P-acc	0.290%	0.320%
- USD (CAD hedged) P-acc	0.280%	0.720%

The aforementioned flat fee shall be used as follows:

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

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

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

- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary for protecting the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in classaction suits in the interests of investors, it may charge the Fund's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable and disclosed, and taken into account in the disclosure of the Fund's total expense ratio (TER).

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

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

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

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

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

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

Note 3 - Taxe d'abonnement

The Fund is subject to Luxembourg legislation. In accordance with current legislation in the Grand Duchy of Luxembourg, the Fund is not subject to any Luxembourg withholding, income, capital-gains or wealth taxes. However, each subfund is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement" at a reduced rate of 0.01% p.a. on total net assets, which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each subfund at the end of every quarter.

Note 4 - Income Distribution

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

The Management Company is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

An income equalisation amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

Note 5 - Soft commission arrangements

During the financial year from 1 November 2016 until 31 October 2017, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Money Market Fund and "soft commissions" amount to nil.

Note 6 - Total Expense Ratio (TER)

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

TER for the last 12 months:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD I-A1-acc	0.19%
- AUD K-1-acc	0.26%
- AUD P-acc	0.74%
- AUD Q-acc	0.25%
- CHF F-acc	0.06%
- CHF K-1-acc	0.07%
- CHF P-acc	0.06%
- CHF Q-acc	0.06%
- CHF U-X-acc	0.01%
- EUR F-acc	0.06%
- EUR I-A1-acc	0.06%
- EUR I-A3-acc	0.06%
- EUR I-B-acc	0.05%
- EUR I-X-acc	0.01%
- EUR K-1-acc	0.07%
- EUR P-acc	0.06%
- EUR Q-acc	0.06%

- EUR U-X-acc	0.01%
- GBP F-acc	0.14%
- GBP K-1-acc	0.25%
- GBP P-acc	0.29%
- GBP Q-acc	0.25%
- USD F-acc	0.15%
- USD I-A1-acc	0.20%
- USD I-X-acc	0.02%
- USD K-1-acc	0.26%
- USD P-acc	0.74%
- USD (CAD hedged) P-acc	0.39%
- USD Q-acc	0.26%
- USD (CAD hedged) Q-acc	0.23%
- USD U-X-acc	0.02%

The effective flat fee may change during the financial year (see note 2).

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

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

Note 7 - Transaction costs

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

For the financial year ended on 31 October 2017, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaction costs
- AUD	- AUD
- CHF	1 978.35 CHF
- EUR	- EUR
- GBP	- GBP
- USD	- USD

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

Note 8 - Applicable law, place of performance and authoritative language

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

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

Note 9 - OTC-Derivatives

If the Fund enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Fund enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Fund is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Fund. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository /correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Fund in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Fund to fulfil its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

OTC-Derivatives^{*}

The OTC-derivatives of the below subfunds with no collateral have margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Money Market Fund - USD		
State Street	5 473.57 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-441 657.96 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 counterparties default the clearing house assumes the risk of loss.

The notes are an integral part of the financial statements.

[次へ](#)

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2017
Wertpapierbestand, Einstandswert	3 822 037 898.05
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	16 046 989.58
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	3 838 084 887.63
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	4 867 416.50
Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)	60 000 000.00
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	496 385.85
Forderungen aus Zeichnungen	20 092 729.77
Zinsforderungen aus Wertpapieren	2 259 689.75
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 950.00
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-436 184.39
Total Aktiva	3 925 356 875.11
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-99 186 580.51
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-66 349 373.37
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 084 656.60
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-36 999.41
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-65 423.07
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 187 079.08
Total Passiva	-166 723 032.96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 758 633 842.15

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2016-31.10.2017
Zinsertrag auf liquide Mittel	567 445.43
Zinsen auf Wertpapiere	11 316 867.11
Total Erträge	11 884 312.54
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-21 831 191.85
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-386 398.87
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-435 847.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-32 956.26
Total Aufwendungen	-22 736 394.61
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-10 852 082.07
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-369 971.49
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	32 598 830.68
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1 460 953.54
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	93 668.80
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	33 783 481.53
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	22 931 399.46
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	-918 219.32
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	6 551 993.72
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	1 117 624.57
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 751 398.97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 682 798.43

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

37

UBS (Lux) Money Market Fund – USD

Dreijahresvergleich

Datum	ISIN	31.10.2017	31.10.2016	31.10.2015
Nettovermögen in USD		3 758 633 842.15	4 112 506 313.77	3 434 820 584.38
Klasse F-acc	LU0454364208			
Anteile im Umlauf		434 807.3230	381 607.1520	10 006.9920
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 766.60	1 746.92	1 735.68
Klasse (CAD hedged) F-acc¹	LU1397021665			
Anteile im Umlauf		-	8 822.2680	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		-	100.23	-
Klasse I-A1-acc	LU0395209405			
Anteile im Umlauf		19 643.5010	9 000.5560	15 592.7140
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 047.26	1 036.11	1 029.95
Klasse I-X-acc	LU0395210247			
Anteile im Umlauf		23 949.4750	18 505.0530	8 250.4330
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 046.73	1 033.71	1 025.70
Klasse K-1-acc	LU0395209157			
Anteile im Umlauf		21 9000	42 1000	28 6000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		5 225 081.98	5 172 539.94	5 145 015.61
Klasse P-acc	LU0006277684			
Anteile im Umlauf		1 479 919.0820	1 711 018.2270	1 730 620.4910
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		1 745.50	1 736.36	1 732.64
Klasse (CAD hedged) P-acc²	LU1397021822			
Anteile im Umlauf		83 974.6460	108 402.2790	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		1 005.30	1 001.40	-
Klasse Q-acc³	LU0357617645			
Anteile im Umlauf		556 171.3330	204 773.8270	-
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		101.55	100.53	-
Klasse (CAD hedged) Q-acc²	LU1397022127			
Anteile im Umlauf		12 091.0760	8 261.0710	-
Nettoinventarwert pro Anteil in CAD		100.70	100.15	-
Klasse U-X-acc	LU0395210593			
Anteile im Umlauf		11 764.0000	12 057.2650	23 874.1470
Nettoinventarwert pro Anteil in USD		10 568.56	10 437.10	10 356.04

¹ Für die Periode vom 6.7.2016 bis zum 27.10.2017 war die Anteilklasse (CAD hedged) F-acc im Umlauf.

² Erste NAV 6.7.2016

³ Für die Periode vom 3.2.2014 bis zum 23.3.2015 war die Anteilklasse Q-acc im Umlauf - reaktiviert 7.12.2015

Performance

	Währung	2016/2017	2015/2016	2014/2015
Klasse F-acc	USD	1.1%	0.6%	0.2%
Klasse (CAD hedged) F-acc ¹	CAD	-	-	-
Klasse I-A1-acc	USD	1.1%	0.6%	0.2%
Klasse I-X-acc	USD	1.3%	0.8%	0.3%
Klasse K-1-acc	USD	1.0%	0.5%	0.1%
Klasse P-acc	USD	0.5%	0.2%	0.1%
Klasse (CAD hedged) P-acc	CAD	0.4%	-	-
Klasse Q-acc ²	USD	1.0%	-	-
Klasse (CAD hedged) Q-acc	CAD	0.5%	-	-
Klasse U-X-acc	USD	1.3%	0.8%	0.3%

¹ Für die Periode vom 6.7.2016 bis zum 27.10.2017 war die Anteilklasse (CAD hedged) F-acc im Umlauf. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

² Für die Periode vom 3.2.2014 bis zum 23.3.2015 war die Anteilklasse Q-acc im Umlauf - reaktiviert 7.12.2015. Auf Grund dessen liegen keine Daten für die Berechnung der Performance vor.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performanceindizes lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Die Performanceindizes sind ungeprüft.

Der Subfonds verfügt über keine Benchmark.

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

35

Struktur des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung in % des Nettovermögens	
Frankreich	17.75
Grossbritannien	16.62
Australien	13.21
Luxemburg	12.48
Niederlande	8.25
Vereinigte Staaten	6.84
Deutschland	6.84
Belgien	5.51
Finnland	4.88
Singapur	2.71
Kanada	2.60
Schweden	1.90
Supranational	1.01
Dänemark	0.90
Schweiz	0.61
Total	102.11

Wirtschaftliche Aufteilung in % des Nettovermögens	
Banken & Kreditinstitute	71.94
Finanz- & Beteiligungsgesellschaften	13.15
Versicherungen	5.09
Öffentlich-rechtliche Körperschaften	4.84
Gesundheits- & Sozialwesen	4.83
Supranationale Organisationen	1.01
Computer & Netzwerkausrüster	0.91
Energie- & Wasserversorgung	0.19
Erdöl	0.15
Total	102.11

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.11.2016-31.10.2017
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4 112 506 313,77
Zeichnungen	2 937 713 390,41
Rücknahmen	-3 321 268 650,46
Total Mittelzufluss (-abfluss)	-383 555 270,05
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-10 852 082,07
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	33 783 481,53
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	6 751 398,97
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	29 682 798,43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3 758 633 842,15

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2016-31.10.2017
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	381 607 1520
Anzahl der ausgegebenen Anteile	733 546 1230
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-680 345 9520
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	434 807,3230
Klasse	(CAD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 822 2680
Anzahl der ausgegebenen Anteile	0 0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-8 822 2680
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	0 0000
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	9 000 5560
Anzahl der ausgegebenen Anteile	73 059 6300
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-62 416 6850
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19 643,5010
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	18 505 0530
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 612 8310
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-4 168 4090
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	23 949,4750
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	42 1000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 6000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-28 8000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21,9000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 711 018 2270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	679 099 5110
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-910 198 6560
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 479 919,0820
Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	108 402 2790
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 195 2040
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-32 622 8370
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	83 974,6460
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	204 773 8270
Anzahl der ausgegebenen Anteile	699 565 9660
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-348 168 4600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	556 171,3330
Klasse	(CAD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 261 0710
Anzahl der ausgegebenen Anteile	13 736 0400
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-9 906 0350
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 091,0760
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12 057 2650
Anzahl der ausgegebenen Anteile	24 762 0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25 055 2650
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11 764,0000

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte per 31. Oktober 2017

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Lrl. 1)	in % des Netto- vermögens
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden			
Notes, fester Zins			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.37500% 13-22.01.18	22 256 000.00	22 294 903.48	0.60
USD JPMORGAN CHASE & CO 6.00000% 07-15.01.18	42 210 000.00	42 588 201.60	1.13
USD NORDEA BANK AB-REG-S 1.62500% 13-15.05.18	2 300 000.00	2 300 469.20	0.06
USD WESTRAC BANKING CORP 1.55000% 15-25.05.18	1 925 000.00	1 923 055.75	0.05
Total USD		69 106 630.03	1.84
Total Notes, fester Zins		69 106 630.03	1.84
Notes, variabler Zins			
USD			
USD APPLE INC 3M LIBOR+88P 17-08.02.19	34 000 000.00	34 022 712.00	0.90
USD CHEVRON CORP 3M LIBOR+96P 17-28.02.19	5 500 000.00	5 500 000.00	0.15
USD DIXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 3M LIBOR+60BP 16-23.03.18	24 500 000.00	24 551 450.00	0.65
USD INTL BK FOR RECONS & DEV WORLD BK 3M LIBOR+14BP 16-16.12.17	38 000 000.00	38 009 500.00	1.01
USD JPMORGAN CHASE & CO 3M LIBOR+90BP 13-25.01.18	4 070 000.00	4 078 180.70	0.11
Total USD		106 161 842.70	2.82
Total Notes, variabler Zins		106 161 842.70	2.82
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 16-07.06.18	2 650 000.00	2 648 728.00	0.07
Total USD		2 648 728.00	0.07
Total Medium-Term Notes, fester Zins		2 648 728.00	0.07
Medium-Term Notes, variabler Zins			
USD			
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE-REG-S 3M LIBOR+38BP 16-15.03.18	37 000 000.00	37 046 990.00	0.98
USD IMI WERTMANAGEMENT-REG-S 3M LIBOR+13BP 16-16.01.18	39 400 000.00	39 406 304.00	1.05
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+53BP 16-15.03.18	53 005 000.00	53 267 639.78	1.42
USD ROYAL BANK OF CANADA 3M LIBOR+54BP 15-30.07.18	1 000 000.00	1 003 569.00	0.03
USD TORONTO-DOMINION BANK 3M LIBOR+42BP 17-18.01.19	38 000 000.00	38 115 358.00	1.01
USD UBS AG LONDON-REG-S 3M LIBOR+32BP 17-07.12.18	22 750 000.00	22 791 564.29	0.61
Total USD		191 631 625.03	5.10
Total Medium-Term Notes, variabler Zins		191 631 625.03	5.10
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer offiziellen Börse gehandelt werden		369 548 825.76	9.83
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Medium-Term Notes, fester Zins			
USD			
USD BANK OF AMERICA CORP 2.00000% 13-11.01.18	33 738 000.00	33 763 978.26	0.90
USD ROYAL BANK OF CANADA 1.50000% 13-16.01.18	2 750 000.00	2 750 489.50	0.07
Total USD		36 514 467.76	0.97
Total Medium-Term Notes, fester Zins		36 514 467.76	0.97
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		36 514 467.76	0.97
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			
Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon			
USD			
USD BANK OF CHINA LTD LONDON-REG-S ECP 0.00000% 09.08.17-09.11.17	6 000 000.00	5 997 852.56	0.16
USD BANK OF CHINA LTD LONDON-REG-S ECP 0.00000% 06.10.17-06.11.17	63 500 000.00	63 484 492.34	1.69
USD NATOSIS SINGAPORE ECP 0.00000% 10.05.17-10.11.17	80 000 000.00	79 973 631.10	2.13
USD NATOSIS SINGAPORE ECP 0.00000% 14.08.17-14.02.18	22 000 000.00	21 969 995.82	0.58
Total USD		171 365 971.82	4.56
Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon		171 365 971.82	4.56
Inländische Depositenzertifikate, variabler Zins			
USD			
USD CANADIAN IMP BK OF COMM NY NYCD 3M LIBOR+32BP 17-10.01.18	41 000 000.00	41 036 738.31	1.09
Total USD		41 036 738.31	1.09
Total Inländische Depositenzertifikate, variabler Zins		41 036 738.31	1.09
Total Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer offiziellen Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden		212 402 710.13	5.65

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

39

Bezeichnung	Anzahl/ Nominal	Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Lrl. 1)	in % des Netto- vermögens
Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010			
Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon			
USD			
USD BELFUS BANK SANV-REG-S ECD 0.00000% 24.08.17-26.02.18	54 000 000.00	53 744 409.50	1.43
USD KBC BANK NV ECD 0.00000% 02.05.17-02.11.17	122 000 000.00	121 993 953.45	3.25
USD LA BANQUE POSTALE ECD 0.00000% 01.06.17-01.12.17	25 000 000.00	24 971 122.50	0.66
USD NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 10.05.17-10.11.17	64 500 000.00	64 478 211.98	1.71
USD NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 20.07.17-22.01.18	41 000 000.00	40 876 473.93	1.09
USD TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 24.03.17-23.03.18	18 500 000.00	18 413 698.83	0.49
USD UOB AUSTRALIA LTD ECD 0.00000% 09.05.17-09.11.17	100 000 000.00	99 971 759.43	2.66
Total USD		424 447 629.62	11.29
Total Euro-Depositenzertifikate, Nullcoupon		424 447 629.62	11.29
Euro-Depositenzertifikate, variabler Zins			
USD			
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK ECD 3M LIBOR+30BP 07.11.16-07.11.17	45 000 000.00	45 004 353.48	1.20
USD NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD VAR 11.04.17-10.04.18	40 500 000.00	40 554 476.92	1.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BK LN ECD 3M LIBOR+10BP 18.05.17-18.05.18	40 000 000.00	40 012 350.59	1.06
USD RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECD FLR 19.05.17-18.05.18	36 000 000.00	38 594 423.00	1.04
Total USD		164 565 603.99	4.38
Total Euro-Depositenzertifikate, variabler Zins		164 565 603.99	4.38
Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon			
USD			
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 16.05.17-16.02.18	41 000 000.00	40 823 848.46	1.09
USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.10.17-05.10.18	91 000 000.00	89 507 690.66	2.38
USD AGENCE CENTRALE ORIG SS REG-S ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	130 000 000.00	129 873 259.17	3.45
USD AGENCE CENTRALE ORIG SS REG-S ECP 0.00000% 14.09.17-13.09.18	52 500 000.00	51 792 030.30	1.38
USD ALLIANCE NV ECP 0.00000% 20.10.17-28.02.18	7 000 000.00	6 966 928.04	0.19
USD ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 27.04.17-20.11.17	118 000 000.00	117 930 666.23	3.14
USD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 29.06.17-08.01.18	25 000 000.00	24 932 096.93	0.66
USD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 30.06.17-16.01.18	14 000 000.00	13 957 794.95	0.37
USD AMP BANK LTD ECP 0.00000% 28.07.17-29.01.18	44 000 000.00	43 843 642.62	1.17
USD AMP GROUP FINANCE SERVICES ECP 0.00000% 16.06.17-18.12.17	50 000 000.00	49 903 432.42	1.33
USD ASB FINANCE LTD LONDON ECP 0.00000% 10.10.17-10.07.18	67 000 000.00	66 263 855.36	1.76
USD BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE ECP 0.00000% 12.10.17-12.04.18	80 000 000.00	79 482 631.17	2.11
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 07.02.17-06.02.18	60 000 000.00	59 781 638.49	1.59
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 13.07.17-13.04.18	44 000 000.00	43 705 507.13	1.16
USD BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 03.10.17-02.10.18	20 000 000.00	19 678 374.42	0.52
USD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 15.05.17-15.11.17	70 000 000.00	69 965 526.94	1.86
USD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 06.06.17-06.12.17	60 000 000.00	59 925 391.00	1.59
USD CAISSE DES DEPOTS ET C ON-REG-S ECP 0.00000% 25.09.17-25.09.18	107 000 000.00	105 490 415.56	2.81
USD CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 30.05.17-30.11.17	46 000 000.00	45 952 666.55	1.22
USD CLEARSTREAM INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 12.06.17-12.12.17	96 000 000.00	98 855 118.18	2.63
USD COMMONWEALTH BK OF AUSTRALIA ECP 0.00000% 15.11.16-14.11.17	50 000 000.00	49 979 130.72	1.33
USD CREDIT AGRICOLE CIB LONDON ECP 0.00000% 08.05.17-01.11.17	107 000 000.00	106 993 396.37	2.85
USD CREDIT SUISSE SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 01.11.17-01.08.18	100 000 000.00	98 697 684.00	2.63
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 19.12.16-18.12.17	78 000 000.00	77 894 775.38	2.07
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 18.08.17-18.04.18	48 000 000.00	47 674 341.05	1.27
USD DZ BANK AG ECP 0.00000% 19.10.17-23.01.18	100 000 000.00	99 668 423.35	2.65
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 08.05.17-08.11.17	100 000 000.00	99 976 348.89	2.66
USD DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 01.08.17-01.02.18	15 000 000.00	14 947 413.79	0.40
USD ENI FINANCE INTERNATIONAL SA ECP 0.00000% 05.07.17-05.12.17	31 500 000.00	31 462 421.69	0.84
USD INDUSAC OMV BK CHINA/SYD-REG-S ECP 0.00000% 10.10.17-06.11.17	68 500 000.00	68 483 200.42	1.82
USD ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 09.06.17-11.12.17	35 000 000.00	34 950 358.09	0.93
USD ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 15.06.17-11.12.17	99 000 000.00	98 860 163.63	2.63
USD LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 26.07.17-26.04.18	45 000 000.00	44 659 007.60	1.19
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY ECP 0.00000% 11.10.17-11.04.18	104 000 000.00	103 305 760.04	2.75
USD NYKREDIT BANK A/S-REG-S ECP 0.00000% 20.10.17-22.01.18	34 000 000.00	33 884 518.33	0.90
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 12.01.17-11.01.18	38 500 000.00	38 406 601.14	1.02
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.02.17-05.02.18	31 000 000.00	30 893 538.66	0.82
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 21.07.17-23.04.18	40 000 000.00	39 717 963.22	1.06
USD OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 31.07.17-30.04.18	8 000 000.00	7 938 105.00	0.21
USD OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 09.02.17-06.11.17	51 500 000.00	51 485 806.05	1.37
USD OP CORPORATE PLC ECP 0.00000% 17.02.17-17.11.17	15 000 000.00	14 992 044.45	0.40
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 08.11.16-07.11.17	50 000 000.00	49 991 242.28	1.33
USD SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 17.01.17-16.01.18	19 000 000.00	18 953 295.42	0.50
USD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 18.07.17-18.01.18	28 500 000.00	28 414 182.94	0.76
USD STANDARD CHARTERED BANK ECP 0.00000% 21.08.17-21.02.18	46 000 000.00	45 796 353.93	1.22
USD ZURICH HD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 22.05.17-17.11.17	70 000 000.00	69 959 150.51	1.86
USD ZURICH HD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 24.10.17-24.01.18	4 000 000.00	3 986 904.84	0.11
Total USD		2 630 605 650.37	69.99
Total Euro-Commercial-Papers, Nullcoupon		2 630 605 650.37	69.99
Total Andere Geldmarktinstrumente im Sinne des Artikel 41 (1) h) des abgeänderten luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010		3 219 618 883.98	85.66
Total des Wertpapierbestandes		3 836 084 887.63	102.11

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Bezeichnung		Anzahl/ Nominal			Bewertung in USD NR Kursgewinn (-verlust) auf Futures/ Devisentermin- kontrakten/ Swaps (Lrl. 1)	in % des Netto- vermögens
Devisenterminkontrakte						
Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)						
CAD	86 440 000.00	USD	67 567 431.45	22.11.2017	-441 657.96	-0.01
USD	604 285.20	CAD	775 000.00	22.11.2017	2 589.58	0.00
USD	483 519.77	CAD	620 000.00	22.11.2017	2 483.59	0.00
Total Devisenterminkontrakte (Kauf/Verkauf)					-436 184.39	-0.01
Festgelder und Treuhandanlagen					60 000 000.00	1.60
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder und andere liquide Mittel					4 867 416.50	0.13
Andere Aktiva und Passiva					-143 882 277.59	-3.83
Total des Nettovermögens					3 758 633 842.15	100.00

UBS (Lux) Money Market Fund – USD
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

41

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und/oder üblichen Feiertagen in Ländern, deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilsklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Klasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes je Anteil. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes je Anteil,

wenn die Nettobewegungen zu einem Nettomittelzufluss im betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes je Anteil, wenn die Nettobewegungen einen Nettomittelabfluss im betroffenen Subfonds bewirken. Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettovermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwertes würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird.

b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

– Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

– Bei Wertpapieren und andere Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen, auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise, bewerten.

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst. Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Abwicklungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash-Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

c) Diskontierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere

Die noch nicht realisierte Werterhöhung /-minderung aus diskontierten Geldmarktinstrumenten und Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente» ausgewiesen. Bei Fälligkeit wird diese Werterhöhung auf die Position «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten» umgebucht.

d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die respektiven Währungen der Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

f) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an den Handelstagen gebucht.

g) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Oktober 2017 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2017 verwendet:

Wechselkurse	
USD 1 = AUD	1.304206
USD 1 = CHF	0.996800
USD 1 = EUR	0.858406
USD 1 = GBP	0.753040

h) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

i) Buchung von Bankguthaben und Festgelder

Das Bankguthaben wird am Valutatag gebucht und die Festgelder werden zum Handelstag erfasst.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die verschiedenen Subfonds bzw. Anteilsklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Anteilsklassen, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist.

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

UBS (Lux) Money Market Fund	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.720%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.240%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.130%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.240%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.150%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.120%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.035%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Für folgende Anteilsklassen beträgt die effektive Pauschale Verwaltungskommission:

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2016	31.10.2017
– CHF F-acc	0.050%	0.050%
– CHF K-1-acc	0.050%	0.050%
– CHF P-acc	0.050%	0.050%
– CHF Q-acc	0.050%	0.050%
– EUR F-acc	0.050%	0.050%
– EUR I-A1-acc	0.050%	0.050%

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2016	31.10.2017
– EUR I-A3-acc	0.050%	0.050%
– EUR K-1-acc	0.050%	0.050%
– EUR P-acc	0.050%	0.050%
– EUR Q-acc	0.050%	0.050%
– GBP P-acc	0.290%	0.320%
– USD (CAD hedged) P-acc	0.280%	0.720%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).

Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Anlageziel und Anlagepolitik der Subfonds» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt.
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;
 - c) Honorare der Prüfgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare,

UBS (Lux) Money Market Fund
 Jahresbericht per 31. Oktober 2017

die an die Prüfgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;

- d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
- e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
- f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
- g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
- k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;

3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *taxe d'abonnement*.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Subfonds an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Verwahrstelle, Administrationsstelle und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Anleger treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden dem Fonds direkt belastet. Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission» mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die den Anteilsklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Der Fonds untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer. Aus dem Gesamtvermögen jedes Subfonds jedoch wird eine reduzierte Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg («*taxe d'abonnement*») von 0.01% pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtvermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds und Anteilsklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, die Ausschüttung von Zwischendividenden sowie die Aussetzung der Ausschüttung zu bestimmen.

Damit die Ausschüttungen dem tatsächlichen Ertragsanspruch entsprechen, wird ein Ertragsausgleich errechnet.

Erläuterung 5 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2016 bis zum 31. Oktober 2017 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Money Market Fund getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD I-A1-acc	0.19%
– AUD K-1-acc	0.26%
– AUD P-acc	0.74%
– AUD Q-acc	0.25%
– CHF F-acc	0.06%
– CHF K-1-acc	0.07%
– CHF P-acc	0.06%
– CHF Q-acc	0.06%
– CHF U-X-acc	0.01%
– EUR F-acc	0.06%
– EUR I-A1-acc	0.06%
– EUR I-A3-acc	0.06%
– EUR I-B-acc	0.05%
– EUR I-X-acc	0.01%
– EUR K-1-acc	0.07%
– EUR P-acc	0.06%
– EUR Q-acc	0.06%
– EUR U-X-acc	0.01%
– GBP F-acc	0.14%
– GBP K-1-acc	0.25%
– GBP P-acc	0.29%
– GBP Q-acc	0.25%
– USD F-acc	0.15%
– USD I-A1-acc	0.20%
– USD I-X-acc	0.02%
– USD K-1-acc	0.26%
– USD P-acc	0.74%
– USD (CAD hedged) P-acc	0.39%
– USD Q-acc	0.26%
– USD (CAD hedged) Q-acc	0.23%
– USD U-X-acc	0.02%

Die effektive Pauschale Verwaltungskommission kann sich während der Geschäftsjahres ändern (siehe Erläuterung 2).

Die TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 7 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Geschäftsjahres angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Oktober 2017 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaktionskosten
– AUD	• AUD
– CHF	1 978.35 CHF
– EUR	• EUR
– GBP	• GBP
– USD	• USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 8 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2017

Erläuterung 9 – OTC-Derivate

Führt der Fonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Fonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Fonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für den Fonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Fonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was den Fonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

OTC-Derivate*

Die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds verfügen über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Money Market Fund – USD		
State Street	5 473.57 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-441 657.96 USD	0.00 USD

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

（ 2 ）【2016年10月31日終了年度】

【貸借対照表】

U B S （Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2016年10月31日現在の年次報告書

純資産計算書

	米ドル	千円
	2016年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	4,098,031,967.73	440,005,692
投資有価証券、未実現評価損益	10,413,215.18	1,118,067
投資有価証券合計（注１）	4,108,445,182.91	441,123,759
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	12,424,212.87	1,333,988
有価証券売却未収金（注１）	127,438.91	13,683
受益証券発行未収金	7,462,673.73	801,267
有価証券にかかる未収利息	1,343,017.50	144,200
流動資産にかかる未収利息	1,827.09	196
先渡為替契約にかかる未実現損益（注１）	(1,553,808.96)	(166,832)
資産合計	4,128,250,544.05	443,250,261
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(127,501.79)	(13,690)
受益証券買戻未払金	(14,297,713.05)	(1,535,145)
報酬引当金（注２）	(1,241,125.96)	(133,260)
年次税引当金（注３）	(40,177.84)	(4,314)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(37,711.64)	(4,049)
引当金合計	(1,319,015.44)	(141,623)
負債合計	(15,744,230.28)	(1,690,458)
期末現在純資産	4,112,506,313.77	441,559,803

注記は、財務書類と不可分なものです。

【損益計算書】

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2016年10月31日現在の年次報告書

運用計算書

	米ドル	千円
	自2015年11月1日	至2016年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	232,820.29	24,998
有価証券にかかる受取利息	6,710,341.14	720,489
収益合計	6,943,161.43	745,487
費用		
報酬（注２）	(17,310,622.52)	(1,858,642)
年次税（注３）	(373,561.03)	(40,109)
その他の手数料および報酬（注２）	(148,599.63)	(15,955)
現金および当座借越にかかる利息	(4,791.67)	(514)
費用合計	(17,837,574.85)	(1,915,220)
投資純損益	(10,894,413.42)	(1,169,733)
実現損益（注１）		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(1,602,759.05)	(172,088)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	16,950,060.86	1,819,928
先渡為替契約にかかる実現損益	(1,132,661.84)	(121,614)
外国為替にかかる実現損益	(26,176.02)	(2,811)
実現損益合計	14,188,463.95	1,523,415
当期実現純損益	3,294,050.53	353,682
未実現評価損益の変動（注１）		
無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益	488,919.60	52,495
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	6,689,746.29	718,278
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	(1,553,808.96)	(166,832)
未実現評価損益の変動合計	5,624,856.93	603,941
運用の結果生じた純資産の純増減	8,918,907.46	957,623

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2016年10月31日現在の年次報告書

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2015年11月 1 日	至2016年10月31日
期首現在純資産	3,434,820,584.38	368,796,686
受益証券発行	3,506,211,730.23	376,461,953
受益証券買戻し	(2,837,444,908.30)	(304,656,460)
純発行（買戻し）合計	668,766,821.93	71,805,494
投資純損益	(10,894,413.42)	(1,169,733)
実現損益合計	14,188,463.95	1,523,415
未実現評価損益の変動合計	5,624,856.93	603,941
運用の結果生じた純資産の純増減	8,918,907.46	957,623
期末現在純資産	4,112,506,313.77	441,559,803

発行済受益証券口数の変動

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

財務書類に対する注記

2016年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

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

b) 評価方法

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

証券取引所における取引が頻繁には行われず、また、証券トレーダー間の流通市場が存在し、市場と同水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかる有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券をかかる価格で評価することができるものとします。証券取引所には上場されて

いないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されている有価証券、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における最終の入手可能な価格で評価されます。

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

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

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

c) 割引短期金融商品および有価証券

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

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

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

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

為替レート：

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

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

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	最高年率報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.720%
名称に「N」が付くクラス受益証券	0.850%
名称に「K - 1」が付くクラス受益証券	0.240%

名称に「K - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%
名称に「I - A 1」が付くクラス受益証券	0.180%
名称に「I - A 2」が付くクラス受益証券	0.150%
名称に「I - A 3」が付くクラス受益証券	0.120%
名称に「I - B」が付くクラス受益証券	0.035%
名称に「I - X」が付くクラス受益証券	0.000%
名称に「U - X」が付くクラス受益証券	0.000%

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	2015年10月31日	2016年10月31日
オーストラリア・ドル F - a c c	0.120%	0.120%
スイス・フラン F - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン K - 1 - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン P - a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ - A 1 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ - A 3 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ K - 1 - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P - a c c	0.050%	0.050%
ユーロ Q - a c c	0.050%	0.050%
英ポンド P - a c c	0.610%	0.290%
米ドル P - a c c	0.260%	0.720%

上記の報酬は以下のように使用されます。

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

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

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

注4 収益の分配

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

注5 ソフト・コミッション契約

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

注6 費用合計比率（TER）

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

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

ユーロ	- A 3 - a c c	0.07%
ユーロ	- B - a c c	0.05%
ユーロ	K - 1 - a c c	0.07%
ユーロ	P - a c c	0.07%
ユーロ	Q - a c c	0.07%
ユーロ	U - X - a c c	0.01%
英ポンド	F - a c c	0.14%
英ポンド	K - 1 - a c c	0.25%
英ポンド	P - a c c	0.50%
英ポンド	Q - a c c	0.25%
米ドル	F - a c c	0.14%
米ドル	（カナダ・ドル・ヘッジ）F - a c c	0.14%
米ドル	- A 1 - a c c	0.19%
米ドル	- X - a c c	0.01%
米ドル	K - 1 - a c c	0.25%
米ドル	P - a c c	0.57%
米ドル	（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c	0.42%
米ドル	Q - a c c	0.26%
米ドル	（カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c	0.38%
米ドル	U - X - a c c	0.01%

本報告期間中に、適用される報酬は変動する場合があります（注記2を参照ください。）。

稼働期間が12か月未満のクラス受益証券のT E Rは、年率換算されています。

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

注7 取引費用

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

取引費用には、有価証券の購入および売却に係る費用が含まれます。

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

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

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

注8 併合

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

注9 準拠法、業務地および公式言語

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

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

注10 OTC派生商品

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

OTC派生商品*

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

サブ・ファンド

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

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

[次へ](#)

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

Statement of Net Assets

	USD
	31.10.2016
Assets	
Investments in securities, cost	4 098 031 967.73
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	10 413 215.18
Total investments in securities (Note 1)	4 108 445 182.91
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)	12 424 212.87
Receivable on securities sales (Note 1)	127 438.91
Receivable on subscriptions	7 462 673.73
Interest receivable on securities	1 343 017.50
Interest receivable on liquid assets	1 827.09
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 553 808.96
Total Assets	4 128 250 544.05
Liabilities	
Payable on securities purchases (Note 1)	-127 501.79
Payable on redemptions	-14 297 713.05
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 241 125.96
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-40 177.84
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-37 711.64
Total provisions	-1 319 015.44
Total Liabilities	-15 744 230.28
Net assets at the end of the financial year	4 112 506 313.77

Statement of Operations

	USD
	1.11.2015-31.10.2016
Income	
Interest on liquid assets	232 820.29
Interest on securities	6 710 341.14
Total income	6 943 161.43
Expenses	
Flat fee (Note 2)	-17 310 622.52
Taxe d'abonnement (Note 3)	-373 561.03
Other commissions and fees (Note 2)	-148 599.63
Interest on cash and bank overdraft	-4 791.67
Total expenses	-17 837 574.85
Net income (loss) on investments	-10 894 413.42
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-1 602 759.05
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	16 950 060.86
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-1 132 661.84
Realized gain (loss) on foreign exchange	-26 176.02
Total realized gain (loss)	14 188 463.95
Net realized gain (loss) of the financial year	3 294 050.53
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	488 919.60
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	6 689 746.29
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 553 808.96
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	5 624 856.93
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	8 918 907.46

The notes are an integral part of the financial statements.

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

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.11.2015-31.10.2016
Net assets at the beginning of the financial year	3 434 820 584.38
Subscriptions	3 506 211 730.23
Redemptions	-2 837 444 908.30
Total net subscriptions (redemptions)	668 766 821.93
Net income (loss) on investments	-10 894 413.42
Total realized gain (loss)	14 188 463.95
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	5 624 856.93
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	8 918 907.46
Net assets at the end of the financial year	4 112 506 313.77

Development of the outstanding units

	1.11.2015-31.10.2016
Class	F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	10 006.9920
Number of units issued	617 705.1800
Number of units redeemed	-246 105.0200
Number of units outstanding at the end of the financial year	381 607.1520
Class	(CAD hedged) F-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	9 251.7490
Number of units redeemed	-429.4810
Number of units outstanding at the end of the financial year	8 822.2680
Class	I-A1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	15 592.7140
Number of units issued	10 427.5020
Number of units redeemed	-17 019.6600
Number of units outstanding at the end of the financial year	9 000.5560
Class	I-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	8 250.4330
Number of units issued	17 605.7280
Number of units redeemed	-7 351.1080
Number of units outstanding at the end of the financial year	18 505.0530
Class	K-1-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	28.6000
Number of units issued	39.0000
Number of units redeemed	-25.5000
Number of units outstanding at the end of the financial year	42.1000
Class	P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	1 730 620.4910
Number of units issued	1 034 126.2320
Number of units redeemed	-1 053 728.4960
Number of units outstanding at the end of the financial year	1 711 018.2270
Class	(CAD hedged) P-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	121 552.7390
Number of units redeemed	-13 150.4600
Number of units outstanding at the end of the financial year	108 402.2790
Class	Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	776 519.5550
Number of units redeemed	-571 745.7280
Number of units outstanding at the end of the financial year	204 773.8270
Class	(CAD hedged) Q-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of units issued	8 261.0710
Number of units redeemed	0.0000
Number of units outstanding at the end of the financial year	8 261.0710
Class	U-X-acc
Number of units outstanding at the beginning of the financial year	23 874.1470
Number of units issued	22 598.0000
Number of units redeemed	-34 414.8820
Number of units outstanding at the end of the financial year	12 057.2650

The notes are an integral part of the financial statements.

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

Note 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 fund in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

a) Calculation of the net asset value

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

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

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

If the total subscriptions or redemptions of all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the respective subfund’s net asset value per unit may be increased or reduced accordingly (so-called single swing pricing). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value per unit. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the subfund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in the net asset value per unit if the net movements result in a net inflow of funds in the subfund concerned. However, this adjustment leads to a fall in the net asset value per unit if the net movements result in a net outflow of funds in the subfund concerned. The Board of Directors can set a threshold value for each subfund. This may consist in the net movement on a trading day in relation to the net Fund assets or to an absolute amount in the currency of the subfund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a trading day.

b) Valuation principles

- Liquid funds - whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received - are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other investments are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for that security will apply.

In the case of securities, derivatives and other investments infrequently traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Management Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.

- Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the

Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

- Derivatives not listed on a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Management Company and the Fund's auditors, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.

Interest income earned by subfunds between the order and settlement dates is included in the valuation of the assets of the relevant subfund. The asset value per unit on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.

- Securities, money-market instruments, derivatives and other investments denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the applicable UBS valuation policy.

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

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

c) Discounted Money Market Instruments and Securities

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

d) Net realized gain (loss) on sales of securities

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

e) Conversion of foreign currencies

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

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

f) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for at trade dates.

g) Consolidated financial statements

The consolidated financial statements are expressed in USD. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations at 31 October 2016 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into USD at the following exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 October 2016:

Exchange rates			
USD	1	=	AUD 1.314147
USD	1	=	CAD 1.340250
USD	1	=	CHF 0.988900
USD	1	=	EUR 0.912242
USD	1	=	GBP 0.819068

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.

h) Receivable on securities sales, Payable on securities purchases

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

i) Cash and time deposits

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

Note 2 - Flat fee

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

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

UBS (Lux) Money Market Fund	"Maximum flat fee p.a."
Unit classes with "P" in their name	0.720%
Unit classes with "N" in their name	0.850%
Unit classes with "K-1" in their name	0.240%

Unit classes with “K-X” in their name	0.000%
Unit classes with “F” in their name	0.130%
Unit classes with “Q” in their name	0.240%
Unit classes with “I-A1” in their name	0.180%
Unit classes with “I-A2” in their name	0.150%
Unit classes with “I-A3” in their name	0.120%
Unit classes with “I-B” in their name	0.035%
Unit classes with “I-X” in their name	0.000%
Unit classes with “U-X” in their name	0.000%

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

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2015	31.10.2016
- AUD F-acc	0.120%	0.120%
- CHF F-acc	0.050%	0.050%
- CHF K-1-acc	0.050%	0.050%
- CHF P-acc	0.050%	0.050%
- CHF Q-acc	0.050%	0.050%
- EUR F-acc	0.050%	0.050%
- EUR I-A1-acc	0.050%	0.050%
- EUR I-A3-acc	0.050%	0.050%
- EUR K-1-acc	0.050%	0.050%
- EUR P-acc	0.050%	0.050%
- EUR Q-acc	0.050%	0.050%
- GBP P-acc	0.610%	0.290%
- USD P-acc	0.260%	0.720%

The aforementioned flat fee shall be used as follows:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Fund (if applicable), as well as for all the tasks of the Depositary, such as the safekeeping and supervision of the Fund's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section entitled “Depositary and Main Paying Agent” of the sales prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Fund. This fee is charged to the Fund's assets on a prorata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat fee).

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

2. The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Fund:
 - a) all additional expenses related to management of the Fund's assets for the sale and purchase of assets (bid/offer spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). These expenses are generally calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units, are covered by the application of the single swing pricing principle pursuant to the section entitled “Net asset value, issue, redemption and conversion price” of the sales prospectus;
 - b) fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as all fees of the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;
 - c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as any other fees paid to the auditor for the services it provides in relation to the administration of the Fund and as permissible by law;

- d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as for the general safeguarding of the interests of the Fund and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
 - e) costs for the publication of the Fund's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
 - f) costs for the Fund's legal documents (prospectuses, KIID, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
 - g) costs for the Fund's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees, translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
 - h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Fund, including fees for external advisers;
 - i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Fund's name or usufructuary rights of the Fund;
 - j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary for protecting the interests of the investors;
 - k) if the Management Company participates in classaction suits in the interests of investors, it may charge the Fund's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable and disclosed, and taken into account in the disclosure of the Fund's total expense ratio (TER).
3. The Management Company may pay retrocessions in order to cover the distribution activities of the Fund.

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

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

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

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

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

Note 3 - Taxe d'abonnement

The Fund is subject to Luxembourg legislation. In accordance with current legislation in the Grand Duchy of Luxembourg, the Fund is not subject to any Luxembourg withholding, income, capital-gains or wealth taxes. However, each subfund is subject to the Grand Duchy of Luxembourg's "taxe d'abonnement" at a reduced rate of 0.01% p.a. on total net assets, which is payable at the end of every quarter. This tax is calculated on the total net assets of each subfund at the end of every quarter.

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

Note 4 - Income Distribution

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

Note 5 - Soft commission arrangements

During the financial year from 1 November 2015 until 31 October 2016, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Money Market Fund and "soft commissions" amount to nil.

Note 6 - Total Expense Ratio (TER)

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

TER for the last 12 months:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
- AUD K-1-acc	0.26%
- AUD P-acc	0.74%
- AUD Q-acc	0.26%
- CHF F-acc	0.07%
- CHF K-1-acc	0.07%
- CHF P-acc	0.07%
- CHF Q-acc	0.07%
- CHF U-X-acc	0.01%
- EUR F-acc	0.06%
- EUR I-A1-acc	0.06%
- EUR I-A3-acc	0.07%
- EUR I-B-acc	0.05%
- EUR K-1-acc	0.07%
- EUR P-acc	0.07%
- EUR Q-acc	0.07%
- EUR U-X-acc	0.01%
- GBP F-acc	0.14%
- GBP K-1-acc	0.25%
- GBP P-acc	0.50%

- GBP Q-acc	0.25%
- USD F-acc	0.14%
- USD (CAD hedged) F-acc	0.14%
- USD I-A1-acc	0.19%
- USD I-X-acc	0.01%
- USD K-1-acc	0.25%
- USD P-acc	0.57%
- USD (CAD hedged) P-acc	0.42%
- USD Q-acc	0.26%
- USD (CAD hedged) Q-acc	0.38%
- USD U-X-acc	0.01%

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

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

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

Note 7 - Transaction costs

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

For the financial year ended on 31 October 2016, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaction costs
- AUD	- AUD
- CAD	- CAD
- CHF	3 323.90 CHF
- EUR	- EUR
- GBP	- GBP
- USD	- USD

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

Note 8 - Merger

As of 5 July 2016 the subfund UBS (Lux) Money Market Fund - CAD was merged into the subfund UBS (Lux) Money Market Fund - USD.

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

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

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

Note 10 - OTC Derivatives

If the Fund enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Fund enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or cannot meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Fund is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Fund. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository /correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Fund in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Fund to fulfil its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

OTC-Derivatives^{*}

When the counterparty is different than UBS AG, the below subfund holding OTC - derivatives with no collateral has margin accounts instead.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Money Market Fund - USD		
Canadian Imperial Bank	-9 413.70 USD	0.00 USD
JP Morgan	13 516.59 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 557 911.85 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 counterparties default the clearing house assumes the risk of loss.

[次へ](#)

Nettovermögensaufstellung

	USD
Aktiva	31.10.2016
Wertpapierbestand, Einstandswert	4 098 031 967.73
Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)	10 413 215.18
Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)	4 108 445 182.91
Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)	12 424 212.87
Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)	127 438.91
Forderungen aus Zeichnungen	7 462 673.73
Zinsforderungen aus Wertpapieren	1 343 017.50
Zinsforderungen aus liquiden Mitteln	1 827.09
Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1)	-1 553 808.96
Total Aktiva	4 128 250 544.05
Passiva	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)	-127 501.79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-14 297 713.05
Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-1 241 125.96
Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-40 177.84
Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-37 711.64
Total Rückstellungen für Aufwendungen	-1 319 015.44
Total Passiva	-15 744 230.28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 112 506 313.77

Ertrags- und Aufwandsrechnung

	USD
Erträge	1.11.2015-31.10.2016
Zinsertrag auf liquide Mittel	232 820.29
Zinsen auf Wertpapiere	6 710 341.14
Total Erträge	6 943 161.43
Aufwendungen	
Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)	-17 310 622.52
Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)	-373 561.03
Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)	-148 599.63
Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit	-4 791.67
Total Aufwendungen	-17 837 574.85
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-10 894 413.42
Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)	
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbewerteten Wertpapieren ausser Optionen	-1 602 759.05
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten	16 950 060.86
Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten	-1 132 661.84
Realisierter Währungsgewinn (-verlust)	-26 176.02
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 188 463.95
Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres	3 294 050.53
Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)	
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbewerteter Wertpapiere ausser Optionen	488 919.60
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	6 689 746.29
Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten	-1 553 808.96
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 624 856.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 918 907.46

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Veränderungen des Nettovermögens

	USD
	1.11.2015-31.10.2016
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3 434 820 584.38
Zeichnungen	3 506 211 730.23
Rücknahmen	-2 837 444 908.30
Total Mittelzufluss (-abfluss)	668 766 821.93
Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen	-10 894 413.42
Total der realisierten Gewinne (Verluste)	14 188 463.95
Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)	5 624 856.93
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit	8 918 907.46
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4 112 506 313.77

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	1.11.2015-31.10.2016
Klasse	F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10 006 9920
Anzahl der ausgegebenen Anteile	617 705.1800
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-246 105.0200
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	381 607.1520
Klasse	(CAD hedged) F-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9 251.7490
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-429.4810
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 822.2680
Klasse	I-A1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15 592.7140
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10 427.5020
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-17 019.6600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9 000.5560
Klasse	I-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8 250.4330
Anzahl der ausgegebenen Anteile	17 605.7280
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-7 351.1080
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	18 505.0530
Klasse	K-1-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28.6000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-25.5000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	42.1000
Klasse	P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1 730 620.4910
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1 034 126.2320
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-1 053 728.4960
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1 711 018.2270
Klasse	(CAD hedged) P-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	121 552.7390
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-13 150.4600
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	108 402.2790
Klasse	Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	776 519.5550
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-571 745.7280
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	204 773.8270
Klasse	(CAD hedged) Q-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	0.0000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	8 261.0710
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	0.0000
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8 261.0710
Klasse	U-X-acc
Anzahl der Anteile im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	23 874.1470
Anzahl der ausgegebenen Anteile	22 598.0000
Anzahl der zurückgegebenen Anteile	-34 414.8820
Anzahl der Anteile im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12 057.2650

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Erläuterungen zum Jahresbericht

Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

Der Rechnungsabschluss wurde gemäss den allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt. Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

a) Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert (Nettovermögenswert) sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis pro Anteil eines jeden Subfonds bzw. einer jeden Anteilsklasse werden in den jeweiligen Referenzwährungen, in welchen die unterschiedlichen Subfonds bzw. Anteilsklassen ausgewiesen sind, ausgedrückt und an jedem Geschäftstag ermittelt, indem das gesamte Nettovermögen pro Subfonds, welches jeder Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilsklasse dieses Subfonds geteilt wird.

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und/oder üblichen Feiertagen in Ländern, deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilsklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Klasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

Falls an einem Handelstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen eines Subfonds zu einem Nettokapitalzufluss bzw. -abfluss führt, kann der Nettoinventarwert je Anteil des betreffenden Subfonds erhöht bzw. reduziert werden (sog. «Single Swing Pricing»). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes je Anteil. Berücksichtigt werden können sowohl die geschätzten Transaktionskosten und Steuerlasten, die dem Subfonds entstehen können, als auch die geschätzte Geld-/Briefspanne der Vermögenswerte, in die der Subfonds anlegt. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts je Anteil,

wenn die Nettobewegungen zu einem Nettomittelzufluss im betroffenen Subfonds führen. Sie resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwerts je Anteil, wenn die Nettobewegungen einen Nettomittelabfluss im betroffenen Subfonds bewirken. Der Verwaltungsrat kann für jeden Subfonds einen Schwellenwert festsetzen. Dieser kann aus der Nettobewegung an einem Handelstag im Verhältnis zum Nettofondsvermögen oder einem absoluten Betrag in der Währung des jeweiligen Subfonds bestehen. Eine Anpassung des Nettoinventarwerts würde somit erst erfolgen, wenn dieser Schwellenwert an einem Handelstag überschritten wird.

b) Bewertungsgrundsätze

– Als Wert von Barmitteln – sei es in Form von Barbeständen oder Bankguthaben sowie von Wechseln und Sichtpapieren und Forderungen, Vorauszahlungen auf Kosten, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen Zinsen, die noch nicht erhalten wurden – gilt deren voller Wert, es sei denn es ist unwahrscheinlich, dass dieser vollständig gezahlt oder erhalten wird, in welchem Fall ihr Wert dadurch bestimmt wird, dass ein angemessen erscheinender Abzug berücksichtigt wird, um ihren wirklichen Wert darzustellen.

– Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, welche an einer Börse notiert sind, werden zu den letztbekannten Marktpreisen bewertet. Falls diese Wertpapiere, Derivate oder andere Anlagen an mehreren Börsen notiert sind, ist der letztverfügbare Kurs an jener Börse massgebend, die den Hauptmarkt für diese Anlagen darstellt.

Bei Wertpapieren, Derivaten und anderen Anlagen, bei welchen der Handel an einer Börse geringfügig ist und für welche ein Zweitmarkt zwischen Wertpapierhändlern mit marktkonformer Preisbildung besteht, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung dieser Wertpapiere, Derivate und anderer Anlagen auf Grund dieser Preise vornehmen. Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, werden zum letztverfügbaren Kurs auf diesem Markt bewertet.

– Bei Wertpapieren und anderen Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen, auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise, bewerten.

- Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen.
- Die Bewertung von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, erfolgt auf Basis der jeweils relevanten Kurven. Die auf den Kurven basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Credit-Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Credit-Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Credit-Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst. Die Zinserträge der einzelnen Subfonds zwischen dem betreffenden Auftragstag und dem betreffenden Abwicklungstag werden in die Bewertung des Vermögens des jeweiligen Subfonds einbezogen. Damit beinhaltet der Inventarwert je Anteil am jeweiligen Bewertungstag projizierte Zinserträge.
- Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und andere Anlagen, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des entsprechenden Subfonds lauten und welche nicht durch Devisentransaktionen abgesichert sind, werden zum Währungsmittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis, der in Luxemburg oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt bekannt ist, bewertet.
- Fest- und Treuhandgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Der Wert der Tauschgeschäfte wird von einem externen Anbieter berechnet, und eine zweite unabhängige Berechnung wird durch einen anderen externen Anbieter zur Verfügung gestellt. Die Berechnung basiert auf dem aktuellen Wert (Net Present Value) aller Cash-Flows, sowohl In- als auch Outflows. In einigen spezifischen Fällen können interne Berechnungen – basierend auf von Bloomberg zur Verfügung gestellten Modellen und Marktdaten – und/oder Broker Statement Bewertungen verwendet werden. Die Berechnungsmethoden hängen von dem jeweiligen Wertpapier ab und werden gemäss der geltenden UBS valuation policy festgelegt.

Erweist sich auf Grund besonderer Umstände eine Bewertung nach Massgabe der vorstehenden Regeln als undurchführbar oder ungenau, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, nach Treu und Glauben andere allgemein anerkannte und überprüfbare Bewertungskriterien anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen.

Bei ausserordentlichen Umständen können im Verlaufe des Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die anschliessende Ausgabe und Rücknahme der Anteile massgebend sind.

c) Diskontierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere

Die noch nicht realisierte Werterhöhung /-minderung aus diskontierten Geldmarktinstrumenten und Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Position «Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebewerteter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente» ausgewiesen. Bei Fälligkeit wird diese Werterhöhung auf die Position «Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebewerteten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten» umgebucht.

d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lauten, werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die respektiven Währungen der Subfonds werden zu den «Mid Closing Spot Rates» des Abrechnungstages umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Subfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen «Mid Closing Spot Rate» umgerechnet.

f) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an den Handelstag gebucht.

g) Konsolidierter Jahresabschluss

Der konsolidierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen konsolidierten Nettovermögenswerte und die konsolidierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Oktober 2016 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des konsolidierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2016 verwendet:

Wechselkurse	
USD 1 = AUD	1.314147
USD 1 = CAD	1.340250
USD 1 = CHF	0.988900
USD 1 = EUR	0.912242
USD 1 = GBP	0.819068

Für die liquidierten oder fusionierten Subfonds wurden für die Konsolidierung die Wechselkurse per Liquidations oder Fusionsdatum verwendet.

h) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Der Posten «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Der Posten «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

i) Buchung von Bankguthaben und Festgelder

Das Bankguthaben wird am Valutatag gebucht und die Festgelder werden zum Handelstag erfasst.

Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die verschiedenen Subfonds bzw. Anteilsklassen eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds bzw. der Anteilsklassen, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist.

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

UBS (Lux) Money Market Fund	Maximale Pauschale Verwaltungskommission p.a.
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»	0.720%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»	0.850%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»	0.240%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»	0.130%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»	0.240%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A1»	0.180%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A2»	0.150%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-A3»	0.120%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»	0.035%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»	0.000%
Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»	0.000%

Für folgende Anteilsklassen beträgt die effektive Pauschale Verwaltungskommission:

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2015	31.10.2016
– AUD F-acc	0.120%	0.120%
– CHF F-acc	0.050%	0.050%
– CHF K-1-acc	0.050%	0.050%

UBS (Lux) Money Market Fund	31.10.2015	31.10.2016
– CHF P-acc	0.050%	0.050%
– CHF Q-acc	0.050%	0.050%
– EUR F-acc	0.050%	0.050%
– EUR I-A1-acc	0.050%	0.050%
– EUR I-A3-acc	0.050%	0.050%
– EUR K-1-acc	0.050%	0.050%
– EUR P-acc	0.050%	0.050%
– EUR Q-acc	0.050%	0.050%
– GBP P-acc	0.610%	0.290%
– USD P-acc	0.260%	0.720%

Die Pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission).

Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Anlageziel und Anlagepolitik der Subfonds» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

2. Nicht in der maximalen pauschalen Verwaltungskommission enthalten sind die folgenden Vergütungen und Nebenkosten, welche zusätzlich dem Fondsvermögen belastet werden:
 - a) Sämtliche aus der Verwaltung des Fondsvermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.). Diese Kosten werden grundsätzlich beim Kauf bzw. Verkauf der betreffenden Anlagen verrechnet. In Abweichung hiervon sind diese Nebenkosten, die durch An- und Verkauf von Anlagen bei der Abwicklung von Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen, durch die Anwendung des Swinging Single Pricing gemäss Kapitel «Nettoinventarwert, Ausgabe-, Rücknahme- und Konversionspreis» des Verkaufsprospektes gedeckt.
 - b) Abgaben an die Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation und Verschmelzung des Fonds sowie allfällige Gebühren der Aufsichtsbehörden und ggf. der Börsen an welchen die Subfonds notiert sind;

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

- c) Honorare der Prüfungsgesellschaft für die jährliche Prüfung sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründungen, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie sonstige Honorare, die an die Prüfungsgesellschaft für ihre Dienstleistungen gezahlt werden, die sie im Rahmen des Fondsbetriebs erbringt und sofern im Rahmen der gesetzlichen Vorschriften erlaubt;
 - d) Honorare für Rechts- und Steuerberater sowie Notare im Zusammenhang mit Gründungen, Registrierungen in Vertriebsländern, Änderungen, Liquidation und Verschmelzungen des Fonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Fonds und seiner Anleger, sofern dies nicht aufgrund gesetzlicher Vorschriften explizit ausgeschlossen wird;
 - e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Fonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten;
 - f) Kosten für rechtliche Dokumente des Fonds (Prospekte, KIID, Jahres- und Halbjahresberichte sowie jegliche anderen rechtlich erforderlichen Dokumente im Domizilland sowie in den Vertriebsländern);
 - g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
 - h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Fonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
 - i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
 - j) Alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Interessen der Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft, den Portfolio Manager oder die Verwahrstelle verursacht werden;
 - k) Bei Teilnahme an Sammelklagen im Interesse der Anleger darf die Verwaltungsgesellschaft die daraus entstandenen Kosten Dritter (z.B. Anwalts- und Verwahrstellenkosten) dem Fondsvermögen belasten. Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft sämtliche administrativen Aufwände belasten, sofern diese nachweisbar sind und im Rahmen der Offenlegung der TER (Total Expense Ratio) des Fonds ausgewiesen resp. berücksichtigt werden;
3. Die Verwaltungsgesellschaft kann Retrozessionen zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlen.

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abgabe der *taxe d'abonnement*.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Subfonds an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

Verwahrstelle, Administrationsstelle und Verwaltungsgesellschaft haben jedoch Anspruch auf Rückerstattung der Kosten für ausserordentliche Dispositionen, die sie im Interesse der Anleger treffen bzw. diesbezügliche Kosten werden dem Fonds direkt belastet. Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission» mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Sämtliche Kosten, die den einzelnen Subfonds zugeordnet werden können, werden diesen in Rechnung gestellt. Kosten, die den Anteilsklassen zuweisbar sind, werden diesen auferlegt. Falls sich Kosten auf mehrere oder alle Subfonds bzw. Anteilsklassen beziehen, werden diese Kosten den betroffenen Subfonds bzw. Anteilsklassen proportional zu ihren Nettoinventarwerten belastet.

Angaben zu den laufenden Kosten des Fonds können dem KIID entnommen werden.

Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe

Der Fonds untersteht luxemburgischer Gesetzgebung. In Übereinstimmung mit der zurzeit gültigen Gesetzgebung in Luxemburg unterliegt der Fonds keiner luxemburgischen Quellen-, Einkommens-, Kapitalgewinn- oder Vermögenssteuer. Aus dem Gesamtnettovermögen jedes Subfonds jedoch wird eine reduzierte Abgabe an das Grossherzogtum Luxemburg («*taxe d'abonnement*») von 0.01% pro Jahr fällig, welche jeweils am Ende eines Quartals zahlbar ist. Als Berechnungsgrundlage gilt das Gesamtnettovermögen jedes Subfonds am Ende jedes Quartals.

Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge

Gemäss Artikel 10 der Vertragsbedingungen bestimmt die Verwaltungsgesellschaft nach Abschluss der Jahresrechnung, in welchem Umfang die jeweiligen Subfonds und Anteilsklassen Ausschüttungen vornehmen. Ausschüttungen dürfen nicht bewirken, dass das Nettovermögen des Fonds unter das vom Gesetz vorgesehene Mindestfondsvermögen fällt. Falls Ausschüttungen vorgenommen werden, erfolgen diese innerhalb von vier Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres.

Erläuterung 5 – Soft commission arrangements

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2015 bis zum 31. Oktober 2016 wurden keine «soft commission arrangements» im Namen von UBS (Lux) Money Market Fund getätigt und die «soft commissions» waren gleich null.

Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER» der Swiss Funds and Asset Management Association (SFAMA) in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Nettovermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für die letzten 12 Monate:

UBS (Lux) Money Market Fund	Total Expense Ratio (TER)
– AUD K-1-acc	0.26%
– AUD P-acc	0.74%
– AUD Q-acc	0.26%
– CHF F-acc	0.07%
– CHF K-1-acc	0.07%
– CHF P-acc	0.07%
– CHF Q-acc	0.07%
– CHF U-X-acc	0.01%
– EUR F-acc	0.06%
– EUR I-A1-acc	0.06%
– EUR I-A3-acc	0.07%
– EUR I-B-acc	0.05%
– EUR K-1-acc	0.07%
– EUR P-acc	0.07%
– EUR Q-acc	0.07%
– EUR U-X-acc	0.01%
– GBP F-acc	0.14%
– GBP K-1-acc	0.25%
– GBP P-acc	0.50%
– GBP Q-acc	0.25%
– USD F-acc	0.14%
– USD (CAD hedged) F-acc	0.14%
– USD I-A1-acc	0.19%
– USD I-X-acc	0.01%
– USD K-1-acc	0.25%
– USD P-acc	0.57%
– USD (CAD hedged) P-acc	0.42%
– USD Q-acc	0.26%
– USD (CAD hedged) Q-acc	0.38%
– USD U-X-acc	0.01%

Die effektive Pauschale Verwaltungskommission kann während der Berichtsperiode ändern (siehe Erläuterung 2).

Die TER für die Anteilsklassen die weniger als 12 Monate im Umlauf waren, wurden annualisiert.

Transaktionskosten und gegebenenfalls angefallene Kosten im Zusammenhang mit Währungsabsicherungen sind nicht in der TER enthalten.

Erläuterung 7 – Transaktionskosten

Die Transaktionskosten umfassen Maklergebühren, Stempelgebühren, örtliche Steuern und fremde Gebühren, falls diese während des Geschäftsjahres angefallen sind. Die Transaktionskosten sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere enthalten.

Für das am 31. Oktober 2016 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

UBS (Lux) Money Market Fund	Transaktionskosten
– AUD	– AUD
– CAD	– CAD
– CHF	3 323 90 CHF
– EUR	– EUR
– GBP	– GBP
– USD	– USD

Nicht alle Transaktionskosten werden einzeln ausgewiesen. Bei festverzinslichen Anlagen, börsengehandelten Terminkontrakten und sonstigen Derivatkontrakten werden die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingerechnet. Wenngleich sie nicht einzeln ausgewiesen werden, werden diese Transaktionskosten bei der Performance sämtlicher Fonds berücksichtigt.

Erläuterung 8 – Fusion

Per 5. Juli 2016 wurde der Subfonds UBS (Lux) Money Market Fund – CAD in den Subfonds UBS (Lux) Money Market Fund – USD fusioniert.

Erläuterung 9 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig. Es findet luxemburgisches Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Verwahrstelle können sich und den Fonds jedoch im Zusammenhang mit Forderungen von Anlegern aus anderen Ländern dem Gerichtsstand jener Länder unterwerfen, in denen Anteile angeboten und verkauft werden.

Die deutsche Fassung dieses Berichtes ist massgebend und nur diese Version wurde vom Abschlussprüfer geprüft. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Anteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger dieser Länder verkauft wurden.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Berichtes.

Erläuterung 10 – OTC Derivate

Führt der Fonds ausserbörsliche Transaktionen (OTC-Geschäfte) durch, so kann er dadurch Risiken im Zusammenhang mit der Kreditwürdigkeit der OTC-Gegenparteien ausgesetzt sein: bei Abschluss von Terminkontrakten, Optionen und Swap-Transaktionen oder Verwendung sonstiger derivativer Techniken unterliegt der Fonds dem Risiko, dass eine OTC-Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus einem bestimmten oder mehreren Verträgen nicht nachkommt (bzw. nicht nachkommen kann). Das Kontrahentenrisiko kann durch die Hinterlegung einer Sicherheit verringert werden. Falls dem Fonds ein Wertpapier gemäss einer anwendbaren Vereinbarung geschuldet wird, wird dieses Wertpapier in einer Verwahrstelle für den Fonds verwahrt. Konkurs- und Insolvenzfälle bzw. sonstige Kreditausfallereignisse bei der OTC-Gegenpartei oder innerhalb ihres Unterverwahrstellen-/Korrespondenzbanknetzwerks können dazu führen, dass die Rechte oder die Anerkennung des Fonds in Zusammenhang mit dem Wertpapier verzögert, eingeschränkt oder sogar ausgeschlossen werden könnten, was der Fonds zwingen würde, seinen Verpflichtungen im Rahmen der OTC-Transaktion nachzukommen, und zwar trotz eines Wertpapiers, das zuvor zur Verfügung gestellt wurde, um eine solche Verpflichtung abzusichern.

OTC-Derivate*

Wenn die Gegenpartei eine andere als UBS AG ist, verfügen die OTC-Derivate der unten genannten Subfonds über Margin-Konten als Sicherheitsleistung.

Subfonds Gegenpartei	Nicht realisierter Kursgewinn (-verlust)	Erhaltene Sicherheiten
UBS (Lux) Money Market Fund – USD		
Canadian Imperial Bank	-9 413.70 USD	0.00 USD
JP Morgan	13 516.59 USD	0.00 USD
UBS AG	-1 557 911.85 USD	0.00 USD

* Derivate, die an einer offiziellen Plattform gehandelt werden sind nicht in dieser Tabelle enthalten, da das Clearinghaus Garantien übernimmt. Im Falle eines Ausfalls der Gegenpartei übernimmt das Clearinghaus die Verlustrisiken.

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

(米ドル)

(2018年2月末日現在)

資産総額	3,392,888,807.57米ドル	364,294,471千円
負債総額	21,914,269.01米ドル	2,352,935千円
純資産総額（ - ）	3,370,974,538.56米ドル	361,941,536千円
発行済口数 クラスF - a c c 受益証券	343,723.3660口	
1口当たり純資産価格 クラスF - a c c 受益証券	1,773.49米ドル	190,420円

第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

（１）ファンド証券の名義書換

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次の通りです。

取扱機関 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

取扱場所 ルクセンブルグ大公国、セニンガーベルグ L - 1748、ルー・ヘンメル通り 6 番

日本の受益者については、ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託している場合、その日本における販売会社の責任で必要な名義書換手続きがとられ、それ以外のものについては本人の責任で行います。

名義書換の費用は徴収されません。

（２）受益者集会

受益者集会は開催されません。

（３）受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はありません。

管理会社は米国人をはじめその他いかなる者によるファンド証券の取得も制限することができます。

ファンド証券は、米国内において募集、譲渡または交付を行うことができません。

ファンド証券は、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ません。米国人とは以下の者です。

- （ ）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
- （ ）米国人がファンド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

第三部【特別情報】

第1【管理会社の概況】

1【管理会社の概況】

（1）資本金の額

株式資本の1,300万ユーロ（17億664万円）は、1株2,000ユーロ（262,560円）の株式6,500株によって表されます。2018年2月末日現在、全ての株式は全額払込済みです。

最近5年間における資本金の額の増減は以下のとおりです。

2012年12月31日	10,000,000ユーロ
2013年10月30日	13,000,000ユーロ
2013年12月31日	13,000,000ユーロ
2014年12月31日	13,000,000ユーロ
2015年12月31日	13,000,000ユーロ
2016年12月31日	13,000,000ユーロ
2018年2月末日	13,000,000ユーロ

（2）会社の機構

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

取締役会は、互選により会長1名を選任し、適切とみなされる場合は、一または複数の副会長を選任するものとします。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命されるものとします。

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

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および2名以上の取締役が要求した場合に招集されるものとします。取締役会は、会長が議長を務め、または、会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役が議長を務めるものとします。

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

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとします。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとします。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、海外電信、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会において当該取締役を代理し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができます。取締役は、一または複数の構成員を代理することができます。

取締役会の全構成員により合意された全ての決定は、一または複数の個別の文書に関する決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有するものとします。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とします。

取締役会は、法律、定款または運用するUCIまたはAIFの約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有します。

2【事業の内容及び営業の概況】

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

管理会社は、投資信託に関する2010年法第15条に規定する制限の範囲内において、直接または間接的に、当該目的に関連する取引を行うことができます。

管理会社は、ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却および申込みならびにファンド資産に直接または間接に付随するすべての権利の行使を含む管理・運用業務を行います。

管理会社は、ファンド資産の運用を投資運用会社であるユービーエス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（バーゼル・チューリッヒ）に委託しており、またファンド資産の保管業務および支払事務代行をUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店に、所在地事務・管理事務代行および登録・名義書換事務代行をノーザン・トラスト・グローバル・サービス・リミテッド ルクセンブルグ支店に委託しています。

管理会社は、2018年2月末日現在、以下の投資信託／投資法人の管理・運用を行っています。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	310	861,124,755.30オーストラリア・ドル
			1,078,139,801.65カナダドル
			12,700,271,075.86スイス・フラン
			142,021,679.34中国元
			452,489,037.27デンマーク・クローネ
			37,407,699,591.85ユーロ
			2,300,148,067.13英ポンド
			400,074,615.36香港ドル
			146,535,997,793.75日本円
			49,873,181.14シンガポール・ドル
			104,627,498,238.45米ドル

3【管理会社の経理状況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。

管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されています。

- b. 管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されています。日本文の財務書類には、2018年2月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝131.28円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【貸借対照表】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

貸借対照表

2017年12月31日および2016年12月31日現在

	注記	2017年12月31日		2016年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
未払込資本		0.00	0	0.00	0
創業費		0.00	0	0.00	0
固定資産		22,240,940.33	2,919,791	30,551,521.13	4,010,804
・無形資産		22,240,940.33	2,919,791	30,551,521.13	4,010,804
1．開発費		0.00	0	0.00	0
2．譲許、特許、認可、登録商標 ならびに類似する権利および 資産、以下に該当する場合：		0.00	0	0.00	0
a）有価約因として取得し、かつ、 C．I．3により表示が不要な 場合		0.00	0	0.00	0
b）関連会社自身による創出		0.00	0	0.00	0
3．有価約因として取得された 範囲内ののれん	3	22,240,940.33	2,919,791	30,551,521.13	4,010,804
4．事前支払額および無形資産仮勘定		0.00	0	0.00	0
・有形資産	4	0.00	0	0.00	0
流動資産		163,453,411.21	21,458,164	140,951,858.70	18,504,160
・棚卸資産		0.00	0	0.00	0
・債権		35,907,422.67	4,713,926	33,104,895.13	4,346,011
1．売掛金	5	35,802,562.74	4,700,160	33,002,904.05	4,332,621
a）1年以内に期限到来		35,802,562.74	4,700,160	33,002,904.05	4,332,621
b）1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
2．関連会社に対する債権	6	104,859.93	13,766	101,991.08	13,389
a）1年以内に期限到来		104,859.93	13,766	101,991.08	13,389
b）1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
3．参加持分に運動する 関連会社に対する債権		0.00	0	0.00	0
4．その他の債権		0.00	0	0.00	0
・投資		0.00	0	0.00	0
関連会社持分					
自己株式					
その他の投資					
・銀行預金および手元現金	7	127,545,988.54	16,744,237	107,846,963.57	14,158,149
前払金		298,538.00	39,192	162,229.52	21,297
資産合計		185,992,889.54	24,417,147	171,665,609.35	22,536,261

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

注記	2017年12月31日		2016年12月31日	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資本金および負債				
資本金および準備金				
・払込資本金	8	13,000,000.00	13,000,000.00	1,706,640
・資本剰余金		0.00	0.00	0
・再評価積立金		0.00	0.00	0
・準備金	9	8,710,095.00	8,080,095.00	1,060,755
1．法定準備金		1,300,000.00	1,300,000.00	170,664
2．自己株式に対する準備金		0.00	0.00	0
3．定款に規定された準備金		0.00	0.00	0
4．公正価値準備金を含む その他の準備金		7,410,095.00	6,780,095.00	890,091
a) その他の分配可能準備金		150,000.00	150,000.00	19,692
b) その他の分配不能準備金		7,260,095.00	6,630,095.00	870,399
・繰越損益		60,591.75	20,683.77	2,715
・当期損益		17,418,638.19	16,369,907.98	2,149,042
・中間配当金		0.00	0.00	0
・資本投資助成金		0.00	0.00	0
引当金		3,078,100.48	6,476,783.87	850,272
1．年金および類似の債務に対する 引当金		0.00	0.00	0
2．納税引当金	10	3,078,100.48	6,476,783.87	850,272
3．その他の引当金		0.00	0.00	0
債務		143,725,464.12	127,718,138.73	16,766,837
1．社債		0.00	0.00	0
2．金融機関に対する債務		0.00	0.00	0
3．株式からの控除として区分表示 される範囲の注文前受金		0.00	0.00	0
4．買掛金		0.00	0.00	0
5．未払為替手形		0.00	0.00	0
6．関連会社に対する債務		133,629,803.62	126,186,646.31	16,565,783
a) 1年以内に期限到来	11	29,918,505.68	32,364,440.97	4,248,804
b) 1年を超えて期限到来	12	103,711,297.94	93,822,205.34	12,316,979
7．参加持分に連動する 関連会社に対する債務		0.00	0.00	0
8．その他の債務	13	10,095,660.50	1,531,492.42	201,054
a) 税金債務		59,672.93	201,768.68	26,488
b) 社会保障債務		150,968.71	80,384.59	10,553
c) その他の債務		9,885,018.86	1,249,339.15	164,013
) 1年以内に期限到来		9,885,018.86	1,249,339.15	164,013
) 1年を超えて期限到来		0.00	0.00	0
繰延収益		0.00	0.00	0
資本金、準備金および負債合計		185,992,889.54	171,665,609.35	22,536,261

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

（２）【損益計算書】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

損益計算書

2017年12月31日および2016年12月31日に終了した年度

	注記	2017年 1 月 1 日から 2017年12月31日まで		2016年 1 月 1 日から 2016年12月31日まで	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
純取引高	14	708,687,461.33	93,036,490	759,809,216.99	99,747,754
その他の営業収益		1,038,317.81	136,310	632,547.55	83,041
人件費	15	3,817,637.89	501,180	3,082,888.89	404,722
a) 賃金および給与		3,334,800.66	437,793	2,704,552.88	355,054
b) 社会保障費		452,971.70	59,466	378,336.01	49,668
) 年金に関連するもの		309,709.14	40,659	249,342.80	32,734
) その他の社会保障費		143,262.56	18,808	128,993.21	16,934
c) その他の人件費		29,865.53	3,921	0.00	0
評価額調整		8,310,580.80	1,091,013	8,311,285.28	1,091,106
a) 創業費ならびに有形固定資産 および無形固定資産に関連 するもの		8,310,580.80	1,091,013	8,311,285.28	1,091,106
b) 流動資産に関連するもの		0.00	0	0.00	0
その他の営業費用	16	665,182,715.95	87,325,187	716,598,122.95	94,075,002
受取利息および類似収益		0.00	0	32,212.09	4,229
a) 関連会社に関連するもの		0.00	0	0.00	0
b) その他の受取利息および類似収益		0.00	0	32,212.09	4,229
支払利息および類似費用		10,331,650.98	1,356,339	10,970,841.48	1,440,252
a) 関連会社に関連するもの	12	9,887,324.59	1,298,008	10,970,235.77	1,440,173
b) その他の支払利息および類似費用		444,326.39	58,331	605.71	80
損益にかかる税金	10	4,664,555.33	612,363	5,140,930.05	674,901
税引後損益		17,418,638.19	2,286,719	16,369,907.98	2,149,042
前科目に含まれないその他の税金	10	0.00	0	0.00	0
当期損益		17,418,638.19	2,286,719	16,369,907.98	2,149,042

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

年次財務書類に対する注記 - 2017年12月31日

注1 - 概要

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）は、ルクセンブルグの法律に準拠して、存続期間を無期限とするソシエテ・アノニム（公開有限責任会社）として、2010年7月1日に設立されました。当社は、ルクセンブルグで登記され、2010年8月1日に営業を開始しました。当社は当初、スイスで設立された銀行であるユービーエス・エイ・ジーの全額出資子会社でした。

当社の登記上の事務所の所在地は、ルクセンブルグ L - 1855、J . F .ケネディ通り33A番です。

当社の目的は、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（以下「2010年法」といいます。）の第15章の規定に従って、管理業務を行うことにあります。

2013年10月30日以降、当社の目的は、2013年7月12日のオルタナティブ投資信託に関する法律の第2章第5条の規定に従って、管理業務を行うことに拡張されています。許可された活動は、ポートフォリオの運用、管理事務および販売です。

当社は、2016年4月28日以降、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー（スイス・チューリッヒ）の全額出資子会社であり、UBSグループの連結勘定に組み込まれています。UBSグループ・エイ・ジーの連結年次財務書類は、スイス、チューリッヒ CH - 8098、UBSグループ・エイ・ジーにて入手することができます。

注2 - 重要な会計方針の要約

本年次財務書類は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められた会計原則ならびに法律および規則の要件に従って作成されています。

具体的には、下記の会計方針が使用されています。

外貨換算

当社は、ユーロ（EUR）で会計処理を行っており、本年次財務書類は当該通貨を用いて作成されています。

有形および無形資産を除く外貨建資産および負債は、貸借対照表日の決算レートで貸借対照表の通貨に換算されています。

有形および無形資産は、購入日の為替レートでユーロに換算されています。

損益計算書には、為替レートの変動により生じるすべての実現損益および未実現損益が含まれます。

外貨建収益および費用は、当該収益および費用が記帳された月の末日の為替レートでユーロに換算されています。

有形および無形資産

有形および無形資産は、当初購入価格から減価償却累計額を控除した金額で評価されます。減価償却は、各項目の標準耐用年数にわたり定額法で計算されます。資産が減損の傾向にある場合には、これにしたがって残存価額が調整されます。

債権

未収金は、名目価額から必要な調整価額を控除して計上されています。

負債・費用性引当金

明確なリスクおよび不確実な負債に対して引当金が計上されています。

債務

債務は、返済額で計上されます。

収益

収益は、一般的に、発生主義に基づいて計上されます。

見積りの使用

ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に基づいて、取締役会は、当年度に報告された資産および負債の金額ならびに損益計算書において報告された金額に影響を与える見積りを行わなければなりません。当該会計見積りは、取締役会による最善の判断を反映するものであり、実際の結果はこれらの見積りとは異なることがあります。

注3 - 無形資産

当社は、2010年9月15日にファンド管理業務譲渡契約を締結し、以下のUBSの投資信託の管理会社の事業を90,874,000.00ユーロで取得しました。

- UBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSエクイティ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSストラテジー・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSフォーカスト・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSミディアム・ターム・ボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSセクター・ポートフォリオ・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSエマージング・エコノミーズ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSショート・ターム・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- UBSイスラミック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

当該購入価格は、インカム・アプローチ（配当ディスカウント・モデル）を使用して決定された当該譲渡事業の時価を表象しています。関連する無形資産は、対応する借入金（注記12を参照のこと。）と同じ10年間にわたって償却されます。

2011年10月にUBS（Lux）イスラミック・ファンドを償還することおよび2011年11月にUBSセクター・ポートフォリオを償還することが、それぞれの取締役会によって決定されました。さらに、フォーカスト・ファンドの一部のサブ・ファンドを償還し、既存の専門投資信託（SIF）に基本的な権限を譲渡することが決定されました。当該再構成により、当該サブ・ファンドの購入に関して2011年に無形資産7,289,774.92ユーロの減損が計上されます。

	2017年12月31日	2016年12月31日
<u>購入費用</u>		
期首残高	83,584,225.08	83,584,225.08
追加	0.00	0.00
減損	0.00	0.00
期末残高	83,584,225.08	83,584,225.08
<u>減価償却累計額</u>		
期首残高	(53,032,703.95)	(44,722,123.15)
減価償却費	(8,310,580.80)	(8,310,580.80)
期末残高	(61,343,284.75)	(53,032,703.95)
簿価純額	22,240,940.33	30,551,521.13

注4 - 有形資産

	什器およびその他の 有形資産	I T	合計
<u>購入費用</u>			
期首残高	27,553.10	4,830.73	32,383.83
追加	0.00	0.00	0.00
処分	0.00	0.00	0.00
期末残高	27,553.10	4,830.73	32,383.83
<u>減価償却累計額</u>			
期首残高	(27,553.10)	(4,830.73)	(32,383.83)
減価償却費	0.00	0.00	0.00
期末残高	(27,553.10)	(4,830.73)	(32,383.83)
2017年12月31日現在の簿価純額	0.00	0.00	0.00
2016年12月31日現在の簿価純額	0.00	0.00	0.00

注5 - 売掛金

当該債権は、2017年12月16日から2017年12月31日までの期間にかかる大口の投資信託ならびに2017年12月分にかかるUBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV およびETF SICAVsの管理投資信託からの未収報酬です。

さらに、当該項目には2017年第4四半期についての管理投資信託からの未収報酬が含まれます。

注6 - 関連会社に対する債権

2017年12月31日および2016年12月31日現在、当該債権は、IT費用の回収可能額を表示しています。

注7 - 銀行預金および手元現金

現金には、UBSグループに帰属する事業体に預託された114,105,648.50ユーロ（2016年：92,551,644.36ユーロ）が含まれます。

注8 - 発行済資本金

当社は、発行済資本金と払込済資本を合わせた10,000,000.00ユーロで設立され、1株当たり額面価額2,000ユーロの記名株式5,000株に表章されました。

2013年10月30日現在、臨時株主総会は、3,000,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。2017年12月31日および2016年12月31日現在、発行済資本金および払込済資本の金額は、13,000,000ユーロであり、1株当たり額面価額2,000ユーロの記名株式6,500株に表章されています。

注9 - 準備金

損益の配分は、2017年4月26日現在の株主の決定に基づいています：

ユーロ	発行済資本金	法定準備金	その他の準備金	繰越利益	当期利益	合計
2016年12月31日現在	13,000,000	1,300,000	6,780,095	20,684	16,369,908	37,470,687
2016年の利益配分			(800,000) 1,430,000	39,908	(669,908)	0
配当分配金					(15,700,000)	(15,700,000)
当期利益					17,418,638	17,418,638
2017年12月31日現在	13,000,000	1,300,000	7,410,095	60,592	17,418,638	39,189,325

法定準備金

ルクセンブルグの商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）の規定に基づき、その年度利益の少なくとも5%を法定準備金として、当該準備金が発行済資本金の10%に達するまで積み立てることを要します。法定準備金は分配金として支払われることができません。

富裕税準備金

ルクセンブルグの税法は、該当年度の富裕税負債の5倍の金額に相当する分類不能な特別準備金が5年間にわたって設定されていることを条件に、富裕税を減額することを規定しています。2014年の期末現在における5,275,095ユーロの当該準備金を「その他の準備金」に含めることが、2015年4月29日現在、直近の総会で承認されました。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を発出し、2015年以降の富裕税の減額を（当年ではなく）前年の法人税納税金額を上限とすることにしました。

2014年および2015年の会計年度においては、2014年および2015年の富裕税の減額を受けるため、2014年度および2015年度における富裕税の減少金額の5倍の金額に相当する特別準備金を計上することのみが必要です。2014年の税務申告書には、2014年度の法人税額を上限とした2014年度および2015年度における富裕税の減額の申請が含まれ、当該準備金は2017年の財務諸表に計上されます。そのため、2015年の期末現在における当該準備金は前年と変わらず5,275,095ユーロとなります。

株主は、2017年4月26日の総会において、1,430,000ユーロを当該特別準備金に割り当てることを決定しました。2017年12月31日現在、特別準備金の総額は、2011年の800,000ユーロの解除を考慮に入れた上で、7,260,095ユーロとなります。

富裕税準備金	ユーロ
2012年度の特別準備金	1,440,795
2013年度の特別準備金	1,500,000
2014 / 2015年度の特別準備金	1,384,300
2016年度の特別準備金	1,505,000
2017年度の特別準備金	1,430,000
合計	7,260,095

注10 - 課税

当社は、ルクセンブルグの税法に準拠した課税対象法人です。

課税引当金は、以下の法人所得税（以下「C I T」といいます。）に対する負債および富裕税（以下「N W T」といいます。）に対する未収税金で構成されています。C I T（2015年度まで）およびN W T（2016年度まで）に関する直近の査定を、2017年に受けました。

ユーロ	C I T	N W T	合計
2016年12月31日現在の引当金	6,576,441.47	(99,658.00)	6,476,783.47
2017年前払金	(4,597,371.00)	(8,025.00)	(4,605,396.00)
前年の支払額	(3,557,500.32)	99,658.00	(3,457,842.32)
2017年納税額	4,664,555.33		4,664,555.33
2017年12月31日現在の引当金	3,086,125.48	(8,025.00)	3,078,100.48

ユーロ	C I T	N W T	合計
2015年12月31日現在の引当金	3,250,355.42	(67,558.00)	3,182,797.42
2016年前払金	(1,814,844.00)	(32,100.00)	(1,846,944.00)
2016年納税額	4,865,896.96		4,865,896.96
前年の納税額 (2016年次財務書類に記載される)	275,033.09		275,033.09
2016年12月31日現在の引当金	6,576,441.47	(99,658.00)	6,476,783.47

注11 - 関連会社に対する債務

2017年12月31日および2016年12月31日現在、関連会社に対する債務には、主に、ETF SICAVの2017年12月分の未払ポートフォリオ運用報酬およびその他の業務提供報酬ならびにその他のUBSファンドの12月16日から12月31日までの期間のその他の未払業務関連報酬が含まれます。ETF SICAVへの報酬は、ユービーエス・エイ・ジー・チューリッヒ、UBSグローバル・アセット・マネジメント・ロンドンおよびUBSグローバル・アセット・マネジメント（米州）アイ・エヌ・シーに対して支払われます。

さらに、当該項目には2017年第4四半期におけるAPPIAファンドおよびプライベート・エクイティ・グロウス・ファンドの関連報酬（ユービーエス・エイ・ジーにより支払われるもの）が含まれます。

注12 - 関連会社からの借入金

当社は、注記3に列挙されているUBSの投資信託管理会社の事業取得資金の調達のために、プロフィット・パーテシペイティング・ローン契約をユービーエス・エイ・ジーとの間で締結しました。

2017年12月31日現在、借入金額は、83,105,808.51ユーロの元本、527,491.08ユーロ（2016年：106,190.77ユーロ）の固定利息および20,077,998.35ユーロ（2016年：10,610,206.06ユーロ）の変動利息です。

固定利率は、0.5%とUBS内部振替価格（売呼値）のいずれか高い方で計算されます。2017年12月31日現在、UBS内部振替価格（売呼値）（ユーロ）が0.065%であったため、適用された固定金利は0.5%でした。変動利息は、UBSの投資信託管理会社の事業取得によって生じた純利益から10%のマージンを控除したものに对应します。ローン契約は、2020年12月31日に満期を迎えます。

ユーロ	2017年12月31日	2016年12月31日
期首残高	83,105,808.51	83,105,808.51
減額	0.00	0.00
返済	0.00	0.00
残高合計	83,105,808.51	83,105,808.51
未収固定利息	527,491.08	106,190.77
未収変動利息	20,077,998.35	10,610,206.06
未収利息合計	20,605,489.43	10,716,398.83
期末残高	103,711,297.94	93,822,205.34

注13 - その他の債務

当該項目は、以下の未払金（単位：ユーロ）から構成されます。

ユーロ	2017年12月31日	2016年12月31日
給与に係る源泉徴収税	59,672.93	33,933.29
付加価値税	0.00	167,835.39
税金合計	59,672.93	201,768.68
社会保障費	150,968.71	80,384.59
給与およびボーナス引当金	519,857.14	356,524.74
専門家報酬	260,137.31	166,165.63
キャップ費用 [*]	1,467,807.39	216,876.85
委託された役割に対する業務	6,733,380.75	0.00
その他	903,836.21	509,771.93
その他の合計	9,885,018.80	1,249,339.15
税金、社会保障費およびその他の合計	10,095,660.50	1,531,492.42

^{*} 特定のファンドでは、（総資産に対する割合により）営業費用に関する上限（キャップ）が定められています。当社は、当該上限を超えた全ての費用を負担します。関連費用は、キャップ費用として計上されています。

注14 - 純取引高

純取引高には、管理会社の事業が当社に譲渡された投資信託から当社が受領した総報酬の総額が含まれます。当社が受領した総報酬には、中央管理事務会社、投資運用会社、販売会社および（その大部分がUBS関連会社である）その他の受益者を含む、投資信託の業務提供者に関する金額が含まれます。当社は、その他の営業費用において開示されているとおり（注記16も参照のこと。）、当該金額を投資信託の業務提供者に支払います。

当社は、2017年12月31日に終了した年度に、管理会社業務を以下の投資スキームで管理されるルクセンブルグ籍の投資信託に提供することにより、708,687,461.33ユーロ（2016年：759,809,216.99ユーロ）の総収益を稼得しました。

変動資本を有する会社型投資信託 (SICAVs)	契約型投資信託 (FCPs)
- APPIAグローバル・インフラストラクチャー・ ポートフォリオS.C.A.	- AEK Wien SIF
- APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV - RAIF	- フォーカスト・ファンド
- アトラスSICAV - FIS	- UBS (Lux) ボンド・ファンド
- バントレオンSIF SICAV	- UBS (Lux) エマージング・エコノミーズ・ファンド
- フォーカストSICAV	- UBS (Lux) エクイティ・ファンド
- ユスケSICAV	- UBS (Lux) インスティテュショナル・ファンド
	- UBS (Lux) ミディアム・ターム・ボンド・ファンド
	- UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

- K e r s i o L u x	- U B S (L u x) マネー・マーケット・インベスト
- マルチ・マネージャー・アクセス	- U B S (L u x) ストラテジー・ファンド
- マルチ・マネージャー・アクセス	特別投資事業有限責任組合
- U B S (L u x) ボンド S I C A V	(S L P)
- U B S (L u x) エクイティ S I C A V	- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・
- U B S (L u x) インスティテュショナル S I C A V	ポートフォリオ S C S p
- U B S (L u x) インベストメント S I C A V	- U B S グローバル・プライベート・エクイティ・
- U B S (L u x) キー・セクション S I C A V	グロウス S L P - S I F
- U B S (L u x) マネー・マーケット S I C A V	固定資本を有する会社型投資信託
- U B S (L u x) S I C A V 1	(S I C A F)
- U B S (L u x) S I C A V 2	- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・
- U B S (L u x) ストラテジー S I C A V	ポートフォリオ A S . C . S .
- U B S (L u x) ストラテジー・エクストラ S I C A V	公開有限責任会社
- U B S E T F S I C A V	(P L C)
- U B S グローバル・プライベート・エクイティ・	- U B S (I r l) E T F ピーエルシー
グロウス フィーダー S C A , S I C A V - S I F	- U B S (I r l) ファンド・ピーエルシー
- U B S グローバル・ソリューションズ	- U B S (I r l) インベスター・セクション
- U B S マネージャー・ソリューションズ	

以下のファンドは、オルタナティブ投資ファンド（A I F）です。

- A E K W i e n S I F
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ A S . C . S .
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ S . C . A .
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダー S C A S I C A V - R A I F
- A P P I A グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ S C S p
- アトラス S I C A V - F I S
- バントレオン S I F S I C A V
- U B S (L u x) インベストメント S I C A V
- U B S (L u x) S I C A V 2
- U B S (L u x) ストラテジー・エクストラ S I C A V
- U B S グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス フィーダー S C A , S I C A V - S I F
- U B S グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス S L P - S I F
- U B S マネージャー・ソリューションズ

注15 - 人件費

当社は、当事業年度中に平均24.68名（2016年：23.2名）の従業員（正規職員）を雇用しました。2017年末現在、女性15名および男性17名（2016年12月31日：女性13名／男性12名）が雇用されており、ルクセンブルグ大公国民が5名および他国民が27名（2016年12月31日：ルクセンブルグ国民6名／他国民19名）です。

社会保障費の一部としての法定年金保険の金額は197,783.81ユーロ（2016年：172,481.21ユーロ）です。

注16 - その他の営業費用

大半の外部費用は、その大部分がUBS関連会社である最終受益者に対する異なる総報酬の支払656,030,583.12ユーロ（2016年：714,740,692.04ユーロ）です。減少は、純取引高の推移（注記14を参照のこと。）と同様のものです。

ユーロ	<u>2017年会計年度</u>	<u>2016年会計年度</u>
支払手数料	662,777,304.74	714,740,692.04
グループ費用	1,133,098.51	843,474.33
専門家報酬	668,086.83	549,976.58
その他	604,225.87	463,980.00
合計	665,182,715.95	716,598,122.95

グループ費用は、管理およびインフラ関連業務について、その他のUBSグループ会社より請求される費用1,133,098.51ユーロ（2016年：843,474.33ユーロ）です。増加は、主に、複数の計画に伴い専門家報酬が増加したことによるものです。

注17 - 取締役会および理事会に関する情報

2017年12月31日現在、理事会は3名の構成員から成り立ちます。

U B S 関連会社に雇用されている取締役会の構成員には、職務に対する特定の報酬は支払われませんでした。社外取締役には、報酬が支払われました。

会計年度中、理事会および社外取締役は、職務への報酬として745,280.12ユーロ（2016年：703,774.88ユーロ）を受領しました。

[次へ](#)



Balance Sheet – Assets

	Notes	31.12.2017	31.12.2016
Subscribed capital unpaid		0.00	0.00
Formation expenses		0.00	0.00
Fixed assets		22'240'940.33	30'551'521.13
I. Intangible assets		22'240'940.33	30'551'521.13
1. Costs of development		0.00	0.00
2. Concessions, patents, licences, trade marks and similar rights and assets, if they were		0.00	0.00
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3		0.00	0.00
b) created by the undertaking itself		0.00	0.00
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	3	22'240'940.33	30'551'521.13
4. Payments on account and intangible assets under development		0.00	0.00
II. Tangible assets	4	0.00	0.00
Current assets		163'453'411.21	140'951'858.70
I. Stocks		0.00	0.00
II. Debtors		35'907'422.67	33'104'895.13
1. Trade debtors	5	35'802'562.74	33'002'904.05
a) becoming due and payable within one year		35'802'562.74	33'002'904.05
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
2. Amounts owed by affiliated undertakings	6	104'859.93	101'991.08
a) becoming due and payable within one year		104'859.93	101'991.08
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		0.00	0.00
4. Other debtors		0.00	0.00
III. Investments		0.00	0.00
Shares in affiliated undertakings			
Own shares			
Other investments			
IV. Cash at bank and in hand	7	127'545'988.54	107'846'963.57
Prepayments		298'538.00	162'229.52
TOTAL ASSETS		185'992'889.54	171'665'609.35

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



Balance Sheet – Capital and Liabilities

	Notes	31.12.2017	31.12.2016
Capital and reserves		39'189'324.94	37'470'686.75
I. Subscribed capital	8	13'000'000.00	13'000'000.00
II. Share premium account		0.00	0.00
III. Revaluation reserve		0.00	0.00
IV. Reserves	9	8'710'095.00	8'080'095.00
1. Legal reserve		1'300'000.00	1'300'000.00
2. Reserve for own shares		0.00	0.00
3. Reserves provided for by the articles of association		0.00	0.00
4. Other reserves, including the fair value reserve		7'410'095.00	6'780'095.00
a) other available reserves		150'000.00	150'000.00
b) other non available reserves		7'260'095.00	6'630'095.00
V. Profit or loss brought forward		60'591.75	20'683.77
VI. Profit or loss for the financial year		17'418'638.19	16'369'907.98
VII. Interim dividends		0.00	0.00
VIII Capital investment subsidies		0.00	0.00
Provisions		3'078'100.48	6'476'783.87
1. Provisions for pensions and similar obligations		0.00	0.00
2. Provisions for taxation	10	3'078'100.48	6'476'783.87
3. Other provisions		0.00	0.00
Creditors		143'725'464.12	127'718'138.73
1. Debenture loans		0.00	0.00
2. Amounts owed to credit institutions		0.00	0.00
3. Payments received on account of orders in so far as they are shown separately as deductions from stocks		0.00	0.00
4. Trade creditors		0.00	0.00
5. Bills of exchange payable		0.00	0.00
6. Amounts owed to affiliated undertakings		133'629'803.62	126'186'646.31
a) becoming due and payable within one year	11	29'918'505.68	32'364'440.97
b) becoming due and payable after more than one year	12	103'711'297.94	93'822'205.34
7. Amounts owed to undertakings with which the undertaking is linked by		0.00	0.00
8. Other creditors	13	10'095'660.50	1'531'492.42
a) Tax authorities		59'672.93	201'768.68
b) Social security authorities		150'968.71	80'384.59
c) Other creditors		9'885'018.86	1'249'339.15
i) becoming due and payable within one year		9'885'018.86	1'249'339.15
ii) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
Deferred income		0.00	0.00
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		185'992'889.54	171'665'609.35

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



Profit and Loss Accounts

	Notes	1.1.2017 -31.12.2017	1.1.2016 -31.12.2016
Euro			
Net turnover	14	708'687'461.33	759'809'216.99
Other operating income		1'038'317.81	632'547.55
Staff costs	15	3'817'637.89	3'082'888.89
a) Wages and salaries		3'334'800.66	2'704'552.88
b) Social security costs		452'971.70	378'336.01
i) relating to pensions		309'709.14	249'342.80
ii) other social security costs		143'262.56	128'993.21
c) Other staff costs		29'865.53	0.00
Value adjustments		8'310'580.80	8'311'285.28
a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets		8'310'580.80	8'311'285.28
b) in respect of current assets		0.00	0.00
Other operating expenses	16	665'182'715.95	716'598'122.95
Other interest receivable and similar income		0.00	32'212.09
a) derived from affiliated undertakings		0.00	0.00
b) other interest and similar income		0.00	32'212.09
Interest payable and similar expenses		10'331'650.98	10'970'841.48
a) concerning affiliated undertakings	12	9'887'324.59	10'970'235.77
b) other interest and similar expenses		444'326.39	605.71
Tax on profit or loss	10	4'664'555.33	5'140'930.05
Profit or loss after taxation		17'418'638.19	16'369'907.98
Other taxes not shown under above items	10	0.00	0.00
Profit or loss for the financial year		17'418'638.19	16'369'907.98

The accompanying notes are integral part of the annual accounts



Notes to the Annual Accounts

Note 1 – General

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., hereinafter referred to as the "Company", was created on July 1, 2010 in the legal form of a Société Anonyme (public limited company) according to Luxembourg law for an unlimited period. The Company is registered in Luxembourg and began operating on August 1, 2010. The company was originally a fully owned subsidiary of UBS AG, a bank incorporated in Switzerland.

The location of the registered Office of the Company is 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The purpose of the Company is to perform management services as foreseen in Chapter 15 of the law dated December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010").

Since October 30, 2013, the purpose of the Company is extended to perform management services as foreseen in article 5 of Chapter 2 of the law dated July 12, 2013 relating to alternative investment funds. The allowed activities are portfolio management, administration and distribution.

The Company since 28 April 2016 is a fully owned subsidiary of the UBS Asset Management AG, Zurich (Switzerland) and is incorporated in the UBS Group's consolidated accounts. A copy of the consolidated annual accounts for the UBS Group AG is available at UBS Group AG, CH-8098 Zurich, Switzerland.

Note 2 – Summary of Significant Accounting Policies

The annual accounts are prepared in accordance with the generally accepted accounting principles and the legal and regulatory requirements in force in the Grand Duchy of Luxembourg.

In particular, the following accounting policies have been used:

Conversion of foreign currency

The Company maintains its accounts in Euro (EUR) and the annual accounts have been drawn up using this currency.

Assets and liabilities in other currencies - apart from tangible and intangible assets - have been converted into the balance sheet currency according to the closing rate at the balance sheet date.

Tangible and intangible assets have been converted into EUR according to the exchange rate on the date of purchase.

The profit and loss account includes all realized gains and losses and unrealized gains and losses resulting from exchange rate movements.



Revenue and costs in other currencies have been converted into EUR according to the exchange rate of the end of the month in which the revenues and costs have been booked.

Tangible and intangible assets

Tangible and intangible assets have been valued at their initial purchase price, minus accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a linear basis over the standard operational period of use for each item. If there are indications that an asset should be impaired, the residual value will be adjusted accordingly.

Debtors

Accounts receivable are recorded at nominal value minus any necessary value adjustments.

Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

Use of estimates

The general accepted accounting principles in Luxembourg requires the Board of Directors to make estimates that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts in the profit and loss account during the year. These accounting estimates reflect Board of Directors' best judgment and actual results could differ from those estimates.

Note 3 – Intangible assets

On September 15, 2010, the Company entered into the Fund Management Transfer Agreement to acquire the business from the UBS fund management companies (listed below) for an amount of EUR 90,874,000.00:

- UBS Money Market Fund Management Company S.A.
- UBS Equity Fund Management Company S.A.
- UBS Strategy Fund Management Company S.A.
- UBS Bond Fund Management Company S.A.
- UBS Focused Fund Management Company S.A.
- UBS Institutional Fund Management Company S.A.
- UBS Medium Term Bond Fund Management Company S.A.
- UBS Sector Portfolio Management Company S.A.
- UBS Emerging Economies Fund Management Company S.A.
- UBS Short Term Invest Management Company S.A.
- UBS Islamic Fund Management Company S.A.

This purchase price represented the market value of the transferred business as determined by the use of the Income Approach (Dividend Discount Model). The associated intangible asset is being depreciated over 10 years consistent with the corresponding loan (see Note 12).



The respective Board of Directors took the decision to liquidate UBS (Lux) Islamic Fund in October 2011 and to liquidate UBS Sector Portfolio in November 2011. In addition the decision has been taken to liquidate some sub-funds of Focused Fund and to transfer underlying mandates to an existing SIF structure. This restructuring lead to an impairment of EUR 7,289,774.92 of the intangible assets recorded in 2011 for the purchase of these funds.

	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
<u>Purchase costs</u>		
Opening balance	83,584,225.08	83,584,225.08
Additions	0.00	0.00
Impairment	0.00	0.00
Closing balance	83,584,225.08	83,584,225.08
<u>Accumulated depreciation</u>		
Opening balance	-53,032,703.95	-44,722,123.15
Depreciation	-8,310,580.80	-8,310,580.80
Closing balance	-61,343,284.75	-53,032,703.95
Net book value	22,240,940.33	30,551,521.13

Note 4 – Tangible assets

	Furniture and other tangible assets	IT	Total
<u>Purchase cost</u>			
Opening balance	27,553.10	4,830.73	32,383.83
Additions	0.00	0.00	0.00
Disposals	0.00	0.00	0.00
Closing balance	27,553.10	4,830.73	32,383.83
<u>Accumulated depreciation</u>			
Opening balance	-27,553.10	-4,830.73	-32,383.83
Depreciation	0.00	0.00	0.00
Closing balance	-27,553.10	-4,830.73	-32,383.83
Net book value at 31.12.2017	0.00	0.00	0.00
Net book value at 31.12.2016	0.00	0.00	0.00



Note 5 – Trade debtors

The debtors represent accrued fee receivables from the managed funds for the period from December 16, 2017 until December 31, 2017 for the wholesale funds and for the month of December 2017 for UBS (Lux) Institutional Fund, UBS (Lux) Institutional Sicav and UBS (Lux) Institutional Sicav II and ETF SICAVs.

In addition, this position includes the accrued fee receivable for managed funds for the 4th quarter 2017.

Note 6 – Amounts owed by affiliated undertakings

As of December 31, 2017 and 2016, the receivable represents the recoverable of some costs for service provided..

Note 7 – Cash at bank and in hand

Cash includes an amount of EUR 114,105,648.50 (2016: EUR 92,551,644.36) placed with an entity belonging to the UBS Group.

Note 8 – Subscribed capital

The Company has been incorporated with a subscribed and completely paid up capital of EUR 10,000,000.00, divided into 5,000 registered shares with a par value of EUR 2,000 each.

As of October 30, 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00. As of December 31, 2017 and 2016 the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,000,000, divided into 6,500 registered shares with a par value of EUR 2,000 each.

Note 9 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 26, 2017:

EUR	Subscribed capital	Legal reserve	Other reserves	Profit brought forward	Profit of the financial year	Total
31.12.2016	13,000,000	1,300,000	6,780,095	20,684	16,369,908	37,470,687
Allocation of 2016 profit			-800,000 1,430,000	39,908	-669,908	0
Dividend paid					-15,700,000	-15,700,000
Profit of the financial year					17,418,638	17,418,638
31.12.2017	13,000,000	1,300,000	7,410,095	60,592	17,418,638	39,189,325



Legal reserve

According to the provisions of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, at least 5% of the annual profit must be allocated to the legal reserve until the latter amounts to 10% of the subscribed capital. The legal reserve may not be paid out in the form of dividends.

Reserve for Net Wealth Tax

Luxembourg tax legislation provides for a reduction of the net worth tax on the condition that a special non-distributable reserve is established for a period of 5 years and for an amount equal to 5 times the net worth tax liability of a given year. This reserve is included under "Other reserves" and amounts to EUR 5,275,095 as of year-end 2014 and has been approved by the last General Assembly as of 29 April 2015. On 19 November 2015 the Luxembourg tax authorities issued the Circular I. Fort. No 47bis stating that as from 2015, the reduction of the NWT is limited to the amount of CIT due for the preceding year (and not anymore of the current year).

For the fiscal year 2014 and 2015, it is only required to book one special NWT reserve to reduce the NWT of 2014 and 2015, corresponding to five times the higher of the amount of the reduction for 2014 and the amount of the reduction for 2015. The 2014 tax returns contain the NWT reduction request for both 2014 and 2015 with a ceiling of the CIT of the year 2014 and such reserve will be booked in the 2017 financial accounts. Therefore, as of year-end 2015 this reserve remains unchanged in EUR currency compared to previous year and amounts to EUR 5,275,095.

The shareholder decided on the General Assembly of 26 April 2017, to allocate EUR 1,430,000 to this special reserve. Considering the release for 2011 EUR 800,000, the special reserve amounts to EUR 7,260,095 as of 31 December 2017.

<u>Net Wealth Tax Reserve</u>	EUR
Special reserve 2012	1,440,795
Special reserve 2013	1,500,000
Special reserve 2014/2015	1,384,300
Special reserve 2016	1,505,000
Special reserve 2017	1,430,000
Total	7,260,095

Note 10 – Taxation

The Company is a fully taxable corporation in accordance with Luxembourg tax law.

The provision for taxation consists of a liability for corporate income tax (CIT) and a tax receivable for net wealth tax (NWT) as outlined below. The last tax assessment for CIT until year 2015 and NWT until year 2016 has been received in 2017.



EUR	CIT	NWT	Total
Provisions as of 31.12.2016	6'576'441.47	-99'658.00	6'476'783.47
Advance payments 2017	-4'597'371.00	-8'025.00	-4'605'396.00
Payments of prior years	-3'557'500.32	99'658.00	-3'457'842.32
Taxes due for 2017	4'664'555.33		4'664'555.33
Provisions as of 31.12.2017	3'086'125.48	-8'025.00	3'078'100.48

EUR	CIT	NWT	Total
Provisions as of 31.12.2015	3'250'355.42	-67'558.00	3'182'797.42
Advance payments 2016	-1'814'844.00	-32'100.00	-1'846'944.00
Taxes due for 2016	4'865'896.96		4'865'896.96
Taxes due for prior years (recorded in 2016 financial statements)	275'033.09		275'033.09
Provisions as of 31.12.2016	6'576'441.47	-99'658.00	6'476'783.47

Note 11 – Amounts due to affiliated undertakings

As at December 31, 2017 and 2016 amounts due to affiliated undertakings include mainly accruals for the portfolio management fee and other production fee for the month of December 2017 of ETF SICAV as well as the accrual for other services for the period from December 16 to December 31 for the other UBS funds. The fees of ETF SICAV are paid to UBS AG Zürich, UBS Global Asset Management London and UBS Asset Management (Americas) Inc.

In addition, this position includes the fee accrual for Appia funds, Private Equity Growth funds (to be paid to UBS AG) for the 4th quarter 2017.

Note 12 – Loan from affiliated undertakings

The Company entered into a profit participating loan agreement with UBS AG to finance the acquisition of the business of the UBS fund management companies listed in Note 3.

As at December 31, 2017, the loan amounts to EUR 83,105,808.51 of principal and EUR 527,491.08 (2016: EUR 106,190.77) of fixed interests and EUR 20,077,998.35 (2016: EUR 10,610,206.06) variable interests.

Fixed interest rate is calculated at the higher of 0.5% and UBS-internal transfer price (ask). As of December 31, 2017, the applied fixed interest rate was 0.5% as the UBS rate for EUR was 0.065%. Variable interest corresponds to the net profits deriving from the acquired businesses of the UBS fund management companies less the commercial margin of 10%. The loan matures on December 31, 2020.



EUR	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Opening balance	83,105,808.51	83,105,808.51
Reduction	0.00	0.00
Repayment	0.00	0.00
Total balance	83,105,808.51	83,105,808.51
Accrued fixed interests	527,491.08	106,190.77
Accrued variable interests	20,077,998.35	10,610,206.06
Total accrued interests	20,605,489.43	10,716,398.83
Closing balance	103,711,297.94	93,822,205.34

Note 13 – Other creditors

This position is composed of the following payables (in EUR):

EUR	<u>31.12.2017</u>	<u>31.12.2016</u>
Withholding tax on salaries	59,672.93	33,933.29
VAT	0.00	167,835.39
Total Tax authorities	59,672.93	201,768.68
Social Security authorities	150,968.71	80,384.59
Salary and bonus provisions	519,857.14	356,524.74
Professional services	260,137.31	166,165.63
Capping fees *	1,467,807.39	216,876.85
Services to delegated functions	6,733,380.75	0.00
Others	903,836.21	509,771.93
Total others	9,885,018.80	1,249,339.15
Total of Tax authorities, Social Security authorities and others	10,095,660.50	1,531,492.42

*For selected funds a cap (as percentage of the total assets) related operating expenses is defined. The Company bears all expenses above the cap. Related expenses are recorded as capping fees.



Note 14 – Net turnover

Net turnover includes the aggregate all-in-fee received by the Company from those funds whose management company function was transferred to the Company. The all-in fees received by the Company include amounts owing to service providers of the funds, including central administration, investment managers, distributors and other beneficiaries (most of which are related UBS entities).

The Company pays these amounts to the service providers of the funds as disclosed in Note 16, Other operating expenses.

For the year ending December 31, 2017, the Company earned gross revenues of EUR 708,687,461.33 (2016: EUR 759,809,216.99) for Management Company services delivered to Luxembourg domiciled funds for the following managed investment schemes:

SICAVs	FCPs
- APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A. - APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF - Atlas SICAV-FIS - Bantleon SIF SICAV - Focused Sicav - Jyske SICAV - Kersio Lux - Multi Manager Access - Multi Manager Access II - UBS (Lux) Bond Sicav - UBS (Lux) Equity Sicav - UBS (Lux) Institutional Sicav - UBS (Lux) Investment Sicav - UBS (Lux) Key Selection Sicav - UBS (Lux) Money Market Sicav - UBS (Lux) Sicav 1 - UBS (Lux) Sicav 2 - UBS (Lux) Strategy Sicav - UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav - UBS ETF Sicav - UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF - UBS Global Solutions - UBS Manager Solutions	- AeK Wien SIF - Focused Fund - UBS (Lux) Bond Fund - UBS (Lux) Emerging Economies Fund - UBS (Lux) Equity Fund - UBS (Lux) Institutional Fund - UBS (Lux) Medium Term Bond Fund - UBS (Lux) Money Market Fund - UBS (Lux) Money Market Invest - UBS (Lux) Strategy Fund
	SLP
	- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp - UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF
	SICAF
	- APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S.
	PLC
	- UBS (Irl) ETF plc - UBS (Irl) Fund plc - UBS (Irl) Investor Selection

The following funds are AIF:

- AeK Wien SIF
- APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S.
- APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A.
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF
- APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp
- Atlas SICAV-FIS
- Bantleon SIF SICAV



- UBS (Lux) Investment Sicav
- UBS (Lux) Sicav 2
- UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav
- UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF
- UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF
- UBS Manager Solutions

Note 15 – Staff costs

The Company employed an average of 24.68 (2016: 23.2) staff during the business year. As of end of 2017, 15 women and 17 men were employed (31.12.2016: 13 women / 12 men); 5 are citizens of G.D. of Luxembourg, 27 are from abroad (31.12.2016: 6 Luxembourg / 19 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 197,783.81 (2016: EUR 172,481.21).

Note 16 – Other operating expense

The vast majority of the external charges are the payments of the different all-in-fee components to the final beneficiaries, most of which are related UBS entities, amounting to EUR 656,030,583.12 (2016: EUR 714,740,692.04). The decrease is congruent the net turnover development (see Note 14).

EUR	<u>FY 2017</u>	<u>FY 2016</u>
Commission payments	662,777,304.74	714,740,692.04
Group charges	1,133,098.51	843,474.33
Professional fees	668,086.83	549,976.58
Other	604,225.87	463,980.00
Total	665,182,715.95	716,598,122.95

Group charges are expenses charged by other UBS Group entities for management and infrastructure related services amounting to EUR 1,133,098.51 (2016: EUR 843,474.33). The increase is mainly explained by an increase of costs of the professional fees in relation with projects.

**Note 17 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management**

The Executive Management consisted as of 31.12.2017 of 3 members.

No specific remuneration was paid to the members of the Board of Directors employed by UBS entities in respect of their duties. The independent director is remunerated.

The Executive Management and the independent director received remuneration amounting to EUR 745, 280.12 (2016: EUR 703,774.88) in respect of their duties.

4【利害関係人との取引制限】

管理会社は、各サブ・ファンドのために、管理会社、その関係法人、管理会社もしくはその関係法人の取締役、またはそれらの主要株主（自己または他の名義（ノミニー名義を含みます。）をもってするを問わず、自己の勘定でこれらの会社の発行済株式総数の10%以上の株式を保有する者をいいます。）であって、本人自らまたは自己の勘定で行為する者との間で、有価証券（ファンド証券を除きます。）の売買もしくは貸付けをなし、または金銭の貸与を受けてはなりません。ただし、当該取引が約款に定められた制限を遵守し、かつ国際的に承認された金融市場における、その時々、（ ）公に入手可能な相場に基づき決定された価格で行われる場合、または（ ）適正な価格もしくは実勢利率によって行われる場合を除きます。

管理会社は、ファンドの管理に関連して発生する可能性のある利益相反がファンドおよびその投資家の利益に悪影響を与えることを防止することを目的として、かかる利益相反を特定するためのあらゆる合理的な措置を講じるものとし、また、利益相反を特定、回避、管理および監視するためのあらゆる合理的な措置を講じるために、効果的な組織および管理措置を導入し、維持するものとします。

利益相反を適切に特定し、かつ、管理する目的で、管理会社は、以下を含む利益相反を処理するための方策を定めます。

- 潜在的利益相反を特定する方法
- 組織的な防止措置、適切な規制および利益相反の開示に関する規定

管理会社は、既存のまたは潜在的な利益相反の可能性について詳細に記録し、かつ、かかる記録を定期的に更新するものとします。

管理会社は、利益相反が投資家の利益を損なうことを防止するためのあらゆる合理的な措置を講じるものとします。管理会社は、利益相反が投資家の利益に悪影響を与える可能性を排除することができない場合、以下のウェブサイトにもその原因を開示しなければなりません。

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

利益相反

管理会社、ポートフォリオ・マネジャー、保管受託銀行、管理事務代行会社およびその他のファンドのサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、受益者、従業員もしくはこれらと関係する者は、ファンドとの関係において様々な利益相反にさらされる可能性があります。

管理会社、ポートフォリオ・マネジャー、管理事務代行会社および保管受託銀行は、ファンドの利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合にファンドの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ます。

管理会社、保管受託銀行、ポートフォリオ・マネジャーおよび主たる販売会社は、UBSグループの一員です（以下「関係者」といいます。）。

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ります。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、ファンドが投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性があります。

関係者（その子会社および支店を含みます。）は、ファンドが締結する金融デリバティブ契約に関して取引相手方として行為することができます。保管受託銀行はファンドにその他の商品またはサービスを提供する関係者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ります。

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ファンドまたはその受益者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す。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ます。か

かる目的において、関係者は、ファンドまたはその受益者の利益を害するおそれのある利益相反を伴う事業活動が適切な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ます。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／またはファンドの方針の追加情報を無料で取得することができます。

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ファンドまたはその受益者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ります。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ます。

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す。

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りません。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ます。

管理会社と保管受託銀行との間のグループ上の関係から生じる利益相反を回避することができない場合、管理会社または保管受託銀行は、ファンドおよび受益者の利益への悪影響を防ぐため、かかる利益相反を管理、監視および開示します。

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ます。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

5【その他】

（１）定款の変更等

管理会社の定款の変更または解散に関しては、1915年8月10日法の要求する条件に基づき株主総会の決議が必要です。

（２）事業譲渡または事業譲受

ルクセンブルグ監督当局の事前承認を条件として、管理会社は、ルクセンブルグの一般原則に基づき、契約型投資信託を管理運用する権限を授与されている他のルクセンブルグの会社にその業務を譲渡することができます。かかる場合、事業を譲渡した会社は、なお、法人として存続します。

（３）訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他管理会社に重要な影響を与えまたは与えると予想される事実はありません。

管理会社の会計年度は、毎年1月1日に開始し、同年12月31日に終了するものとします。

管理会社の存続期間は無期限です。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

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

（UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zurich）（「投資運用会社」）

（イ）資本金の額

2018年2月末日現在、43,247,573スイス・フラン（約49億円）

（注）スイス・フランの円貨換算は、2018年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン＝114.31円）によります。以下同じです。

（ロ）事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレーションおよびスイス・ユニオン銀行の一切の資産・債務を継承した銀行であり、その一部門であるUBSアセット・マネジメントは、機関投資家向けの資産運用を行っています。

（2）UBS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」および「支払事務代行会社」）

（イ）資本金の額

2017年11月末日現在、576,001,000ユーロ（約756億円）

（ロ）事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在しています。

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・チェランド・アーゲーに合併され、合併と同時に、UBSヨーロッパSEの名称で欧州会社（Societas Europaea）の法的形態が採用されたことにより設立されました。

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します。

（3）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」）

（イ）資本金の額

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、2017年12月末日現在、142.3百万ユーロ（約187億円）です。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ありません。

（ロ）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す。同社は、保管およびカस्ट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みます。）に注力しています。

(4) ユービーエス・エイ・ジー(UBS AG) (「元引受会社」)

(イ) 資本金の額

2018年2月末日現在、43,247,573スイス・フラン(約49億円)

(ロ) 事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレーションおよびスイス・ユニオン銀行の一切の資産・債務を継承した銀行です。

(5) UBS証券株式会社(「代行協会員」および「日本における販売会社」)

(イ) 資本金の額

2018年2月2日現在、321億円

(ロ) 事業の内容

金融商品取引法に基づき日本において第一種金融商品取引業を行っています。

2【関係業務の概要】

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

(UBS AG, UBS Asset Management, Basel and Zurich) (「投資運用会社」)

ファンド資産の投資運用業務を行います。

(2) UBS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」および「支払事務代行会社」)

ルクセンブルグにおいてファンド資産の保管業務および分配金支払等の支払事務代行業務を行います。

(3) 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」)

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います。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ます。

(4) ユービーエス・エイ・ジー(UBS AG) (「元引受会社」)

ファンド証券について元引受会社として、ファンド証券の販売に必要な業務を行います。

(5) UBS証券株式会社(「代行協会員」および「日本における販売会社」)

日本における受益証券の販売・買戻しの取扱業務および代行協会員業務を行います。

3【資本関係】

UBSヨーロッパSEは、ユービーエス・エイ・ジーに100%所有されています。UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、ユービーエス・エイ・ジーが100%所有するUBSアセット・マネジメント・エイ・ジーに、100%所有されています。投資運用会社は、最終的にはユービーエス・エイ・ジーに100%所有されています。

第3【投資信託制度の概要】

(2018年2月付)

定 義

2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）
1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
A I F	通達2011 / 61 / E U 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 / E C 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・アソシアション。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 / E Cをルクセンブルグ法に導入）。かかるファンドは、一般に「U C I T S」と称する。
パート ファンド	2010年法パート に基づく投資信託
R E S A	ルクセンブルグ大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集（Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）
U C I	投資信託
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

．ルクセンブルグにおける投資信託制度の概要

ルクセンブルグにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定された。投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけて初めて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメント（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロッパ・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。

2017年12月31日現在、ルクセンブルグ籍のUCIが運用する純資産総額は4兆1,596億1,400万ユーロ¹に達している。

¹ C S S F プレスリリース18 / 06

．ルクセンブルグの投資信託の形態

1．前書き

1.1 一般²

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）（以下「1915年法」という。）ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

² ルクセンブルグの投資信託制度は、特に欧州連合の法律に基づいており、かかる法律は現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

1.2 UCITS / UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法（改正済）（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、通達85 / 611 / 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I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 UCI TS（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 UCI TS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「UCI TS」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、UCI TS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

- 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UCI TSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。）。

2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCI TS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UCI TS

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UCI TS

- c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS
- d) 2010年法第5章によりパート ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとCSSFが判断する種類のUCITS

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付CSSF通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって予め以下のとおり定義されている。

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

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)、これは
 - 変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)である場合と、
 - 固定資本を有する投資法人(以下「SICAF」という。)である場合がある。

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

2016年7月14日、ルクセンブルグ議会は、CSSFの監督に服さない、SIF制度およびSICAR制度の法律上および税務上の特徴を組み合わせた新たな種類のオルタナティブ投資ファンドであるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「RAIF」という。)を創設する新しい法律を可決し、同法は、2016年8月1日付で施行された。このルクセンブルグにおける投資信託制度の概要は、この種のファンドには焦点を当てない。

2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に記載される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125-1条は、特定の特性を規定し、または、CSSF規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

(注)本書の日付において、当該規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および保管受託銀行の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条)および2010年法に従っている。

投資家は、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に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) UCITSは、通達 2009 / 65 / EC に従い認可されたUCITSまたは同通達第1条第2項第1号および / または第2号に規定する範囲のその他のUCIの受益証券に（設立国がEU加盟国であるか否かにかかわらず）投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものまたは監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
- かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則が通達2009 / 65 / ECの要件と同等であること。
- かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18 / 02で公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは、以下の基準を遵守しなければならない。

- (i) その他のUCIは、UCITS通達第1条第2項(a)に従い、非流動資産（商品および不動産など）に投資することを禁止される。
- () その他のUCIは、UCITS通達第50条第1項(e)()に従い、UCITS通達の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。
- () ファンドの規則または設立文書において、UCITS通達第50条第1項(e)()に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。

(3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品（現金決済商品と同等のものを含む。）および / または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品（以下「OTCデリバティブ」という。）に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、2007年8月2日付CSSF通達07/308を發布し、同通達は財務上のリスク、すなわち全体的エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を列挙している。さらに、通達では、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSを区別しデリバティブ商品の各々の利用の違いを規定している。通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通達11/512を發布した。通達は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESMAガイドラインならびに2010年12月22日付CSSF規則10-4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。

(5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- 3) EC法が規定する基準に従った慎重な監督に服している発行体またはEC法が規定する基準と少なくとも同程度の厳格さを有しているとCSSFが判断する慎重なルールに服しかつこれを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
- 4) CSSFが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。
ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、その発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロあり、通達2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社であるか、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従するもしくは銀行の与信ラインを享受する証券化目的のビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

(6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

(7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

(8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。

(9)(a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、CSSFが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、CSSFに定期的に報告しなければならない。

(b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をCSSFが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。

(c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

(10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

(b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、一つの機関について、譲渡性のある証券または短期金融商品、預金および/またはそのOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャーを合計して、その資産の20%を超過してはならない。

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

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(以下のベースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

(b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび/またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追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うるような議決権付株式を取得してはならない。

- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。

- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
- () 同一発行体の債務証券の10%
- () 同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%
- () 一発行体の短期金融商品の10%

上記()ないし()の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。

- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
- 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
- 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品

- 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。
- 5) 子会社の資本における株式で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) UCITS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UCI（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UCI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UCI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UCIのコンパートメントの段階と対象ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および/または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、以下の法的文書もまた考慮されなければならない。

- 一定の定義の明確化に関するUCITS通達およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU通達2007/16/CE（以下「2007/16通達」という。）を、ルクセンブルグにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則（以下「大公規則」という。）
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339（以下「通達」という。）。

通達は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS(および原則としてUCI)が利用することのできる技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されたCSSF通達08/356(通達11/512により改正済である。)

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITS(UCI)のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITS(UCI)のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)に言及する2014年9月30日付CSSF通達14/592(同通達は、CSSF通達13/559により実施された、2012年公告の関連するESMAガイドライン(ESMA/2012/832)に取って代わった。)

この通達は、主に、UCITS、インデックス・トラッキングUCITS、レバレッジUCITSおよび逆レバレッジUCITS、証券貸付などの担保を利用するUCITS、レポおよび逆レポ契約を扱う。この点に関して、EU規則2015/2365も考慮しなければならない。

- 投資信託に関する2010年12月17日法第15章に服するルクセンブルグの管理会社の認可および設立ならびに投資信託に関する2010年12月17日法第27条に規定する管理会社を指定していない投資法人に関する2012年10月24日付CSSF通達12/546
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更が生じた場合における投資家保護に関する2014年7月22日付CSSF通達14/591
- 税務情報の自動的交換および税務事項におけるマネーロンダリング防止の動向に関する2015年3月27日付CSSF通達15/609
- CSSFに対する新たな月次報告に関する2015年12月3日付CSSF通達15/627
- 2011年7月1日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049(改定済)
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理および預託機関と管理会社の間の契約の内容に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/44/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-5
- 他の欧州連合加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他の欧州連合加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットの定義に関する2011年5月30日CSSF通達11/512

- 運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関する2012年7月9日付C S S F通達12 / 540
- 投資信託に関する2010年法パート に服するU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S（該当する場合）に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F通達16 / 644

（注）2002年法に関連して示達された上記のC S S F通達および大公規則は、2010年法上でも引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施という文脈において、ルクセンブルグの管理会社およびS I C A Vは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度を監視・測定することを可能とし、かつO T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に出されたC S S F通達11 / 512、に基づき定められた要件を遵守するものとし、当該通達は、リスク管理における主要な規制変更を示し、リスク管理ルールに関してC S S Fよりさらに明確化しており、かつC S S Fに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、U C I T Sの目論見書は、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていないなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブV a Rまたは絶対的V a Rアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
- 予想されるレバレッジ・レベル、ならびにそれより高いレバレッジ・レベルの可能性（V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて）
- レラティブV a Rアプローチを用いるU C I T Sについての参照ポートフォリオに関する情報

また、C S S F通達14 / 592により実施された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014 / 937（改定済）も、同文脈の中で考慮されるべきである。

当該ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングU C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、U C I T Sが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う時および効率的なポートフォリオ管理を行う時に利用する一定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B）パート ファンドに該当するF C Pに適用される投資制限に関して、2010年法パート には、U C Iの投資規則または借入規則についての規定はない。パート ファンドに該当しないF C Pに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、C S S F規則によって決定され得る。

（注）かかるC S S F規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パート に準拠するU C Iに適用される投資制限は、1991年1月21日付I M L通達91 / 75およびオルタナティブ投資戦略を実行するU C Iに関する通達02 / 80において定められている。

2.2.1.2. 管理会社

パート ファンドの資格を有するF C Pの管理会社は、ルクセンブルグに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章に定められる条件を遵守する管理会社でなければならない。

パート ファンドを管理する管理会社は、2010年法第15章に定められる要件を遵守しなければならない（以下を参照のこと。）。

2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125 - 1条、第125 - 2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125 - 1条に服する管理会社と同法第125 - 2条に従う管理会社とを区別している。

（1）2010年法第125 - 1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S FによりR E S Aにおいて公告される。

2010年法第125 - 2条の適用を損なうことなく、本（１）に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

（a）通達2011 / 61 / E Uに規定するA I F以外の投資ピークルの管理を確保すること

（b）通達2011 / 61 / E Uに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および / または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人（いずれも、単数か複数かを問わない。）のために、2010年法第88 - 2条第2項a）に従い外部A I F Mを任命しなければならない。

（c）自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。

- 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
- 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
- C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88 - 2条第2項a）に規定する外部A I F Mを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。通達2011 / 61 / E Uに規定するA I F以外の投資ピークルが当該ピークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記（b）または（c）に記載される業務を遂行することなく、上記（a）に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない（ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる）。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店（中央管理機構）および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

a）管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。

b）当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C Iが管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S F と当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c) または (d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S F による事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) C S S F は、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S F は以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F 規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在はかかる規則は存在しない。

- b) a) に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S F に提供されなければならない。
- e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S F が認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S F に通知を行う義務を負うこととなる。

C S S F は、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。

- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するUCIの資産を使用してはならない。

管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(2) 2010年法第125 - 2条に服する管理会社

2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命することなく、任命を受けた管理会社として、通達2011/61/EUに規定する一または複数のAIFを管理し、2010年法第125 - 2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIFに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有する、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にCSSFの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される(下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。)。

2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、CSSFの事前の認可に服する。管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、CSSFによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、CSSFは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にCSSFに対しなされなければならない。管理会社の設立は、CSSFによる認可の通知後にのみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、CSSFによりRESAにおいて公告される。

- (2) 管理会社は、通達2009/65/ECに従い認可されるUCITSの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、通達に定められていないその他のUCIの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、通達2009/65/ECの下でその他の加盟国において販売することはできない。

UCITSの管理のための活動は、2010年法別表に記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

- (a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む)

(b) 付随的業務としての、2010年法第101条第3項により詳細に記載される投資顧問業務およびUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

(4) 上記(2)からの一部修正として、通達2011/61/EUに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルグに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがCSSFに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙に記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するUCITSの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するAIFの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するAIFのAIFMとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

(5) 金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1-1条、第37-1条および第37-3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575/2013の規定を遵守しなければならない。

(6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

(7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

(a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
 - (i) 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
 - () 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
 - () 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575/2013第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEC法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

(b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。

- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。
- (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。
- CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。
- CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。
- 当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、通達2013/36/EUの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に適合しない場合。
- (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
- (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、（2010年法第116条に従い）集合的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) CSSFは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第18条の規定と同様の規定に服する。

C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。

- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第140条により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。
- (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくは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、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。
- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
 - 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
 - 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

C S S Fは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B. ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- (1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。
- (2) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、通達2009/65/ECに従い、以下を義務づけられる。

- (a) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- (b) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- (3) 2.2.1.2.2.のA.(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- (i) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- () (3)の業務に関し、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- (4) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- a) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない、CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
- 管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。

- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行うしなければならない。
- (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行うなければならない。
- (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。
- (6) 2010年法は、管理会社が以下のすべてを満たす報酬に関する方針および実務を策定しなければならない旨を定めている。
- UCITSの健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであること。
 - リスク特性または関連するUCITSについて規定するファンドの規則と矛盾するリスクを取ることを奨励しないものであること。
 - UCITSの最善の利益に適うよう行為する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することができ、または同通達に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。
- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。
- 管理会社に関して適用される規制は、2012年10月24日付CSSF通達12/546（以下「通達」という。）によりさらに処理される。かかる通達は、2010年法第15章に従う、ルクセンブルグ

法に基づく全ルクセンブルグ籍管理会社ならびに2010年法第27条および2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換するCSSF規制10-4に規定する管理会社を指定していない全投資法人に適用ある、CSSF通達03/108および05/185に取って代わることをその目的とする。同通達は、管理会社および自己管理投資法人（以下「S I A G」という。）の認可の取得ならびに維持に係る条件が単一の文書に集約されることを目的として、CSSF通達11/508を組み入れている。さらに、当該通達は、認可に係る特定条件（特に、自己の資金の再利用、経営体、中央管理事務に関する取決めおよび委任規則に関するものを含む。）に関して追加的な説明を提示している。

また通達の規定により、業務プログラムをCSSFに提出することが必要であり、同通達は、業務プログラムに含まれるべき情報の種類を一般的に規定している。

通達はさらに、人的資源について、管理会社は原則として職務を達成し、委託した業務を監督するために必要な技能、知識および専門性を有するルクセンブルグの職員を雇用しなければならないと明記している。ただし、通達の規定により、特例として、職員は他の機関から派遣または提供されることが可能である。

管理会社の業務を遂行する者について、通達では、少なくとも業務を遂行する者を2名とし、かかる2名はルクセンブルグを本拠としなければならないと規定している。また、かかる2名のいずれも、管理会社が管理会社を務めるUCITSの預託機関の従業員であってはならないと規定されている。2名は、業務契約により管理会社の従業員になるかまたは管理会社と関連性を有することができる。業務を遂行する者は、管理されるUCITSまたはUCIに必要な高い評価および専門的な実績において条件を満たさなければならない。また、通達は業務を遂行する者が管理委員会を構成することを規定している。

管理会社は、配分された責務を果たすために必要な技能、知識および専門性を有する人材を雇用し、特定の配置のもとに、第三者により実施される活動を効果的に監視するために必要な資質および専門性を維持しなければならない。

管理会社の職員は、原則として同社により雇用されるが、CSSFは、管理会社と同じグループに属する企業または第三者企業によりメンバーが派遣されまたは対応可能であることに同意することができる。管理会社は、多くの職務の遂行責任者である職員が、常に特定の職務を着実に、誠実に、専門的に遂行する立場にあることを保証する。

さらに、通達では、管理会社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のみ、投資運用機能にかかる企業に委託できると重ねて規定している。

2.2.1.3. 保管受託銀行

CSSFにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款およびFCPのために行う管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。関連する適用法の規定により、契約上の規定は保管受託契約に盛り込まれなければならない。保管受託銀行は、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

A) 保管受託銀行は、パート ファンドの資格を有する F C P について以下の業務を行わなければならない。

- F C P のためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C P の資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C P の収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C P の所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第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、F C P 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 F C P の受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。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、F C P および F C P 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、F C P 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、F C P 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 F C P 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。

U C I T S V 通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i) 一般的な保管受託義務、() 保管、() デューディリジェンス、() 支払不能保障および(v) 独立性に関するものである。S I C A V はまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A V および S I C A V の投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。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 E U 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 U C I T S 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 C S S F に直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり得たもので、FCPが2010年法を遵守しているかをCSSFが監視するために必要であるすべての情報を、CSSFに対し提供するように求められる。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルグの信用機関に適用される規定を明確化することを目的とした新たな通達（通達16/664）を出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

B) パート ファンドの資格を有するFCPについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するFCPと、2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けかつかかる修正を利用するAIFMが管理するFCPとを区別している。

FCP（パート ファンド）に関しては、UCIの資産は、2010年法第88 - 3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

UCITSの保管受託体制は、2010年法パート ファンドの預託機関に適用される。（公布および公表される必要があるが）2018年2月6日に法案第7024号が採択されたことにより、UCITSの保管受託体制の適用は、ルクセンブルグの小口投資家に対しても販売される2010年法パート ファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべての2010年法パート ファンドの預託機関にはAIFMの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

2.2.1.4. 関係法人

（i）投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB.（4）に従う。

（ ）販売会社および販売代理人

管理会社は、F C P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F C P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上げ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（S I C A V）

2010年法に従い変動資本を有する投資法人（société d'investissement à capital variable。以下「S I C A V」という。）の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。

- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること（パート ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パート 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため届出られなければならない。

（注）S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

2.2.2.4. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は以下のとおりである。

- S I C A Vの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびS I C A Vの定款に従って執行されるようにすること。
- S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- S I C A VまたはS I C A Vのために行為する管理会社の指示を実行すること（ただし、かかる指示が法律またはS I C A Vの定款と相反するはこの限りではない。 ）。
- S I C A Vの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、S I C A Vのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が株主からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる株主は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、保管受託銀行または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行為する管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび株主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれ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) 独立性に係るものである。S I C A Vはまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mにより管理されるS I C A Vの場合には、特別規定が適用される（2010年法第95条を参照のこと。 ）。

2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

2.2.2.6. パート ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

（１）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、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A V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S I C A V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S I C A Vに係る各取引がそ

の源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するS I C A Vの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加の法規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託を監督する権限を与えた法律に基づくものであり、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の通達により、投資信託に関する開示、財務状況報告および運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および政府通達は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状況は、投資信託に関する1983年8月25日法施行後変化した。その後1983年法は廃止され、投資信託に関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日には投資信託に関する2002年法が施行され、2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。

2011年1月1日付で、投資信託に関する2010年法が施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2.3.1. 設立に関する法律および法令

2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（ F C P および / または非セルフ・ マネージド S I C A V ）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 ） S I C A V 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、 S I C A V にもある程度適用される。

2.3.1.1.1. 会社設立の要件（ 1915年法第26条 ）

最低 1 名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（ 1915年法第27条 ）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

（ i ）定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元

（ ）会社の形態および名称

（ ）登録事務所の所在地

（ ）会社の目的

（ v ）発行済資本および授權資本（ もしあれば ）の額

（ ）当初払込済の発行済資本の額

（ ）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記載

（ ）記名式または無記名式の株式の形態および轉換権（ もしあれば ）に対する制限規定

（ ）現物出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論

（ 注 ） 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。

（ x ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

（ ）資本の一部を構成しない株式（ もしあれば ）およびかかる株式に付随する権利に関する記載

（ ）取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

（ ）会社の存続期間

（ ）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（ その種類を問わない。 ）の見積

2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（ 1915年法第29条 ）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

（ i ）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これを R E S A に公告すること

（ ）応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から 3 か月以内に開催される定時総会に招集されること

2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（ 1915年法第31条および第32条の 1 （ 2 ） ）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

(i) 次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- 2010年法第2条および第87条に服するルクセンブルグの投資信託は、認可を受けること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「UCITS」という。）でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

かかる認可は、2013年法第58条第5項に従うことを条件として、ルクセンブルグのプロの投資家に対する外国法AIFの受益証券または株式の販売が、ルクセンブルグで設立されたAIFMにより行われる場合において2013年法第6章および第7章の規定に従って行われる場合、または別の加盟国もしくは第三国で設立されたAIFMにより行われる場合において通達2011/61/EU第6章および第7章の規定に従って行われる場合には、免除される。

認可を受けたUCIは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に記載されるUCIについては、リストへの登録の申請は、設立または設定の日から1か月以内にC S S Fに対しなされなければならない。

ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所（tribunal administratif）に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託（fonds d'investissement）の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁（Institut Monétaire Luxembourgeois）（IML）によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法に

より、投資信託を規制し監督する権限は、金融監督委員会（以下「C S S F」という。）に移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人（または、F C Pの場合は管理会社）に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パート ファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パート ファンドに関しては、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「K I I」という。）を作成しなければならない（2010年法の第159条を参照のこと）。K I Iは、該当するU C I T Sの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I Iは、該当するU C I T Sについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- （a）U C I T Sの識別情報
- （b）投資目的および投資方針の簡単な説明
- （c）過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- （d）原価および関連手数料
- （e）関連するU C I T Sへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I Iは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

K I Iは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

K I Iは、当該U C I T Sが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- U C Iはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびU C I T Sに関するK I Iに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品(PRIIP)の重要情報文書に関する新たなEU規則(EU規則1286/2014)を採択した。当該EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の性質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP(投資信託を含む。)が小口投資家にとって利用可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

同EU規則は、EU官報での公告から20日後に施行される。同規則は、2016年12月31日から加盟国において適用される。

2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

(i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

() 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パート に服するUCIは、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パート に服する、同法第88 - 2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88 - 2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

- () 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の
事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、C S S Fに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05 / 177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をC S S Fに提出する必要はない。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

- () 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

- (v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

- () 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、U C Iの報告書またはその他の書類に投資家またはC S S F向けに提供された情報が当該U C Iの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。監査人は、C S S Fに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なC S S F通達02 / 81に基づき、C S S Fは、監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各U C Iについて毎年、前会計年度中のU C Iの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。C S S F通達02 / 81により、監査人はかかる長文報告書において、U C Iの運用（その中央管理事務および預託機関を含む。）および（資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、U C Iの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はU C Iの状況を全体的にみることであると述べている。

- () 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

I M L 通達97 / 136 (C S S F 通達08 / 348により改正) およびC S S F 通達15 / 627に基づき、2002年法(現在の2010年法)に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をC S S Fに提出しなければならない。

() 違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または罰金刑に処される。

2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立されたU C I T Sは、吸収される側のU C I T Sとしてもまたは吸収する側のU C I T Sとしても、U C I T SまたはU C I T Sのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- U C I T S (またはそのうちの一または複数のコンパートメント) (以下「吸収される側のU C I T S」という。)が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のU C I T S (以下「吸収する側のU C I T S」という。)に移転する場合
- 2つ以上のU C I T S (またはその/それらの一または複数のコンパートメント)が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなU C I T Sに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のU C I T S (またはコンパートメント)が、自らが設立した同一のU C I T Sの別のコンパートメントまたは別のU C I T S (またはコンパートメント)に資産を移転する場合

吸収される側のU C I T S (一部または全部が吸収される)がルクセンブルグで設立された場合、合併はC S S Fから事前の承認を受ける。

吸収する側のU C I T Sがルクセンブルグで設立された場合、C S S Fの役割は、吸収される側のU C I T Sの所在国規制機関と緊密に共同して、当該U C I T Sの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T S双方の預託機関(複数の場合もある。)は、合併の条件のドラフト(特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの)がU C I T S文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のU C I T Sがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、C S S Fは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T Sにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のU C I T Sが別の加盟国で設立された場合、通達2009 / 65 / E C 第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのU C I T Sの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T Sの各預託機関による声明書。吸収する側のU C I T Sが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のU C I T Sの預託機関により発行されたこの声明書は、通達2009 / 65 / E C 第41条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、通達2009 / 65 / E C およびU C I T Sの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。

d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび/または吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルグで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルグで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資法人については、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅するFCPである場合の合併については、合併の発効日は、約款で別途規定されていない限り、当該UCITSの管理会社により決定されなければならない。吸収される側の消滅するコモン・ファンドについては、合併の発効日についての決定は、1915年法の規定に従って、商業および法人登録所に預託されなければならない、かつ商業および法人登録所への当該決定の預託通知として、RESAに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に関係するコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

2.5 清算

2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

F C PまたはS I C A Vの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきF C Pが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

2.5.1.1. F C Pの強制的・自動的解散

- a．約款で定められていた期間が満了した場合。
- b．管理会社または保管受託銀行がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c．管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d．連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、C S S Fは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

2.5.1.2. S I C A Vについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a．資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b．資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

2.5.2. 清算の方法

2.5.2.1. 通常の清算

清算は、通常次の者により行われる。

a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S F がこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S F が提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S F を含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルグの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S F の請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S F の監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

2.6. 税制

2.6.1. ファンドの税制

2.6.1.1. 出資税

2002年法第128条および2002年法を改定する2008年12月19日法の廃止に従い、2010年法に準拠する事業体の設立に際しては、出資税は支払われなくなる。

2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 信用機関への預金への集散的投資を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定され、
 - () その唯一の目的が短期金融商品への集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。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
- d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
- e) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
 - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、
 - () 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i) の条件を満たすクラスにのみ適用される。

2.6.2. 日本の投資主または受益者／ルクセンブルグに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所または恒久的施設／常任代理人を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

3. ルクセンブルグの専門投資信託（以下「SIF」という。）

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法を採択した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する2007年2月13日法に準拠するSIFになった。

2007年法は、直近では2016年法により改正された。

3.1 範囲

SIF制度は、(i) その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUCIおよび() その設立文書によりSIF制度に服するUCIに特別に適用される。

さらに、S I Fは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C Iとしての適格性も有している。かかる地位は、特に通達2003 / 71 / E C等の各種欧州通達（いわゆる「目論見書通達」。）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I Fは、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家が、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、信用機関の業務の遂行および追求に関する通達2013 / 36 / E Uに定める信用機関、金融商品市場に関する通達2014 / 65 / E Uに定める投資会社もしくはU C I T Sに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009 / 65 / C Eに定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I Fへの投資を認められることを意味する。

S I F制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ピークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ピークルが、必ずしもS I F制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ピークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託（以下「F C P」という。）および変動資本を有する投資法人（以下「S I C A V」という。）について言及しているが、S I Fが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくS I Fの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、F C Pの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

F C Pへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人（S I C A VまたはS I C A F）

特性の要約については、S I C A Vの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、S I C A Vは、2010年法に準拠するS I C A Vの場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A Vの形態で創設されるS I Fは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式により制限されるパートナーシップ、リミテッド・パートナーシップ、特別リミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルグの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、S I Fについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2. 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、（例えば、SIFが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

SIFは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式（当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。）によっても行うことができる。

3.3 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パート と同様に、2007年法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、CSSFの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するピークルが、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ピークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実

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録上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登記上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルグ支店である預託機関、または金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）に規定する投資会社に委託しなければならない。投資会社は、2013年法第19条第3項に記載される条件をも満たす場合に限り、預託機関としての資格を有する。

最初の投資日から5年間の間に行使することができる買戻請求権がなく、かつその中核的な投資方針に従って、2013年法第19条第8項a）に従い保管されなければならない資産には一般的に投資しないか、または同法第24条に従い発行者もしくは非上場会社の支配権を潜在的に取得するためにかかる会社に一般的に投資するコモン・ファンドおよびSICAVについては、金融セクターに関する1993年4月5日法（改正済）第26-1条に定める金融商品以外の資産のプロの預託機関の地位を有する、ルクセンブルグ法に準拠する会社も預託機関となることができる。

預託機関の責任は、保管にかかる資産の全部または一部を第三者に委託したことにより影響を受けない。

2013年法第2章に基づき認可されるAIFMにより管理されるSIFの場合には、特別規定が適用される（2007年法第81条および2013年法第19条を参照のこと。）。

3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルグの独立監査人による監査を受けなければならない。

3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。

- e) S I Fの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) S I Fの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

3.4.5 リスクの管理

A I Fに該当しないS I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

3.4.6 利益相反

A I Fに該当しないS I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

2018年1月1日以降、S I Fは、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書（PRIIPSKID）を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が通達2014/65/EUの別紙に定める専門投資家へのみ販売される場合（かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でCSSFに提出されなければならない。）、またはS I Fが2018年1月1日までにUCITS-KIIに類似する文書を発行することを選択した場合（この場合、S I Fは2019年1月31日までPRIIPSKIDを発行する義務を免れる。）はこの限りでない。

3.5 S I Fの税制の特徴

S I Fは、0.01%（2010年法に基づき存続する大部分のUCIについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、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、当該受益証券が、2007年法第68条、2010年法第174条またはリザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法第46条により規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント
 - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
 - () そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
 - () 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。

- c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび() 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS I F。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメントおよびS I F内または複数のコンパートメントを有するS I Fのあるコンパートメント内に設定された個々のクラスに準用される。
- d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるS I Fおよび複数のコンパートメントを有するS I Fの個々のコンパートメント
- S I Fが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

第4【その他】

外国投資信託受益証券の様式

ファンド証券の券面に記載される主な項目は次のとおりです。

1．表面

- a．ファンドの名称
- b．表象される口数
- c．署名（管理会社および保管受託銀行）
- d．管理会社の登記事務所の住所、登録番号、公開株式会社（Société Anonyme）である旨の表示
- e．約款のメモリアルへの掲載に関する情報

2．裏面

記載はありません。

その他

（１）目論見書の表紙から本文の前までの記載等について

使用開始日を記載することがあります。

次の事項を記載することがあります。

- ・「ご購入にあたっては本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

管理会社の名称その他ロゴ・マーク等を記載することがあります。

図案を採用することがあります。

（２）投資リスクとして、次の事項を記載することがあります。

- ・「ファンドの取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。」との趣旨を示す記載
- ・「投資信託は預貯金と異なります。」との記載

（３）交付目論見書に最新の運用実績を記載することがあります。

（４）請求目論見書の末尾にファンド約款全文を掲載します。

監査報告書

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド（以下、本監査報告書において「ファンド」といいます。）および各サブ・ファンドの2017年10月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認めます。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成されます。

- ・ 2017年10月31日現在の純資産計算書
- ・ 2017年10月31日現在の投資有価証券およびその他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の運用計算書および純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

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

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

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

その他の情報

管理会社の取締役会は、年次報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれません。）に関して責任を負います。

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

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

管理会社の取締役会および財務書類に対する統治責任者の責任

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

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

統治責任者は、ファンドの財務報告プロセスを監督する責任を負います。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2018年2月23日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ
代表

[署名]

ヴァレリ・ピアストレッリ

Audit report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Money Market Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds (the “Fund”) as at 31 October 2017, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the statement of net assets as at 31 October 2017;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 October 2017;
- the statement of operation for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company and those charged with governance for the financial statements

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

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements

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

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

We also:

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

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

Luxembourg, 23 February 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by

Valérie Piastrelli

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Money Market Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der “Fonds”) zum 31. Oktober 2017 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- Nettovermögensaufstellung zum 31. Oktober 2017;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Oktober 2017;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dieser Verordnung, diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt “Verantwortung des Réviseur d’entreprises agréé” für die Abschlussprüfung weitergehend beschrieben.

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten

die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

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

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

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des “Réviseur d’entreprises agréé” für die Abschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, den 23. Februar 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

Valérie Piastrelli

() 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しています。

[次へ](#)

独立監査人の報告書

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの株主各位
ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、
J . F . ケネディ通り33A番

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、2017年12月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針を含む財務書類に対する注記で構成される、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）の財務書類を監査しました。

我々は、添付の財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、当社の2017年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

意見の根拠

我々は、ルクセンブルクの（金融監督委員会）（以下「C S S F」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行いました。これらの法律および基準の下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「I E S B A規定」といいます。）に従って当社から独立した立場にあり、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

その他の情報

取締役会は、運用報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する承認された法定監査人の報告書は含まれません。）に関して責任を負います。

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

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

財務書類に対する取締役会および統治責任者の責任

取締役会は、財務書類の作成および表記に関するルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠した財務書類の作成および公正な表記、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制について責任を負います。

本財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負います。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

その他の法律および規則の要求に関する報告

運用報告書は、本財務書類と一致しており、適用される規制の要求に準拠して作成されています。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2018年3月21日

ベルナール・レースト

Independent auditor's report

To the Shareholders of
UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.
33A avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2017, and the profit and loss accounts for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2017, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the "responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of Directors and those charged with governance for the financial statements

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, 21 March 2018

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。

監査報告書

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

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

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、本財務書類を作成し適正に表示すること、および、不正によるか誤謬によるかを問わず、重要な虚偽記載のない財務書類の作成に必要であると管理会社の取締役会が判断する内部統制について責任を負います。

監査人の責任

我々の責任は、我々の監査に基づいて、これらの財務書類に対し意見を表明することにあります。我々は、公認監査人協会によって採用された国際監査基準に従って監査を行いました。当該基準は、我々が倫理義務を遵守し、財務書類に重大な虚偽記載がないか否かについての合理的な確証を得るための監査を計画し実施することを我々に要求しています。

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

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

意見

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

その他の事項

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

ルクセンブルグ、2017年2月27日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ
代表

[署名]

ヴァレリ・ピアストレッリ

Audit report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Money Market Fund

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

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

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

Responsibility of the “Réviseur d’entreprises agréé”

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

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

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

Opinion

In our opinion, these financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund and of each of its subfunds as of 31 October 2016, and of the results of its operations and changes in its net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Other matters

Supplementary information included in the annual report has been reviewed in the context of our mandate but has not been subject to specific audit procedures carried out in accordance with the standards described above. Consequently, we express no opinion on such information. However, we have no observation to make concerning such information in the context of the financial statements taken as a whole.

Luxembourg, 27 February 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by

Valérie Piastrelli

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Money Market Fund

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

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

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

Verantwortung des <Réviseur d'entreprises agréé>

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

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

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

Prüfungsurteil

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

Sonstiges

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

Luxemburg, den 27. Februar 2017

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

Valérie Piastrelli

（ ）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管しています。