



UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

- オーストラリア・ドル
クラスP-acc
- スイス・フラン
クラスP-acc
- ユーロ
クラスP-acc
- 英ポンド
クラスP-acc
- 米ドル
クラスP-acc
クラス(カナダドル・ヘッジ)P-acc

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第31期
(2018年11月1日～2019年10月31日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、
第31期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

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

ファンドの仕組みは、以下のとおりです。

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

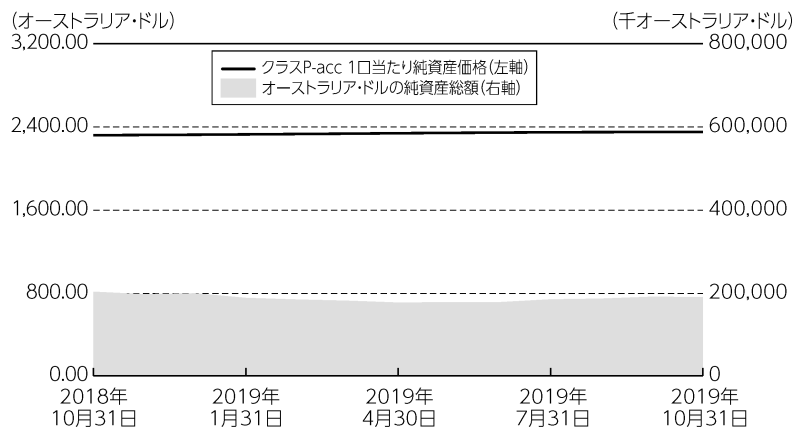
I. 運用の経過等

(1) 当期の運用の経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について

オーストラリア・ドル

<クラスP-acc>



(注1) 各サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

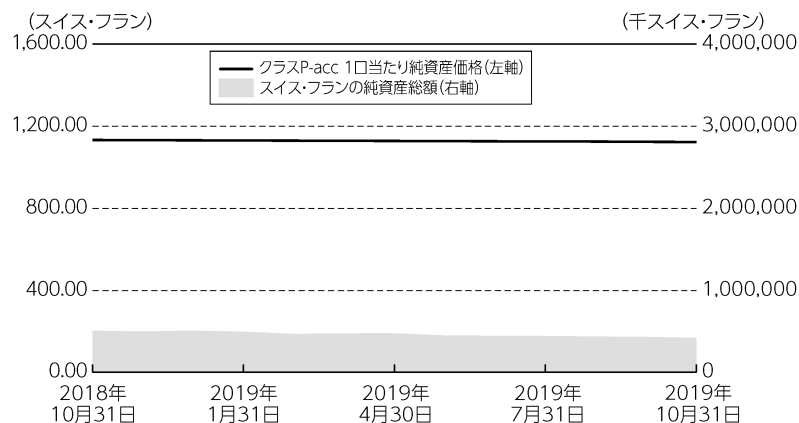
(注2) 各サブ・ファンドにベンチマークは設定されていません。

第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,320.83オーストラリア・ドル
第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	2,353.29オーストラリア・ドル (分配金額：-)
騰落率	
クラスP-acc	1.40%

■1口当たり純資産価格の主な変動要因
当期のサブ・ファンドはプラスのリターンを上げました。

スイス・フラン

<クラスP-acc>

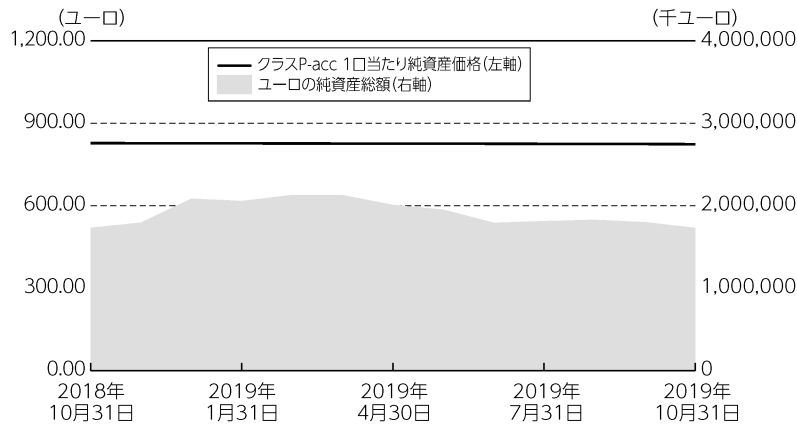


第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,133.39スイス・フラン
第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,123.46スイス・フラン (分配金額：-)
騰落率	
クラスP-acc	-0.88%

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

ユーロ

<クラスP-acc>

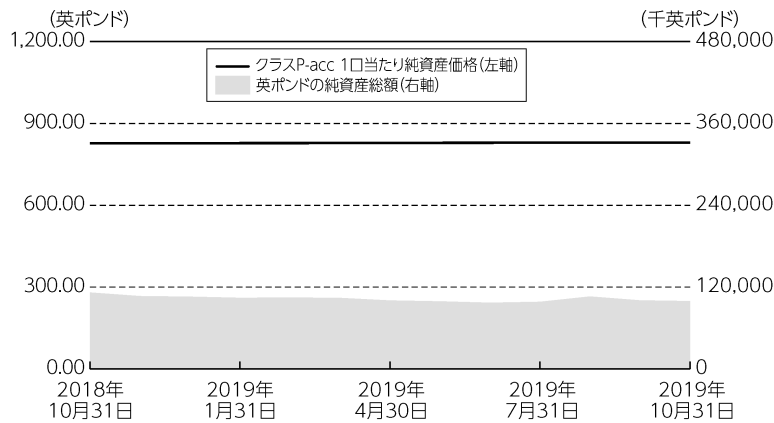


第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	827.41ユーロ
第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	823.63ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	-0.46%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンはディフェンシブな短期金融商品のリターンに並びました。当期のサブ・ファンドのリターンは僅かにマイナスでした（費用控除前）。

英ポンド

<クラスP-acc>

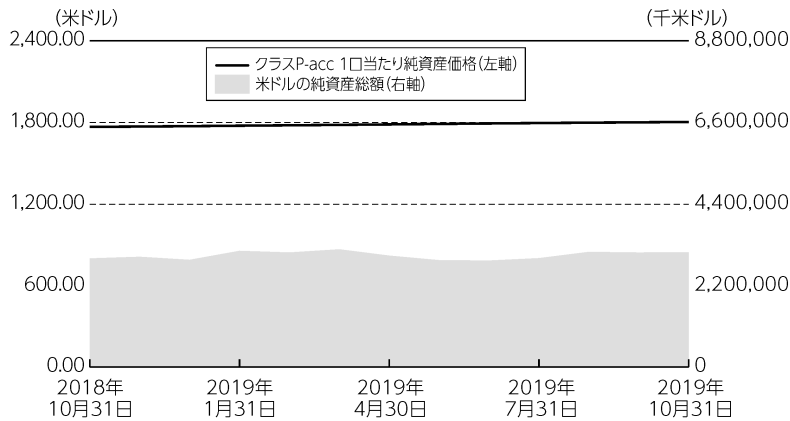


第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	827.45英ポンド
第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	830.13英ポンド (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	0.32%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンは短期金融商品のリターンに並びました。当期のサブ・ファンドの絶対リターンはプラスでした。

米ドル

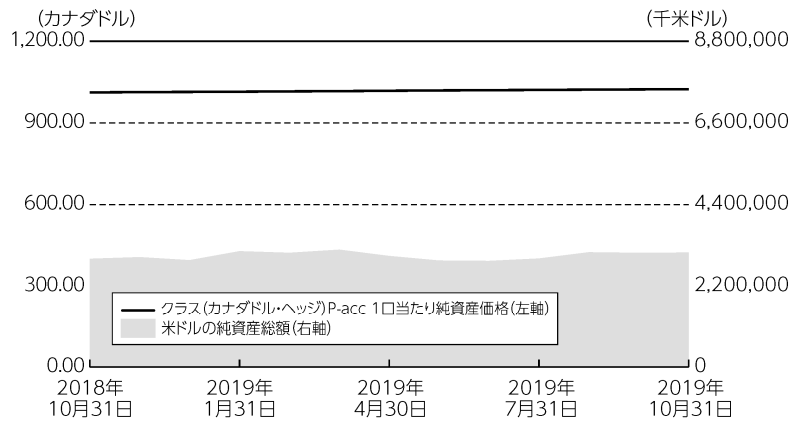
<クラスP-acc>



第30期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,767.38米ドル
第31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP-acc	1,803.78米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP-acc	2.06%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンは短期金融商品のリターンに並びました。当期の絶対リターンはプラスでした。

<クラス(カナダドル・ヘッジ)P-acc>



第30期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1,011.88カナダドル
第31期末の1口当たり純資産価格	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1,024.04カナダドル (分配金額：－)
騰落率	
クラス(カナダドル・ヘッジ) P-acc	1.20%

■ 1口当たり純資産価格の主な変動要因
サブ・ファンドのリターンは短期金融商品のリターンに並びました。当期の絶対リターンはプラスでした。

■分配金について

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

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

オーストラリア・ドル

当期（2018年11月1日から2019年10月31日まで）のオーストラリア銀行3か月物短期金利は1.92%から0.93%に低下しました。オーストラリア連邦準備銀行（RBA）が政策金利を1.50%から0.75%に引き下げたことを反映しました。RBAは労働市場を引き締めて、インフレを中期ベースで目標水準である2%から3%の範囲に戻したいと考えました。RBAは今のところ様子見の姿勢ですが、状況により求められれば緩和策をとるとの姿勢を変えていません。

スイス・フラン

スイス国立銀行は当期（2018年11月1日から2019年10月31日まで）に政策金利を据え置きました。スイスフランの短期金融市場金利は、当期期初から9か月間は-0.725%前後に留まっていました。ところが当期末までの3か月間に市場で利下げ観測が生じ、金利の先行き見通しが変わりました。3か月スイス・フランLIBORは-0.867%まで低下しました。スイス国立銀行は最終的には金利を-0.75%に据え置きました。市場金利はその後、3か月スイス・フランLIBORの固定レートである-0.76%の水準を回復しました。

ユーロ

当期（2018年11月1日から2019年10月31日まで）のユーロの短期金利は僅かに低下しました。3か月ユーロLIBORは-0.35%から-0.44%に低下しました。欧州中央銀行（ECB）は緩和政策を維持し、当期中は9月に1度、預金金利を-0.40%から-0.50%に引き下げました。世界の経済成長は、貿易の緊張が企業マインドや需要全体に影響を及ぼしたことに伴い減速基調でした。欧州経済の経済成長はなおプラスでしたが、工業や輸出セクターを中心に減速の兆しを終始示唆し、内需とサービスは終始堅調でした。インフレはECBの目標水準を割り込んだままでした。ECBは緩和姿勢を保ち、今後も長期にわたり低金利を据え置く見通しです。

英ポンド

当期（2018年11月1日から2019年10月31日まで）の3か月英ポンドLIBORは概ね横ばいで、期初の0.82%に対して0.8%で当期末を迎えました。イングランド銀行は政策金利を据え置いて、イギリスのEU離脱をめぐる政治的な手続きを慎重に検証しました。

米ドル

当期（2018年11月1日から2019年10月31日まで）の米国の短期金融市場金利（3か月物米ドルLIBOR）は、期初の2.58%から2018年12月に2.83%の高値を付けた後、1.90%に低下して当期末を迎えました。これは、当初は穏やかな引締め政策を続けるつもりであったFRBが経済成長見通しの悪化を受けて方向転換し、2019年7月以降に3度の利下げを行ったことを反映したものです。

<ポートフォリオ>

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

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況（2）損益計算書 2019年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

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

(2) 費用の明細

サブ・ファンド	クラス	上限報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ーオーストラリア・ドル	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ースイス・フラン	クラス P-acc	年率 0.72%	0.16%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ーユーロ	クラス P-acc	年率 0.72%	0.09%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ー英ポンド	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド ー米ドル	クラス P-acc	年率 0.72%	0.02%
	クラス (カナダドル・ ヘッジ) P-acc	年率 0.77%	

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

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

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

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記会計年度末および第31会計年度中の各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

(オーストラリア・ドル)

	純資産総額		クラスP-a-c-c受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千オーストラリア・ ドル	百万円	オーストラリア・ ドル	円
第22会計年度末 (2010年10月31日)	669,379.29	48,155	1,938.04	139,423
第23会計年度末 (2011年10月31日)	652,731.68	46,958	2,023.85	145,596
第24会計年度末 (2012年10月31日)	585,763.47	42,140	2,100.90	151,139
第25会計年度末 (2013年10月31日)	430,595.14	30,977	2,147.88	154,518
第26会計年度末 (2014年10月31日)	354,061.19	25,471	2,190.40	157,577
第27会計年度末 (2015年10月31日)	311,935.55	22,441	2,231.31	160,520
第28会計年度末 (2016年10月31日)	251,863.34	18,119	2,265.70	162,994
第29会計年度末 (2017年10月31日)	207,815.16	14,950	2,292.42	164,917
第30会計年度末 (2018年10月31日)	204,201.52	14,690	2,320.83	166,961
第31会計年度末 (2019年10月31日)	191,310.56	13,763	2,353.29	169,296
2018年11月末日	198,376.89	14,271	2,323.22	167,132
12月末日	200,538.68	14,427	2,325.67	167,309
2019年1月末日	189,494.61	13,632	2,328.92	167,543
2月末日	185,506.73	13,345	2,332.45	167,796
3月末日	182,654.42	13,140	2,335.89	168,044
4月末日	178,143.36	12,816	2,340.03	168,342
5月末日	179,130.56	12,887	2,343.25	168,573
6月末日	179,193.31	12,891	2,346.21	168,786
7月末日	185,909.99	13,374	2,349.31	169,009
8月末日	187,724.75	13,505	2,350.76	169,114
9月末日	192,224.15	13,829	2,351.71	169,182
10月末日	191,310.56	13,763	2,353.29	169,296

(注1) オーストラリア・ドルは、1999年5月1日から運用を開始しました。

(注2) 2008年4月以降の各取引日に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合があります。以下同じです。

(注3) 円貨換算は、2020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オーストラリア・ドル=71.94円、1スイス・フラン=113.04円、1ユーロ=120.32円、1英ポンド=141.11円、1米ドル=109.43円および1カナダドル=81.68円）によります。

(スイス・フラン)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千スイス・フラン	百万円	スイス・フラン	円
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,172,738.80	245,606	1,172.04	132,487
第23会計年度末 (2011年10月31日)	1,878,660.97	212,364	1,173.42	132,643
第24会計年度末 (2012年10月31日)	1,991,476.46	225,116	1,173.03	132,599
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,668,660.90	188,625	1,170.84	132,352
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,516,702.60	171,448	1,169.75	132,229
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,161,609.21	131,308	1,163.95	131,573
第28会計年度末 (2016年10月31日)	879,422.37	99,410	1,153.07	130,343
第29会計年度末 (2017年10月31日)	550,138.65	62,188	1,143.06	129,212
第30会計年度末 (2018年10月31日)	502,271.20	56,777	1,133.39	128,118
第31会計年度末 (2019年10月31日)	414,935.93	46,904	1,123.46	126,996
2018年11月末日	493,555.76	55,792	1,132.47	128,014
12月末日	502,498.54	56,802	1,131.80	127,939
2019年1月末日	490,029.60	55,393	1,130.89	127,836
2月末日	463,414.52	52,384	1,130.16	127,753
3月末日	468,922.56	53,007	1,129.36	127,663
4月末日	469,980.16	53,127	1,128.62	127,579
5月末日	444,931.89	50,295	1,127.74	127,480
6月末日	440,708.27	49,818	1,127.01	127,397
7月末日	438,106.92	49,524	1,126.28	127,315
8月末日	431,795.25	48,810	1,125.76	127,256
9月末日	426,434.42	48,204	1,124.40	127,102
10月末日	414,935.93	46,904	1,123.46	126,996

(注) スイス・フランは、1991年9月18日から運用を開始しました。

(ユーロ)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千ユーロ	百万円	ユーロ	円
第22会計年度末 (2010年10月31日)	2,798,521.94	336,718	828.30	99,661
第23会計年度末 (2011年10月31日)	2,497,408.28	300,488	833.10	100,239
第24会計年度末 (2012年10月31日)	2,195,173.13	264,123	836.19	100,610
第25会計年度末 (2013年10月31日)	1,446,132.90	173,999	836.20	100,612
第26会計年度末 (2014年10月31日)	1,424,727.06	171,423	837.07	100,716
第27会計年度末 (2015年10月31日)	1,867,534.48	224,702	837.02	100,710
第28会計年度末 (2016年10月31日)	2,381,517.65	286,544	835.16	100,486
第29会計年度末 (2017年10月31日)	1,589,020.00	191,191	831.37	100,030
第30会計年度末 (2018年10月31日)	1,731,219.04	208,300	827.41	99,554
第31会計年度末 (2019年10月31日)	1,730,165.74	208,174	823.63	99,099
2018年11月末日	1,794,364.80	215,898	827.12	99,519
12月末日	2,084,357.42	250,790	826.82	99,483
2019年1月末日	2,056,286.54	247,412	826.42	99,435
2月末日	2,129,143.76	256,179	826.23	99,412
3月末日	2,127,196.64	255,944	825.99	99,383
4月末日	2,009,473.82	241,780	825.63	99,340
5月末日	1,951,193.61	234,768	825.39	99,311
6月末日	1,791,757.29	215,584	825.13	99,280
7月末日	1,812,682.57	218,102	824.84	99,245
8月末日	1,827,934.78	219,937	824.43	99,195
9月末日	1,799,668.78	216,536	824.04	99,148
10月末日	1,730,165.74	208,174	823.63	99,099

(注) ユーロは、1989年10月11日から運用を開始しました。

(英ポンド)

	純資産総額		クラスP-a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千英ポンド	百万円	英ポンド	円
第22会計年度末 (2010年10月31日)	523,264.78	73,838	815.91	115,133
第23会計年度末 (2011年10月31日)	434,092.25	61,255	819.59	115,652
第24会計年度末 (2012年10月31日)	332,158.59	46,871	823.04	116,139
第25会計年度末 (2013年10月31日)	265,385.30	37,449	823.56	116,213
第26会計年度末 (2014年10月31日)	185,060.63	26,114	824.31	116,318
第27会計年度末 (2015年10月31日)	206,781.43	29,179	824.96	116,410
第28会計年度末 (2016年10月31日)	170,639.88	24,079	826.34	116,605
第29会計年度末 (2017年10月31日)	175,479.39	24,762	827.03	116,702
第30会計年度末 (2018年10月31日)	112,154.45	15,826	827.45	116,761
第31会計年度末 (2019年10月31日)	99,543.91	14,047	830.13	117,140
2018年11月末日	106,852.36	15,078	827.55	116,776
12月末日	105,989.22	14,956	827.66	116,791
2019年1月末日	104,344.84	14,724	827.89	116,824
2月末日	104,786.24	14,786	828.06	116,848
3月末日	104,156.52	14,698	828.39	116,894
4月末日	100,462.49	14,176	828.73	116,942
5月末日	99,154.67	13,992	829.04	116,986
6月末日	97,137.96	13,707	829.33	117,027
7月末日	98,487.39	13,898	829.66	117,073
8月末日	106,282.63	14,998	829.87	117,103
9月末日	100,606.82	14,197	829.97	117,117
10月末日	99,543.91	14,047	830.13	117,140

(注) 英ポンドは、1988年11月29日から運用を開始しました。

(米ドル)

	純資産総額		クラス P - a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格		クラス (カナダドル・ヘッジ) P - a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円	カナダドル	円
第22会計年度末 (2010年10月31日)	7,689,477.11	841,459	1,719.07	188,118	—	—
第23会計年度末 (2011年10月31日)	5,614,854.32	614,434	1,720.46	188,270	—	—
第24会計年度末 (2012年10月31日)	5,183,694.47	567,252	1,727.44	189,034	—	—
第25会計年度末 (2013年10月31日)	4,529,159.98	495,626	1,729.55	189,265	—	—
第26会計年度末 (2014年10月31日)	4,104,842.28	449,193	1,730.62	189,382	—	—
第27会計年度末 (2015年10月31日)	3,434,820.58	375,872	1,732.64	189,603	—	—
第28会計年度末 (2016年10月31日)	4,112,506.31	450,032	1,736.36	190,010	1,001.40	81,794
第29会計年度末 (2017年10月31日)	3,758,633.84	411,307	1,745.50	191,010	1,005.30	82,113
第30会計年度末 (2018年10月31日)	2,940,273.02	321,754	1,767.38	193,404	1,011.88	82,650
第31会計年度末 (2019年10月31日)	3,108,030.84	340,112	1,803.78	197,388	1,024.04	83,644
2018年11月末日	2,983,743.49	326,511	1,769.90	193,680	1,013.11	82,751
12月末日	2,901,994.64	317,565	1,772.71	193,988	1,013.80	82,807
2019年1月末日	3,143,712.97	344,017	1,776.13	194,362	1,014.55	82,868
2月末日	3,100,680.79	339,307	1,779.23	194,701	1,015.79	82,970
3月末日	3,184,537.59	348,484	1,782.19	195,025	1,016.66	83,041
4月末日	3,014,987.75	329,930	1,785.64	195,403	1,018.05	83,154
5月末日	2,892,654.54	316,543	1,789.20	195,792	1,019.31	83,257
6月末日	2,882,646.67	315,448	1,792.64	196,169	1,020.19	83,329
7月末日	2,947,325.08	322,526	1,795.65	196,498	1,021.14	83,407
8月末日	3,115,868.49	340,969	1,798.46	196,805	1,022.17	83,491
9月末日	3,099,633.61	339,193	1,800.95	197,078	1,023.06	83,564
10月末日	3,108,030.84	340,112	1,803.78	197,388	1,024.04	83,644

(注1) 米ドルは、1988年11月29日から運用を開始しました。

(注2) クラス (カナダドル・ヘッジ) P - a c c は、2016年7月5日から運用を開始しました。

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度中の販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末現在の発行済口数は以下のとおりです。

(オーストラリア・ドル) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第22会計年度 (11/1/09-10/31/10)	237,736.299	71,740.000	229,989.655	58,574.000	312,633.688	44,531.000
第23会計年度 (11/1/10-10/31/11)	186,722.904	60,284.466	206,518.810	53,194.237	292,837.782	52,075.229
第24会計年度 (11/1/11-10/31/12)	155,110.043	43,601.250	171,354.838	51,993.421	276,592.987	43,683.058
第25会計年度 (11/1/12-10/31/13)	68,489.900	16,615.727	150,001.743	36,652.476	195,081.144	23,630.653
第26会計年度 (11/1/13-10/31/14)	41,669.527	12,553.256	80,184.930	14,150.615	156,565.741	21,953.294
第27会計年度 (11/1/14-10/31/15)	54,917.693	17,268.211	84,294.725	21,320.683	127,188.709	17,934.175
第28会計年度 (11/1/15-10/31/16)	97,649.522	6,923.924	120,235.125	12,793.969	104,603.106	12,064.130
第29会計年度 (11/1/16-10/31/17)	64,611.099	6,727.702	85,959.673	10,206.681	83,254.532	8,585.151
第30会計年度 (11/1/17-10/31/18)	37,345.128	3,274.629	40,708.311	2,915.468	79,891.349	8,944.312
第31会計年度 (11/1/18-10/31/19)	25,858.738	11,671.705	31,446.714	5,740.134	74,303.373	14,875.883

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

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

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

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

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

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

(スイス・フラン) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	305,879.073	882.000	1,079,610.354	174.000	1,633,445.636	6,675.387
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	200,049.826	3,761.525	690,879.992	8,586.483	1,142,615.470	2,051.929
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	274,398.442	1,492.991	456,203.998	105.000	960,809.914	3,439.920
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	142,819.498	1,615.344	404,977.127	1,684.418	698,652.285	3,370.846
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	155,020.672	6.126	265,769.819	1,228.000	587,903.138	4,223.972
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	515,175.585	9,905.268	397,867.178	11,591.619	705,211.545	10,012.698
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	236,528.907	461.003	368,421.630	7,411.430	573,318.822	3,062.271
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	113,390.606	0.000	333,509.039	2,601.268	353,200.389	461.003
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	155,876.395	0.000	182,842.365	0.000	326,234.419	461.003
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	115,326.144	0.000	212,336.397	0.000	229,224.166	701.003

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

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

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

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

(注5) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち7,475.077口がU B S証券に移管されています。

(注6) 第31会計年度中に海外で販売された口数のうち240.000口がU B S証券に移管されています。

(ユーロ) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	1,538,742.485	53,850.000	2,799,000.618	46,219.000	3,165,810.074	39,605.832
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,186,676.509	16,449.451	1,850,713.228	27,580.917	2,501,773.355	29,181.366
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	1,150,247.575	9,918.099	1,735,855.334	15,019.718	1,916,165.596	24,079.747
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	443,264.263	10,206.395	1,090,135.145	20,485.493	1,269,294.714	15,045.502
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	353,583.221	4,630.204	656,896.260	6,640.470	965,981.675	13,328.236
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,677,677.929	13,779.891	1,290,113.563	22,302.509	1,353,546.041	11,790.988
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,589,527.538	5,149.187	1,256,216.888	8,090.212	1,686,856.691	8,849.963
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	929,319.525	17.119	1,674,796.512	1,088.257	941,379.704	7,778.825
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	1,004,423.623	3,099.279	932,249.719	3,244.858	1,013,553.608	7,633.246
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	1,181,802.036	2,967.043	1,000,519.539	5,014.990	1,194,836.105	5,585.299

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

(注2) 第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,295,738口がU B S証券に移管されています。

(注3) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち707,000口がU B S証券に移管されています。

(注4) 第25会計年度中に海外で販売された口数のうち1,011,000口がU B S証券に移管されています。

(注5) 第26会計年度中に海外で販売された口数のうち293,000口がU B S証券に移管されています。

(注6) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち6,985,370口がU B S証券に移管されています。

(英ポンド) (クラスP-a c c 受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	240,130.577	1,142.000	497,063.686	1,459.000	631,626.286	2,477.000
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	154,981.009	764.220	286,217.911	270.594	500,389.384	3,337.626
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	128,731.610	1,212.265	264,008.932	587.171	365,112.062	3,962.720
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	98,952.766	10,737.769	175,425.217	2,317.052	288,639.611	12,383.437
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	63,489.922	15,151.124	143,756.527	13,503.042	208,373.006	14,031.519
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	65,711.311	8,295.856	114,558.828	11,150.840	159,525.489	11,176.535
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	139,346.627	10,645.532	132,364.399	9,445.487	166,507.717	12,376.580
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	46,017.661	12,882.724	86,464.795	4,084.546	126,060.583	21,174.758
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	45,413.189	3,994.789	81,135.901	18,296.214	90,337.871	6,873.333
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	24,744.532	2,642.113	36,353.362	2,828.316	78,729.041	6,687.130

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

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

(米ドル) (クラスP-a c c受益証券)

	販売口数	本邦内における	買戻し口数	本邦内における	発行済口数	本邦内における
		販売口数		買戻し口数		発行済口数
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	2,490,001.156	86,232.000	3,126,660.295	69,526.000	3,798,197.168	104,362.124
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	1,679,430.262	146,972.545	2,580,197.714	125,950.956	2,897,429.716	129,405.916
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	865,804.127	80,965.237	1,335,575.325	63,246.430	2,427,658.518	147,874.723
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	929,570.625	134,526.851	1,166,977.850	104,261.363	2,190,251.293	172,601.030
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	723,285.195	110,423.250	1,010,417.822	114,586.194	1,903,118.666	160,938.334
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	1,187,447.886	261,109.019	1,359,946.061	265,425.433	1,730,620.491	156,661.616
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	1,034,126.232	298,286.846	1,053,728.496	275,965.035	1,711,018.227	178,983.427
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	679,099.511	127,254.211	910,198.656	102,713.968	1,479,919.082	203,523.670
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	642,316.690	64,216.056	918,393.981	110,847.566	1,203,841.791	155,732.744
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	762,887.097	280,516.754	856,176.308	312,868.788	1,110,552.580	122,701.100

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

(注2) 第22会計年度中に海外で販売された口数のうち1,025.124口がU B S証券に移管されています。

(注3) 第23会計年度中に海外で販売された口数のうち4,022.203口がU B S証券に移管されています。

(注4) 第24会計年度中に海外で販売された口数のうち750.000口がU B S証券に移管されています。

(注5) 第25会計年度中に海外で販売された口数のうち988.819口がU B S証券に移管されています。

(注6) 第26会計年度中に本邦内における発行済口数のうち7,499.752口が海外の口座に移管されました。

(注7) 第27会計年度中に海外で販売された口数のうち39.696口がU B S証券に移管されています。

(注8) 第30会計年度中に本邦内における発行済口数のうち1,159.416口が海外の口座に移管されました。

(注9) 第31会計年度中に本邦内における発行済口数のうち679.610口が海外の口座に移管されました。

(米ドル) (クラス (カナダドル・ヘッジ) P-a-c-c 受益証券)

	販売口数		買戻し口数		発行済口数	
		本邦内における販売口数		本邦内における買戻し口数		本邦内における発行済口数
第22会計年度 (11/1/09- 10/31/10)	-	-	-	-	-	-
第23会計年度 (11/1/10- 10/31/11)	-	-	-	-	-	-
第24会計年度 (11/1/11- 10/31/12)	-	-	-	-	-	-
第25会計年度 (11/1/12- 10/31/13)	-	-	-	-	-	-
第26会計年度 (11/1/13- 10/31/14)	-	-	-	-	-	-
第27会計年度 (11/1/14- 10/31/15)	-	-	-	-	-	-
第28会計年度 (11/1/15- 10/31/16)	121,552.739	515.838	13,150.460	0.000	108,402.279	2,045.075
第29会計年度 (11/1/16- 10/31/17)	8,195.204	1,922.068	32,622.837	760.944	83,974.646	3,206.199
第30会計年度 (11/1/17- 10/31/18)	4,065.736	56.508	22,920.367	199.675	65,120.015	3,063.032
第31会計年度 (11/1/18- 10/31/19)	1,832.295	47.227	8,218.970	216.231	58,733.340	2,894.028

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

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

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

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

日本文の財務書類には、以下に掲げた各通貨の、2020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を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

1 米ドル	=	109.43円
1 オーストラリア・ドル	=	71.94円
1 スイス・フラン	=	113.04円
1 ユーロ	=	120.32円
1 英ポンド	=	141.11円

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

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、UBS (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2019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。

- ・ 2019年10月31日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2019年10月31日現在の各サブ・ファンドの投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「CSSF」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「ISAs」といいます。）に準拠して監査を行いました。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAs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CSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」といいます。）に従ってファンドから独立した立場にあります。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2020年2月8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

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



Audit report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Money Market Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 October 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 October 2019;
- the statement of investments in securities and other net assets for each of the sub-funds as at 31 October 2019;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T: +352 494848 1, F: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n° 10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 – TVA LU25482518*

UBS (Lux) Money Market Fund
Annual Report as of 31 October 2019



Other information

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;



- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 14 February 2020

Valérie Piastrelli

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
UBS (Lux) Money Market Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Oktober 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2019;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Oktober 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschliesslich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem 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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T.: +352 494848 1, F.: +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

UBS (Lux) Money Market Fund
Jahresbericht per 31. Oktober 2019

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 für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

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

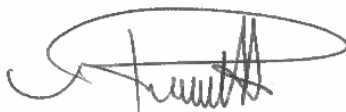
Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 14. Februar 2020



Valérie Piastrelli

(1) 2019年10月31日終了年度

① 貸借対照表

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2019年10月31日現在の年次報告書

連結純資産計算書

	米ドル	千円
	2019年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	5,137,778,964.67	562,227,152
投資有価証券、未実現評価損益	14,485,273.90	1,585,124
投資有価証券合計(注1)	5,152,264,238.57	563,812,276
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	126,810,797.40	13,876,906
定期預金および信託預金(注1)	491,709,791.82	53,807,803
受益証券発行未収金	40,327,893.05	4,413,081
有価証券にかかる未収利息	5,251,571.94	574,680
流動資産にかかる未収利息	15,098.09	1,652
その他の資産	17,663.07	1,933
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(230,417.14)	(25,215)
資産合計	5,816,166,636.80	636,463,115
負債		
当座借越にかかる未払利息	(45,562.15)	(4,986)
有価証券購入未払金(注1)	(46,117,280.96)	(5,046,614)
受益証券買戻未払金	(49,490,459.23)	(5,415,741)
報酬引当金(注2)	(888,448.08)	(97,223)
年次税引当金(注3)	(58,046.45)	(6,352)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(155,697.01)	(17,038)
引当金合計	(1,102,191.54)	(120,613)
負債合計	(96,755,493.88)	(10,587,954)
期末現在純資産	5,719,411,142.92	625,875,161

注記は、財務書類と不可分なものです。

② 損益計算書

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド

2019年10月31日現在の年次報告書

連結運用計算書

	米ドル		千円
	自2018年11月1日	至2019年10月31日	
収益			
流動資産にかかる受取利息	6,222,841.62		680,966
有価証券にかかる受取利息	18,921,112.05		2,070,537
分配金	352,227.77		38,544
収益合計	25,496,181.44		2,790,047
費用			
報酬（注2）	(15,911,660.76)		(1,741,213)
年次税（注3）	(594,082.96)		(65,010)
その他の手数料および報酬（注2）	(358,061.01)		(39,183)
現金および当座借越にかかる利息	(1,998,720.26)		(218,720)
費用合計	(18,862,524.99)		(2,064,126)
投資純損益	6,633,656.45		725,921
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	(8,905,917.56)		(974,575)
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	52,989,711.99		5,798,664
先渡為替契約にかかる実現損益	397,307.80		43,477
外国為替にかかる実現損益	(683,744.62)		(74,822)
実現損益合計	43,797,357.61		4,792,745
当期実現純損益	50,431,014.06		5,518,666
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	578,707.91		63,328
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	4,055,980.66		443,846
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	(223,588.14)		(24,467)
未実現評価損益の変動合計	4,411,100.43		482,707
運用の結果生じた純資産の純増減	54,842,114.49		6,001,373

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2019年10月31日	2018年10月31日	2017年10月31日
純資産 (オーストラリア・ドル)		191 310 563.83	204 201 521.30	207 815 157.76
クラスINSTITUTIONAL-a c c ¹	LU0395200958			
発行済受益証券口数		—	2 052.7300	2 052.7300
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		—	1 019.56	1 001.50
クラスK-1-a c c	LU0395200446			
発行済受益証券口数		0.8000	0.8000	0.8000
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		6 754 042.05	6 637 234.66	6 524 279.24
クラスP-a c c	LU0066649970			
発行済受益証券口数		74 303.3730	79 891.3490	83 254.5320
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		2 353.29	2 320.83	2 292.42
クラスQ-a c c	LU0395200792			
発行済受益証券口数		98 075.0040	102 821.0890	88 998.9710
1口当たり純資産価格 (オーストラリア・ドル)		112.67	110.72	108.83

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

パフォーマンス

	通貨	2018年/2019年	2017年/2018年	2016年/2017年
クラスINSTITUTIONAL-a c c ¹	豪ドル	—	1.8%	—
クラスK-1-a c c	豪ドル	1.8%	1.7%	1.7%
クラスP-a c c	豪ドル	1.4%	1.2%	1.2%
クラスQ-a c c	豪ドル	1.8%	1.7%	1.7%

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

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
オーストラリア	31.08
ドイツ	15.48
アメリカ合衆国	8.83
英国	5.74
韓国	5.37
ルクセンブルグ	4.17
フランス	4.08
シンガポール	3.67
オランダ	3.05
国際	2.83
カナダ	2.09
フィンランド	1.57
合計	87.96

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	65.04
信販会社および持株会社	8.53
国際機関	7.00
公共、非営利機関	3.89
食品・清涼飲料	3.24
コンピュータ・ハードウェア、ネットワーク装置	0.26
合計	87.96

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	豪ドル	千円
	2019年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	168,766,696.91	12,141,076
投資有価証券、未実現評価損益	(482,042.04)	(34,678)
投資有価証券合計(注1)	168,284,654.87	12,106,398
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	3,309,792.54	238,106
定期預金および信託預金(注1)	17,500,000.00	1,258,950
受益証券発行未収金	1,042,876.72	75,025
有価証券にかかる未収利息	1,340,055.26	96,404
流動資産にかかる未収利息	3,470.80	250
その他の資産	12,547.82	903
資産合計	191,493,398.01	13,776,035
負債		
受益証券買戻未払金	(123,075.26)	(8,854)
報酬引当金(注2)	(54,799.47)	(3,942)
年次税引当金(注3)	(1,923.51)	(138)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(3,035.94)	(218)
引当金合計	(59,758.92)	(4,299)
負債合計	(182,834.18)	(13,153)
期末現在純資産	191,310,563.83	13,762,882

運用計算書

	豪ドル	千円
	自2018年11月1日 至2019年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	237,165.77	17,062
有価証券にかかる受取利息	4,292,490.97	308,802
収益合計	4,529,656.74	325,864
費用		
報酬(注2)	(1,058,681.47)	(76,162)
年次税(注3)	(18,694.34)	(1,345)
その他の手数料および報酬(注2)	(11,370.57)	(818)
現金および当座借越にかかる利息	(7,275.04)	(523)
費用合計	(1,096,021.42)	(78,848)
投資純損益	3,433,635.32	247,016
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	(1,460,010.83)	(105,033)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	1,448,456.30	104,202
外国為替にかかる実現損益	168.67	12
実現損益合計	(11,385.86)	(819)
当期実現純損益	3,422,249.46	246,197
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	(165,388.49)	(11,898)
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	(587,827.70)	(42,288)
未実現評価損益の変動合計	(753,216.19)	(54,186)
運用の結果生じた純資産の純増減	2,669,033.27	192,010

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	豪ドル		千円	
	自2018年11月1日	至2019年10月31日	自2018年11月1日	至2019年10月31日
期首現在純資産	204,201,521.30		14,690,257	
受益証券発行	67,772,049.32		4,875,521	
受益証券買戻し	(83,332,040.06)		(5,994,907)	
純発行(買戻し)合計	(15,559,990.74)		(1,119,386)	
投資純損益	3,433,635.32		247,016	
実現損益合計	(11,385.86)		(819)	
未実現評価損益の変動合計	(753,216.19)		(54,186)	
運用の結果生じた純資産の純増減	2,669,033.27		192,010	
期末現在純資産	191,310,563.83		13,762,882	

発行済受益証券口数の変動

	自2018年11月1日		至2019年10月31日	
	口数	口数	口数	口数
INSTITUTIONAL - a c c				
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			2,052.7300	
発行受益証券口数			4,484.5680	
買戻受益証券口数			(6,537.2980)	
期末現在発行済受益証券口数			0.0000	
K - 1 - a c c				
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			0.8000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			0.8000	
P - a c c				
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			79,891.3490	
発行受益証券口数			25,858.7380	
買戻受益証券口数			(31,446.7140)	
期末現在発行済受益証券口数			74,303.3730	
Q - a c c				
クラス				
期首現在発行済受益証券口数			102,821.0890	
発行受益証券口数			23,993.0690	
買戻受益証券口数			(28,739.1540)	
期末現在発行済受益証券口数			98,075.0040	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2019年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル APPLE INC-REG-S 2.65000% 16-10.06.20	500 000.00	503 975.00	0.26
豪ドル ASIAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 2.60000% 15-16.01.20	5 000 000.00	5 016 000.00	2.62
豪ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING-REG-S 4.75000% 14-03.02.20	3 890 000.00	3 922 053.60	2.05
豪ドル BHP BILLITON FINANCE LTD-REG-S 3.00000% 15-30.03.20	4 160 000.00	4 187 497.60	2.19
豪ドル BMW US CAPITAL LLC 2.75000% 16-02.12.19	1 388 000.00	1 389 647.70	0.73
豪ドル BNP PARIBAS SA-REG-S 5.00000% 14-21.01.20	1 798 000.00	1 812 475.33	0.95
豪ドル COCA-COLA CO/THE-REG-S 2.60000% 15-09.06.20	6 160 000.00	6 202 996.80	3.24
豪ドル COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 4.75000% 14-10.06.20	4 852 000.00	4 952 922.57	2.59
豪ドル CREDIT SUISSE AG/SYDNEY-REG-S 3.50000% 15-29.04.20	5 970 000.00	6 030 655.20	3.15
豪ドル EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 5.50000% 05-30.06.20	385 000.00	395 799.25	0.21
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.25000% 09-04.12.19	500 000.00	502 395.00	0.26
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 6.00000% 10-20.08.20	2 500 000.00	2 597 300.00	1.36
豪ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU-REG-S 2.75000% 15-16.04.20	6 000 000.00	6 045 000.00	3.16
豪ドル LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.70000% 15-20.01.20	7 500 000.00	7 526 775.00	3.93
豪ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 5.00000% 14-17.01.20	2 503 000.00	2 521 374.77	1.32
豪ドル NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 4.25000% 14-18.03.20	2 754 000.00	2 783 984.73	1.46
豪ドル RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 4.50000% 14-29.04.20	5 742 000.00	5 827 972.67	3.05
豪ドル ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY-REG-S-3.25000% 15-10.02.20	2 015 000.00	2 025 840.70	1.06
豪ドル TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.70000% 18-14.08.20	1 896 000.00	1 915 680.48	1.00
豪ドル WESTPAC BANKING CORP 7.25000% 10-11.02.20	6 000 000.00	6 100 200.00	3.19
豪ドル WESTPAC BANKING CORP 3.25000% 15-22.01.20	900 000.00	904 122.00	0.47
豪ドル合計		73 164 668.40	38.25
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		73 164 668.40	38.25
変動利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル DBS BANK LTD/AUSTRALIA-REG-S 3M BBSW+69BP 17-20.03.20	6 500 000.00	6 509 230.00	3.40
豪ドル EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S 3M BBSW+115BP 14-21.05.20	7 250 000.00	7 276 462.50	3.80
豪ドル JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 3M BBSW+110BP 14-09.12.19	2 600 000.00	2 602 080.00	1.36
豪ドル OCBC SYDNEY-REG-S 3M BBSW+120BP 16-17.03.20	7 000 000.00	7 023 660.00	3.67
豪ドル ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY-REG-S 3M BBSW+95BP 15-10.02.20	4 000 000.00	4 007 000.00	2.09
豪ドル合計		27 418 432.50	14.32
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		27 418 432.50	14.32
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		100 583 100.90	52.57

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル KOREA DEVELOPMENT BANK-REG-S 4.50000% 14-22.11.19	3 000 000.00	3 005 340.00	1.57
豪ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.00000% 14-27.11.19	4 801 000.00	4 810 890.06	2.52
豪ドル合計		7 816 230.06	4.09
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		7 816 230.06	4.09
変動利付メディアム・ターム・ノート			
豪ドル			
豪ドル BANK OF AMERICA CORP-REG-S 3M BBSW+115BP 14-05.03.20	3 400 000.00	3 407 276.00	1.78
豪ドル合計		3 407 276.00	1.78
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		3 407 276.00	1.78
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		11 223 506.06	5.87
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付国内譲渡性預金証書			
豪ドル			
豪ドル AUSTRALIA & NEW ZEAL BANK GP CD-REG-S 3.25000% 15-03.06.20	2 080 000.00	2 104 044.80	1.10
豪ドル合計		2 104 044.80	1.10
固定利付国内譲渡性預金証書合計		2 104 044.80	1.10
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		2 104 044.80	1.10
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
豪ドル			
豪ドル GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 1.26000% 21.08.19-06.01.20	6 000 000.00	6 001 251.31	3.14
豪ドル合計		6 001 251.31	3.14
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		6 001 251.31	3.14
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
豪ドル			
豪ドル MIZUHO BANK LTD LONDON ECD 0.00000% 18.10.19-21.01.20	5 000 000.00	4 989 442.60	2.61
豪ドル SUMITOMO MITSUI BANKING AUST ECD 0.00000% 31.10.19-07.11.19	8 500 000.00	8 498 804.01	4.44
豪ドル合計		13 488 246.61	7.05
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		13 488 246.61	7.05

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	豪ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
豪ドル			
豪ドル BANQUE FED DU CREDIT-REG-S ECP 0.00000% 08.07.19-07.01.20	6 000 000.00	5 987 542.57	3.13
豪ドル EUROPEAN INVESTMENT BK-REG-S ECP 0.00000% 04.09.19-06.01.20	8 000 000.00	7 983 854.50	4.17
豪ドル FMS WERTMANAGEMENT-REG-S ECP 0.00000% 12.09.19-03.07.20	7 500 000.00	7 446 570.99	3.89
豪ドル ING BANK NV SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 11.10.19-08.04.20	5 000 000.00	4 974 754.68	2.60
豪ドル LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 19.06.19-19.12.19	5 500 000.00	5 492 572.54	2.87
豪ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 12.08.19-12.11.19	3 000 000.00	2 999 209.91	1.57
豪ドル合計		34 884 505.19	18.23
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計</u>			
		34 884 505.19	18.23
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			
		54 374 003.11	28.42
<u>投資有価証券合計</u>			
		168 284 654.87	87.96
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			
		3 309 792.54	1.73
定期預金および信託預金			
		17 500 000.00	9.15
その他の資産および負債			
		2 216 116.42	1.16
<u>純資産総額</u>			
		191 310 563.83	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2019年10月31日	2018年10月31日	2017年10月31日
純資産 (スイス・フラン)		414 935 934.28	502 271 204.77	550 138 654.09
クラスF-a c c	LU0454362921			
発行済受益証券口数		581 305.4500	611 521.5610	829 037.5000
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		95.92	96.77	97.59
クラスK-1-a c c ¹	LU0395198798			
発行済受益証券口数		—	—	1.0000
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		—	—	4 902 615.45
クラスP-a c c	LU0033502740			
発行済受益証券口数		229 224.1660	326 234.4190	353 200.3890
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		1 123.46	1 133.39	1 143.06
クラスQ-a c c	LU0395198954			
発行済受益証券口数		518 210.9360	198 793.9630	32 733.9840
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		96.42	97.27	98.10
クラスU-X-a c c	LU0395200107			
発行済受益証券口数		5 346.1410	5 540.1410	5 840.1410
1口当たり純資産価格 (スイス・フラン)		9 667.94	9 748.40	9 826.35

¹ 受益証券クラスK-1-a c cは2018年8月20日まで流通していました。

パフォーマンス

	通貨	2018年/2019年	2017年/2018年	2016年/2017年
クラスF-a c c	スイス・フラン	-0.9%	-0.8%	-0.9%
クラスK-1-a c c ¹	スイス・フラン	—	—	-0.9%
クラスP-a c c	スイス・フラン	-0.9%	-0.8%	-0.9%
クラスQ-a c c	スイス・フラン	-0.9%	-0.8%	-0.9%
クラスU-X-a c c	スイス・フラン	-0.8%	-0.8%	-0.8%

¹ 受益証券クラスK-1-a c cは2018年8月20日まで流通していました。そのため、パフォーマンスの計算に必要なデータがありません。

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（%））	
英国	17.90
フランス	17.37
オランダ	16.95
スイス	9.66
ドイツ	6.20
フィンランド	5.42
オーストラリア	4.77
スウェーデン	3.52
ルクセンブルグ	2.92
オーストリア	2.65
ニュージーランド	1.39
アメリカ合衆国	0.51
合計	89.26

産業別分類（対純資産割合（%））	
銀行および金融機関	53.59
信販会社および持株会社	17.65
国および中央政府	6.03
交通および運輸	4.68
ヘルスケア・社会福祉	4.34
モーゲージおよび資金調達機関	0.90
郡、連邦州	0.81
国際機関	0.75
たばこ・アルコール	0.51
合計	89.26

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	スイス・フラン	
	2019年10月31日	
		千円
資産		
投資有価証券、取得原価	372,306,257.63	42,085,499
投資有価証券、未実現評価損益	(1,934,327.52)	(218,656)
投資有価証券合計(注1)	370,371,930.11	41,866,843
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	16,437,281.68	1,858,070
定期預金および信託預金(注1)	40,000,000.00	4,521,600
受益証券発行未収金	3,910,480.43	442,041
有価証券にかかる未収利息	1,664,713.94	188,179
資産合計	432,384,406.16	48,876,733
負債		
当座借越にかかる未払利息	(14,802.79)	(1,673)
有価証券購入未払金(注1)	(13,509,655.65)	(1,527,131)
受益証券買戻未払金	(3,902,357.29)	(441,122)
報酬引当金(注2)	(13,460.09)	(1,522)
年次税引当金(注3)	(4,706.22)	(532)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(3,489.84)	(394)
引当金合計	(21,656.15)	(2,448)
負債合計	(17,448,471.88)	(1,972,375)
期末現在純資産	414,935,934.28	46,904,358

運用計算書

	スイス・フラン	
	自2018年11月1日 至2019年10月31日	
		千円
収益		
流動資産にかかる受取利息	67,724.20	7,656
有価証券にかかる受取利息	4,123,352.89	466,104
収益合計	4,191,077.09	473,759
費用		
報酬(注2)	(204,051.24)	(23,066)
年次税(注3)	(45,464.74)	(5,139)
その他の手数料および報酬(注2)	(27,757.15)	(3,138)
現金および当座借越にかかる利息*	(583,967.58)	(66,012)
費用合計	(861,240.71)	(97,355)
投資純損益	3,329,836.38	376,405
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(6,264,911.51)	(708,186)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(1,532,515.61)	(173,236)
外国為替にかかる実現損益	34.35	4
実現損益合計	(7,797,392.77)	(881,417)
当期実現純損益	(4,467,556.39)	(505,013)
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	580,715.31	65,644
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	(125,030.41)	(14,133)
未実現評価損益の変動合計	455,684.90	51,511
運用の結果生じた純資産の純増減	(4,011,871.49)	(453,502)

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	スイス・フラン		千円
	自2018年11月1日	至2019年10月31日	
期首現在純資産	502,271,204.77		56,776,737
受益証券発行	260,412,432.00		29,437,021
受益証券買戻し	(343,735,831.00)		(38,855,898)
純発行(買戻し)合計	(83,323,399.00)		(9,418,877)
投資純損益	3,329,836.38		376,405
実現損益合計	(7,797,392.77)		(881,417)
未実現評価損益の変動合計	455,684.90		51,511
運用の結果生じた純資産の純増減	(4,011,871.49)		(453,502)
期末現在純資産	414,935,934.28		46,904,358

発行済受益証券口数の変動

	自2018年11月1日		至2019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			611,521.5610	
発行受益証券口数			920,144.5980	
買戻受益証券口数			(950,360.7090)	
期末現在発行済受益証券口数			581,305.4500	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			326,234.4190	
発行受益証券口数			115,326.1440	
買戻受益証券口数			(212,336.3970)	
期末現在発行済受益証券口数			229,224.1660	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			198,793.9630	
発行受益証券口数			371,274.1790	
買戻受益証券口数			(51,857.2060)	
期末現在発行済受益証券口数			518,210.9360	
クラス			U - X - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			5,540.1410	
発行受益証券口数			555.0000	
買戻受益証券口数			(749.0000)	
期末現在発行済受益証券口数			5,346.1410	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2019年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
スイス・フラン			
スイス・フラン PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 0.75000% 14-16.12.19	2 100 000.00	2 103 570.00	0.51
スイス・フラン合計		2 103 570.00	0.51
固定利付債合計			
		2 103 570.00	0.51
固定利付メディアム・ターム・ノート			
スイス・フラン			
スイス・フラン ABN AMRO BANK NV 1.12500% 14-24.04.20	7 215 000.00	7 278 492.00	1.75
スイス・フラン ANZ NEW ZEALAND INT' L LTD/LDN 1.00000% 14-10.03.20	6 150 000.00	6 187 515.00	1.49
スイス・フラン ASB FINANCE LTD/LONDON-REG-S 1.12500% 14-05.02.20	2 000 000.00	2 009 200.00	0.48
スイス・フラン BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 2.37500% 10-19.11.19	760 000.00	760 988.00	0.18
スイス・フラン CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.37500% 15-27.01.20	3 615 000.00	3 623 676.00	0.87
スイス・フラン DEUTSCHE BAHN FINANCE BV 1.75000% 10-03.06.20	20 500 000.00	20 795 200.00	5.01
スイス・フラン EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 05-10.07.20	470 000.00	480 105.00	0.12
スイス・フラン MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.25000% 10-10.12.19	3 340 000.00	3 350 020.00	0.81
スイス・フラン NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00000% 13-17.04.20	19 640 000.00	19 793 192.00	4.77
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.37500% 05-19.08.20	7 570 000.00	7 756 222.00	1.87
スイス・フラン NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.87500% 10-03.02.20	11 460 000.00	11 534 490.00	2.78
スイス・フラン NORDEA BANK ABP 1.12500% 12-02.10.20	1 500 000.00	1 525 800.00	0.37
スイス・フラン RABOBANK NEDERLAND NV 1.00000% 13-26.06.20	7 750 000.00	7 833 700.00	1.89
スイス・フラン REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 2.62500% 06-06.11.19	19 405 000.00	19 406 940.50	4.68
スイス・フラン SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25000% 13-20.12.19	4 580 000.00	4 591 908.00	1.11
スイス・フラン WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON-REG-S 0.62500% 14-02.09.20	3 700 000.00	3 740 700.00	0.90
スイス・フラン合計		120 668 148.50	29.08
固定利付メディアム・ターム・ノート合計			
		120 668 148.50	29.08
固定利付長期債			
スイス・フラン			
スイス・フラン EBN BV 2.12500% 10-27.04.20	14 185 000.00	14 379 334.50	3.46
スイス・フラン EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 10-22.01.20	2 620 000.00	2 636 506.00	0.63
スイス・フラン KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.25000% 10-12.08.20	1 040 000.00	1 064 128.00	0.26
スイス・フラン OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.75000% 05-28.01.20	8 450 000.00	8 519 290.00	2.05
スイス・フラン OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 1.12500% 13-24.07.20	2 440 000.00	2 472 940.00	0.60
スイス・フラン合計		29 072 198.50	7.00
固定利付長期債合計			
		29 072 198.50	7.00
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			
		151 843 917.00	36.59

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
<u>短期割引国債、ゼロ・クーポン</u>			
スイス・フラン			
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 22.08.19-21.11.19	13 000 000.00	13 005 925.40	3.13
スイス・フラン SWITZERLAND-REG-S TB 0.00000% 05.09.19-05.12.19	12 000 000.00	12 009 976.80	2.90
スイス・フラン合計		25 015 902.20	6.03
短期割引国債、ゼロ・クーポン合計		25 015 902.20	6.03
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		25 015 902.20	6.03
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			
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
スイス・フラン			
スイス・フラン AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 01.10.19-02.12.19	18 000 000.00	18 014 632.36	4.34
スイス・フラン合計		18 014 632.36	4.34
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		18 014 632.36	4.34
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		18 014 632.36	4.34
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン</u>			
スイス・フラン			
スイス・フラン BARCLAYS BANK PLC ECD 0.00000% 01.11.19-02.12.19	13 500 000.00	13 509 741.80	3.26
スイス・フラン CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 04.10.19-06.04.20	14 500 000.00	14 551 023.65	3.51
スイス・フラン GOLDMAN SACHS INTL BANK ECD 0.00000% 06.08.19-06.02.20	10 000 000.00	10 024 163.94	2.41
スイス・フラン IND AND COMM BK OF CHINA ECD 0.00000% 11.09.19-11.12.19	8 000 000.00	8 008 264.18	1.93
スイス・フラン MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 02.08.19-04.11.19	15 000 000.00	15 001 547.57	3.61
スイス・フラン合計		61 094 741.14	14.72
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		61 094 741.14	14.72

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	スイス・フラン での評価額 先物/先渡し契約 /スワップにかか る未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
スイス・フラン			
スイス・フラン	BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 04.06.19-04.12.19	14 000 000.00	14 011 673.34 3.38
スイス・フラン	BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 24.09.19-13.12.19	15 000 000.00	15 015 714.55 3.62
スイス・フラン	DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 20.09.19-18.09.20	10 000 000.00	10 079 349.59 2.43
スイス・フラン	DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 10.10.19-10.12.19	1 000 000.00	1 000 937.99 0.24
スイス・フラン	LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 05.07.19-07.01.20	6 000 000.00	6 010 465.20 1.45
スイス・フラン	LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 15.08.19-13.08.20	5 000 000.00	5 030 828.08 1.21
スイス・フラン	LANDESBANK HESSEN-THUER-REG-S ECP 0.00000% 10.09.19-07.09.20	9 500 000.00	9 569 403.57 2.31
スイス・フラン	LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 01.07.19-03.01.20	10 000 000.00	10 016 436.48 2.41
スイス・フラン	LMA SA-REG-S ECP 0.00000% 25.09.19-06.01.20	11 000 000.00	11 016 256.06 2.66
スイス・フラン	OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 18.07.19-16.07.20	17 500 000.00	17 602 397.72 4.24
スイス・フラン合計			99 353 462.58 23.95
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計</u>			99 353 462.58 23.95
<u>国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン</u>			
スイス・フラン			
スイス・フラン	ZUERCHER KANTONALBANK CD 0.00000% 08.10.19-08.04.20	15 000 000.00	15 049 274.83 3.63
スイス・フラン合計			15 049 274.83 3.63
<u>国内譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計</u>			15 049 274.83 3.63
<u>ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品合計</u>		175 497 478.55	42.30
<u>投資有価証券合計</u>		370 371 930.11	89.26
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		16 437 281.68	3.96
定期預金および信託預金		40 000 000.00	9.64
その他の資産および負債		-11 873 277.51	-2.86
純資産総額		414 935 934.28	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2019年10月31日	2018年10月31日	2017年10月31日
純資産 (ユーロ)		1 730 165 743.71	1 731 219 044.73	1 589 019 995.50
クラスF-a c c	LU0454363739			
発行済受益証券口数		103 045.3110	211 191.9420	295 867.4600
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		823.77	827.55	831.48
クラスI-B-a c c	LU0395206641			
発行済受益証券口数		320 695.1060	201 720.7270	157 684.7670
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		497.82	500.03	502.34
クラスINSTITUTIONAL-a c c	LU0395206054			
発行済受益証券口数		24 833.1600	20 750.4600	13 706.9730
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		492.55	494.82	497.18
クラスI-X-a c c	LU0395206724			
発行済受益証券口数		216 640.0420	215 576.2770	119 003.4410
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		495.03	497.05	499.16
クラスK-1-a c c	LU0395205759			
発行済受益証券口数		2.0000	19.7000	2.4000
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		3 081 450.84	3 095 175.14	3 110 106.93
クラスP-a c c	LU0006344922			
発行済受益証券口数		1 194 836.1050	1 013 553.6080	941 379.7040
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		823.63	827.41	831.37
クラスPREMIER-a c c	LU0395206484			
発行済受益証券口数		126 055.1050	303 365.8120	106 267.1050
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		504.63	506.93	509.36
クラスQ-a c c	LU0357613495			
発行済受益証券口数		837 719.9660	542 086.0860	785 342.0590
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		103.67	104.14	104.64
クラスU-X-a c c	LU0395216871			
発行済受益証券口数		21 984.8890	22 175.3080	26 227.2800
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		10 254.10	10 295.95	10 339.68

パフォーマンス

	通貨	2018年/2019年	2017年/2018年	2016年/2017年
クラスF-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラスI-B-a c c	ユーロ	-0.4%	-0.5%	-0.4%
クラスINSTITUTIONAL-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラスI-X-a c c	ユーロ	-0.4%	-0.4%	-
クラスK-1-a c c	ユーロ	-0.4%	-0.5%	-0.5%
クラスP-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラスPREMIER-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラスQ-a c c	ユーロ	-0.5%	-0.5%	-0.5%
クラスU-X-a c c	ユーロ	-0.4%	-0.4%	-0.4%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
英国	26.33
フランス	11.08
スウェーデン	9.73
フィンランド	9.52
アメリカ合衆国	6.67
オランダ	5.70
ドイツ	5.21
アイルランド	4.10
ノルウェー	2.03
デンマーク	2.02
カナダ	1.45
ルクセンブルグ	1.45
オーストリア	1.37
合計	86.66

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	73.25
その他の消費財	4.83
信販会社および持株会社	4.25
投資信託	4.10
たばこ・アルコール	0.23
合計	86.66

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	ユーロ	千円
	2019年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	1,500,807,524.44	180,577,161
投資有価証券、未実現評価損益	(1,525,243.62)	(183,517)
投資有価証券合計(注1)	1,499,282,280.82	180,393,644
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	85,527,377.30	10,290,654
定期預金および信託預金(注1)	177,000,000.00	21,296,640
受益証券発行未収金	3,958,787.57	476,321
有価証券にかかる未収利息	311,469.28	37,476
資産合計	1,766,079,914.97	212,494,735
負債		
当座借越にかかる未払利息	(27,392.63)	(3,296)
有価証券購入未払金(注1)	(29,064,866.88)	(3,497,085)
受益証券買戻未払金	(6,713,826.06)	(807,808)
報酬引当金(注2)	(40,947.31)	(4,927)
年次税引当金(注3)	(17,395.69)	(2,093)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(49,742.69)	(5,985)
引当金合計	(108,085.69)	(13,005)
負債合計	(35,914,171.26)	(4,321,193)
期末現在純資産	1,730,165,743.71	208,173,542

運用計算書

	ユーロ	千円
	自2018年11月1日	至2019年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	52,633.64	6,333
有価証券にかかる受取利息	234,342.43	28,196
収益合計	286,976.07	34,529
費用		
報酬(注2)	(771,467.42)	(92,823)
年次税(注3)	(195,534.39)	(23,527)
その他の手数料および報酬(注2)	(116,844.31)	(14,059)
現金および当座借越にかかる利息*	(1,255,218.56)	(151,028)
費用合計	(2,339,064.68)	(281,436)
投資純損益	(2,052,088.61)	(246,907)
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	(276,039.78)	(33,213)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	(6,073,226.23)	(730,731)
実現損益合計	(6,349,266.01)	(763,944)
当期実現純損益	(8,401,354.62)	(1,010,851)
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	(168,801.42)	(20,310)
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	23,449.58	2,821
未実現評価損益の変動合計	(145,351.84)	(17,489)
運用の結果生じた純資産の純増減	(8,546,706.46)	(1,028,340)

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	ユーロ		千円
	自2018年11月1日	至2019年10月31日	
期首現在純資産	1,731,219,044.73		208,300,275
受益証券発行	1,681,461,607.03		202,313,461
受益証券買戻し	(1,673,968,201.59)		(201,411,854)
純発行（買戻し）合計	7,493,405.44		901,607
投資純損益	(2,052,088.61)		(246,907)
実現損益合計	(6,349,266.01)		(763,944)
未実現評価損益の変動合計	(145,351.84)		(17,489)
運用の結果生じた純資産の純増減	(8,546,706.46)		(1,028,340)
期末現在純資産	1,730,165,743.71		208,173,542

注記は、財務書類と不可分なものです。

発行済受益証券口数の変動

	自2018年11月1日	至2019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		211, 191. 9420
発行受益証券口数		334, 360. 9610
買戻受益証券口数		(442, 507. 5920)
期末現在発行済受益証券口数		103, 045. 3110
クラス		I - B - a c c
期首現在発行済受益証券口数		201, 720. 7270
発行受益証券口数		502, 609. 8980
買戻受益証券口数		(383, 635. 5190)
期末現在発行済受益証券口数		320, 695. 1060
クラス		I N S T I T U T I O N A L - a c c
期首現在発行済受益証券口数		20, 750. 4600
発行受益証券口数		18, 316. 5490
買戻受益証券口数		(14, 233. 8490)
期末現在発行済受益証券口数		24, 833. 1600
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		215, 576. 2770
発行受益証券口数		56, 539. 2920
買戻受益証券口数		(55, 475. 5270)
期末現在発行済受益証券口数		216, 640. 0420
クラス		K - 1 - a c c
期首現在発行済受益証券口数		19. 7000
発行受益証券口数		2. 0000
買戻受益証券口数		(19. 7000)
期末現在発行済受益証券口数		2. 0000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1, 013, 553. 6080
発行受益証券口数		1, 181, 802. 0360
買戻受益証券口数		(1, 000, 519. 5390)
期末現在発行済受益証券口数		1, 194, 836. 1050
クラス		P R E M I E R - a c c
期首現在発行済受益証券口数		303, 365. 8120
発行受益証券口数		19, 788. 0000
買戻受益証券口数		(197, 098. 7070)
期末現在発行済受益証券口数		126, 055. 1050
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		542, 086. 0860
発行受益証券口数		1, 183, 213. 4550
買戻受益証券口数		(887, 579. 5750)
期末現在発行済受益証券口数		837, 719. 9660
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		22, 175. 3080
発行受益証券口数		180. 0000
買戻受益証券口数		(370. 4190)
期末現在発行済受益証券口数		21, 984. 8890

注記は、財務書類と不可分なものです。

2019年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ JPMORGAN CHASE & CO 3.87500% 10-23.09.20	17 500 000.00	18 151 700.00	1.05
ユーロ NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 4.00000% 10-13.07.20	18 000 000.00	18 535 860.00	1.07
ユーロ合計		36 687 560.00	2.12
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		36 687 560.00	2.12
変動利付メディアム・ターム・ノート			
ユーロ			
ユーロ COMMONWEALTH BK OF AUSTRAL-REG-S 3M EURIBOR+40BP 15-21.01.20	5 200 000.00	5 204 108.00	0.30
ユーロ DNB BANK ASA-REG-S 3M EURIBOR+35BP 15-17.08.20	5 000 000.00	5 011 660.00	0.29
ユーロ JP MORGAN CHASE & CO-REG-S 3M EURIBOR+55BP 15-27.01.20	13 650 000.00	13 665 615.60	0.79
ユーロ ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3M EURIBOR+50BP 18-24.07.20	5 000 000.00	5 016 820.00	0.29
ユーロ TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 3M EURIBOR+50BP 18-13.07.20	20 000 000.00	20 065 640.00	1.16
ユーロ合計		48 963 843.60	2.83
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		48 963 843.60	2.83
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		85 651 403.60	4.95
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD 0.00000% 21.11.18-20.11.19	23 000 000.00	23 006 217.45	1.33
ユーロ SUMITOMO MITSUI TRUST BK/LN ECD 0.00000% 17.06.19-17.12.19	30 000 000.00	30 016 351.21	1.73
ユーロ SUMITOMO MITSUI TRUST BK/LN ECD 0.00000% 09.08.19-10.02.20	30 000 000.00	30 034 975.73	1.74
ユーロ合計		83 057 544.39	4.80
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		83 057 544.39	4.80
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		83 057 544.39	4.80
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ CITIBANK NA ECD 0.00000% 01.07.19-01.11.19	12 000 000.00	12 000 125.52	0.69
ユーロ CITIBANK NA ECD 0.00000% 19.08.19-19.11.19	20 000 000.00	20 004 022.48	1.16
ユーロ CITIBANK NA ECD 0.00000% 24.09.19-06.01.20	18 000 000.00	18 014 222.83	1.04
ユーロ CITIBANK NA ECD 0.00000% 01.11.19-01.04.20	20 000 000.00	20 038 072.32	1.16
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 13.08.19-13.02.20	17 000 000.00	17 020 347.29	0.98
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 12.09.19-02.03.20	15 000 000.00	15 021 462.80	0.87

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 30.10.19-30.04.20	27 000 000.00	27 054 432.29	1.56
ユーロ CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 21.12.18-06.12.19	9 500 000.00	9 503 686.39	0.55
ユーロ CREDIT SUISSE AG LONDON ECD 0.00000% 05.09.19-04.09.20	36 000 000.00	36 172 621.70	2.09
ユーロ GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 0.00000% 06.08.19-06.02.20	36 000 000.00	36 046 610.29	2.08
ユーロ JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 04.07.19-06.01.20	35 000 000.00	35 026 546.36	2.03
ユーロ MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 06.08.19-06.12.19	25 000 000.00	25 009 100.19	1.45
ユーロ MUGBANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 07.06.19-09.12.19	22 000 000.00	22 011 117.90	1.27
ユーロ MUGBANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 01.07.19-02.12.19	20 000 000.00	20 008 047.83	1.16
ユーロ MUGBANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 09.07.19-09.01.20	19 000 000.00	19 017 373.83	1.10
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 29.08.19-29.11.19	2 000 000.00	2 000 662.04	0.12
ユーロ NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 11.09.19-10.02.20	500 000.00	500 625.31	0.03
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.00000% 05.04.19-03.04.20	15 000 000.00	15 029 600.48	0.87
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.00000% 22.07.19-21.07.20	32 000 000.00	32 048 438.27	1.85
ユーロ TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 13.11.18-12.11.19	44 000 000.00	44 007 753.61	2.54
ユーロ合計		425 534 869.73	24.60
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		425 534 869.73	24.60
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ ABB FINANCE BV-REG-S ECP 0.00000% 16.10.19-18.11.19	30 500 000.00	30 505 452.80	1.76
ユーロ BANQUE & CAISSE EPARGNE ETAT ECP 0.00000% 14.05.19-16.12.19	25 000 000.00	25 018 801.46	1.44
ユーロ BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 01.10.19-06.01.20	21 000 000.00	21 017 421.65	1.21
ユーロ BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 12.09.19-12.06.20	16 000 000.00	16 048 808.93	0.93
ユーロ BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 16.10.19-05.12.19	29 000 000.00	29 011 085.12	1.68
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 28.05.19-28.02.20	20 000 000.00	20 034 927.56	1.16
ユーロ COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 26.09.19-26.03.20	30 000 000.00	30 065 434.91	1.74
ユーロ DNB NOR BANK ASA ECP 0.00000% 22.01.19-21.01.20	30 000 000.00	30 039 617.24	1.74
ユーロ HEINEKEN NV-REG-S ECP 0.00000% 04.10.19-04.11.19	4 000 000.00	4 000 071.24	0.23
ユーロ LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 12.08.19-12.02.20	35 000 000.00	35 044 849.63	2.02
ユーロ LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 11.02.19-23.03.20	16 000 000.00	16 027 695.86	0.93
ユーロ LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 01.07.19-03.02.20	19 000 000.00	19 026 007.52	1.10
ユーロ LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 13.08.19-11.08.20	25 000 000.00	25 071 560.87	1.45
ユーロ LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 11.07.19-13.01.20	27 000 000.00	27 026 461.86	1.56
ユーロ NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 18.02.19-18.11.19	13 000 000.00	13 002 880.14	0.75
ユーロ NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 15.05.19-15.11.19	28 000 000.00	28 005 764.52	1.62
ユーロ NORDEA BANK ABP-REG-S ECP 0.00000% 27.09.19-25.09.20	36 000 000.00	36 113 640.08	2.09
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 04.02.19-04.11.19	8 500 000.00	8 500 532.97	0.49
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.02.19-29.11.19	11 000 000.00	11 005 652.15	0.64
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 20.05.19-20.11.19	5 000 000.00	5 001 253.09	0.29
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 10.09.19-10.02.20	7 000 000.00	7 008 876.75	0.40
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.19-11.03.20	6 000 000.00	6 010 137.06	0.35
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 30.09.19-30.06.20	11 000 000.00	11 043 328.69	0.64
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 01.10.19-06.01.20	11 000 000.00	11 008 097.11	0.64
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.10.19-14.04.20	4 000 000.00	4 008 630.61	0.23
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.10.19-26.10.20	15 000 000.00	15 053 294.48	0.87
ユーロ OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 04.11.19-04.08.20	9 000 000.00	9 026 794.53	0.52
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 07.08.19-07.11.19	25 500 000.00	25 502 335.59	1.47
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 13.08.19-14.11.19	7 500 000.00	7 501 006.38	0.43
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 22.08.19-25.11.19	14 000 000.00	14 003 155.56	0.81

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	ユーロでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 26.08.19-27.11.19	4 500 000.00	4 501 173.96	0.26
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 28.08.19-29.11.19	15 500 000.00	15 504 321.39	0.90
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 03.09.19-05.12.19	9 000 000.00	9 002 851.22	0.52
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 04.09.19-06.12.19	4 000 000.00	4 001 239.88	0.23
ユーロ PROCTER & GAMBLE CO ECP 0.00000% 10.10.19-08.01.20	3 500 000.00	3 502 411.24	0.20
ユーロ SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 08.05.19-06.05.20	61 000 000.00	61 183 088.97	3.54
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 04.02.19-04.11.19	15 000 000.00	15 000 907.20	0.87
ユーロ SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECP 0.00000% 19.09.19-19.03.20	18 000 000.00	18 034 014.20	1.04
ユーロ TENNET HOLDING BV-REG-S ECP 0.00000% 28.10.19-19.12.19	14 000 000.00	14 007 763.76	0.81
ユーロ合計		684 471 348.18	39.56
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		684 471 348.18	39.56
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
ユーロ			
ユーロ BNP PARIBAS SA CP 0.00000% 15.05.19-15.11.19	40 000 000.00	40 007 456.20	2.31
ユーロ BNP PARIBAS SA CP 0.00000% 05.09.19-05.06.20	12 500 000.00	12 534 009.22	0.72
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 09.10.19-10.02.20	20 000 000.00	20 024 169.17	1.16
ユーロ DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL CP 0.00000% 29.10.19-30.03.20	10 000 000.00	10 016 427.22	0.58
ユーロ LA BANQUE POSTALE CP 0.00000% 18.03.19-18.03.20	27 000 000.00	27 044 441.58	1.56
ユーロ SOCIETE GE-144A CP 0.00000% 13.06.19-13.03.20	40 000 000.00	40 056 956.54	2.32
ユーロ合計		149 683 459.93	8.65
国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		149 683 459.93	8.65
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		1 259 689 677.84	72.81
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
ユーロ UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	7 113.35	70 883 654.99	4.10
アイルランド合計		70 883 654.99	4.10
投資信託、オープン・エンド型合計		70 883 654.99	4.10
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIS合計		70 883 654.99	4.10
投資有価証券合計		1 499 282 280.82	86.66
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		85 527 377.30	4.94
定期預金および信託預金		177 000 000.00	10.23
その他の資産および負債		-31 643 914.41	-1.83
純資産総額		1 730 165 743.71	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2019年10月31日	2018年10月31日	2017年10月31日
純資産 (英債券)		99 543 905.84	112 154 448.12	175 479 389.15
クラスF-a c c	LU0454364034			
発行済受益証券口数		106 733.7760	117 069.2160	170 132.2840
1口当たり純資産価格 (英債券)		106.07	105.20	104.66
クラスK-1-a c c	LU0395207458			
発行済受益証券口数		3.9000	3.9000	3.9000
1口当たり純資産価格 (英債券)		2 589 482.80	2 571 903.76	2 561 955.42
クラスP-a c c	LU0006277635			
発行済受益証券口数		78 729.0410	90 337.8710	126 060.5830
1口当たり純資産価格 (英債券)		830.13	827.45	827.03
クラスQ-a c c	LU0395207615			
発行済受益証券口数		125 492.3880	149 011.7050	431 377.6780
1口当たり純資産価格 (英債券)		101.75	101.06	100.67

パフォーマンス

	通貨	2018年/2019年	2017年/2018年	2016年/2017年
クラスF-a c c	英債券	0.8%	0.5%	0.2%
クラスK-1-a c c	英債券	0.7%	0.4%	0.1%
クラスP-a c c	英債券	0.3%	0.1%	0.1%
クラスQ-a c c	英債券	0.7%	0.4%	0.1%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
英国	19.97
フランス	14.56
ドイツ	9.01
アメリカ合衆国	7.30
オーストラリア	7.03
オランダ	6.90
カナダ	5.52
ノルウェー	4.55
アイルランド	4.03
フィンランド	3.01
ニュージーランド	2.51
シンガポール	2.01
ルクセンブルグ	2.01
スウェーデン	0.50
合計	88.91

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	71.46
信販会社および持株会社	13.42
投資信託	4.03
合計	88.91

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	英ポンド	千円
	2019年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	88,667,850.10	12,511,920
投資有価証券、未実現評価損益	(158,983.39)	(22,434)
投資有価証券合計(注1)	88,508,866.71	12,489,486
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	1,724,689.68	243,371
定期預金および信託預金(注1)	9,000,000.00	1,269,990
受益証券発行未収金	357,802.54	50,490
有価証券にかかる未収利息	493,967.98	69,704
流動資産にかかる未収利息	488.32	69
その他の資産	6,969.28	983
資産合計	100,092,784.51	14,124,093
負債		
受益証券買戻未払金	(522,161.88)	(73,682)
報酬引当金(注2)	(23,713.64)	(3,346)
年次税引当金(注3)	(1,000.85)	(141)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(2,002.30)	(283)
引当金合計	(26,716.79)	(3,770)
負債合計	(548,878.67)	(77,452)
期末現在純資産	99,543,905.84	14,046,641

運用計算書

	英ポンド	千円
	自2018年11月1日	至2019年10月31日
収益		
流動資産にかかる受取利息	56,909.93	8,031
有価証券にかかる受取利息	901,050.75	127,147
分配金	6,478.18	914
収益合計	964,438.86	136,092
費用		
報酬(注2)	(470,760.57)	(66,429)
年次税(注3)	(10,111.27)	(1,427)
その他の手数料および報酬(注2)	(6,217.85)	(877)
現金および当座借越にかかる利息	(1,170.39)	(165)
費用合計	(488,260.08)	(68,898)
投資純損益	476,178.78	67,194
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	(419,146.31)	(59,146)
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	359,585.99	50,741
外国為替にかかる実現損益	44.14	6
実現損益合計	(59,516.18)	(8,398)
当期実現純損益	416,662.60	58,795
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	64,744.62	9,136
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	(5,403.20)	(762)
未実現評価損益の変動合計	59,341.42	8,374
運用の結果生じた純資産の純増減	476,004.02	67,169

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	英債券		千円
	自2018年11月1日	至2019年10月31日	
期首現在純資産	112,154,448.12		15,826,114
受益証券発行	37,977,519.88		5,359,008
受益証券買戻し	(51,064,066.18)		(7,205,650)
純発行(買戻し)合計	(13,086,546.30)		(1,846,643)
投資純損益	476,178.78		67,194
実現損益合計	(59,516.18)		(8,398)
未実現評価損益の変動合計	59,341.42		8,374
運用の結果生じた純資産の純増減	476,004.02		67,169
期末現在純資産	99,543,905.84		14,046,641

発行済受益証券口数の変動

	自2018年11月1日		至2019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			117,069.2160	
発行受益証券口数			113,736.1920	
買戻受益証券口数			(124,071.6320)	
期末現在発行済受益証券口数			106,733.7760	
クラス			K - 1 - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			3.9000	
発行受益証券口数			0.0000	
買戻受益証券口数			0.0000	
期末現在発行済受益証券口数			3.9000	
クラス			P - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			90,337.8710	
発行受益証券口数			24,744.5320	
買戻受益証券口数			(36,353.3620)	
期末現在発行済受益証券口数			78,729.0410	
クラス			Q - a c c	
期首現在発行済受益証券口数			149,011.7050	
発行受益証券口数			53,702.5670	
買戻受益証券口数			(77,221.8840)	
期末現在発行済受益証券口数			125,492.3880	

注記は、財務書類と不可分なものです。

2019年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 ABN AMRO BANK NV-REG-S 1.00000% 17-30.06.20	3 400 000.00	3 397 756.00	3.41
英債券 ASB FINANCE LTD-REG-S 1.00000% 16-07.09.20	2 500 000.00	2 497 085.00	2.51
英債券 BANK OF AMERICA CORP 5.50000% 03-04.12.19	1 750 000.00	1 756 422.50	1.77
英債券 BANQUE FEDER DU CREDIT MUTUEL-REG-S 0.87500% 17-08.06.20	1 200 000.00	1 197 993.60	1.20
英債券 BMW US CAPITAL LLC REG-S 2.00000% 14-20.11.19	3 500 000.00	3 502 450.00	3.52
英債券 BNP PARIBAS SA 2.37500% 12-20.11.19	3 300 000.00	3 301 914.00	3.32
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL DE FRANCE-REG-S 2.00000% 15-17.06.20	2 000 000.00	2 011 680.00	2.02
英債券 DNB BANK ASA-REG-S 4.25000% 12-27.01.20	3 500 000.00	3 525 018.00	3.54
英債券 JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.87500% 15-10.02.20	2 000 000.00	2 004 532.00	2.01
英債券 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 1.87500% 15-20.02.20	1 500 000.00	1 503 714.00	1.51
英債券 SANTANDER UK PLC-REG-S 1.87500% 15-17.02.20	2 000 000.00	2 004 300.00	2.01
英債券 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.00000% 14-20.12.19	2 566 000.00	2 568 771.28	2.58
英債券合計		29 271 636.38	29.40
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		29 271 636.38	29.40
変動利付メディアム・ターム・ノート			
英債券			
英債券 AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING 1M LIBOR+31BP 18-27.11.19	1 000 000.00	1 000 110.00	1.00
英債券 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 3M LIBOR+32BP 18-24.04.21	2 000 000.00	1 998 860.08	2.01
英債券 WESTPAC BANKING CORP 1M LIBOR+34BP 18-04.12.19	2 500 000.00	2 499 976.55	2.51
英債券合計		5 498 946.63	5.52
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		5 498 946.63	5.52
固定利付長期債			
英債券			
英債券 VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV-REG-S 1.75000% 15-17.04.20	900 000.00	901 308.60	0.91
英債券合計		901 308.60	0.91
固定利付長期債合計		901 308.60	0.91
変動利付長期債			
英債券			
英債券 DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 3M LIBOR+28BP 15-17.02.20	1 000 000.00	1 000 490.00	1.01
英債券合計		1 000 490.00	1.01
変動利付長期債合計		1 000 490.00	1.01
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		36 672 381.61	36.84

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品			
固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 BANK OF MONTREAL ECD 1.20000% 07.12.18-06.12.19	2 500 000.00	2 501 030.57	2.51
英債券 GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 0.87000% 09.08.19-12.11.19	3 000 000.00	3 000 068.05	3.01
英債券 SOCIETE GENERALE-REG-S ECD 0.92000% 17.06.19-17.03.20	1 000 000.00	1 000 214.29	1.01
英債券 SVENSKA HANDELSBANKEN AB ECD 0.90500% 24.05.19-25.11.19	500 000.00	500 046.49	0.50
英債券合計		7 001 359.40	7.03
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		7 001 359.40	7.03
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 CHINA CONSTR BK CORP LN-REG-S ECD 0.00000% 29.05.19-29.11.19	900 000.00	899 456.62	0.90
英債券 LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN ECD 0.00000% 19.09.19-19.06.20	3 500 000.00	3 480 721.13	3.50
英債券 MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 05.08.19-12.11.19	3 000 000.00	2 999 300.90	3.01
英債券 SOCIETE GENERALE-REG-S ECD 0.00000% 08.04.19-10.01.20	2 000 000.00	1 997 074.02	2.01
英債券 STANDARD CHARTERED BANK ECD 0.00000% 06.08.19-06.02.20	3 000 000.00	2 993 407.12	3.01
英債券 SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 09.08.19-23.01.20	3 000 000.00	2 994 320.12	3.01
英債券合計		15 364 279.91	15.44
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		15 364 279.91	15.44
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
英債券			
英債券 DBS BANK LTD-REG-S ECP 0.00000% 10.06.19-10.12.19	2 000 000.00	1 998 500.59	2.01
英債券 DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 10.09.19-10.03.20	3 000 000.00	2 991 460.98	3.00
英債券 DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 22.08.19-02.03.20	3 000 000.00	2 992 188.74	3.01
英債券 DZ BANK DT ZENTRAL-GENO-REG-S ECP 0.00000% 03.10.19-03.02.20	2 500 000.00	2 494 714.45	2.51
英債券 INDUS&COM BK OF CHINA (LUX) ECP 0.00000% 11.09.19-11.12.19	2 000 000.00	1 998 165.23	2.01
英債券 LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 20.09.19-30.01.20	1 000 000.00	997 889.40	1.00
英債券 LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 30.09.19-30.01.20	1 000 000.00	997 880.68	1.00
英債券 LEGAL & GENERAL FIN PLC-REG-S ECP 0.00000% 25.07.19-27.01.20	3 000 000.00	2 993 837.10	3.01
英債券 OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.19-11.12.19	3 000 000.00	2 997 526.91	3.01
英債券 TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 07.06.19-09.12.19	3 000 000.00	2 997 766.15	3.01
英債券合計		23 459 930.23	23.57
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		23 459 930.23	23.57

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	英債券での評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付国内譲渡性預金証書			
英債券			
英債券 SANTANDER UK PLC CD 0.82000% 06.08.19-10.02.20	2 000 000.00	1 995 415.56	2.00
英債券合計		1 995 415.56	2.00
固定利付国内譲渡性預金証書合計		1 995 415.56	2.00
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			
		47 820 985.10	48.04
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
英債券 UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	401.55	4 015 500.00	4.03
アイルランド合計		4 015 500.00	4.03
投資信託、オープン・エンド型合計		4 015 500.00	4.03
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIS合計			
		4 015 500.00	4.03
投資有価証券合計		88 508 866.71	88.91
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		1 724 689.68	1.73
定期預金および信託預金		9 000 000.00	9.04
その他の資産および負債		310 349.45	0.32
純資産総額		99 543 905.84	100.00

注記は、財務書類と不可分なものです。

3年度の比較

日付	ISINコード	2019年10月31日	2018年10月31日	2017年10月31日
純資産 (米ドル)		3 108 030 842.89	2 940 273 022.47	3 758 633 842.15
クラスF-a c c	LU0454364208			
発行済受益証券口数		253 904.7620	230 248.1280	434 807.3230
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 846.14	1 799.89	1 766.60
クラスI N S T I T U T I O N A L-a c c	LU0395209405			
発行済受益証券口数		30 116.1620	23 957.2470	19 643.5010
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 092.86	1 066.35	1 047.26
クラスI-X-a c c	LU0395210247			
発行済受益証券口数		42 320.8890	18 844.5060	23 949.4750
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 096.33	1 067.78	1 046.73
クラスK-1-a c c	LU0395209157			
発行済受益証券口数		49.8000	29.4000	21.9000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		5 445 726.35	5 316 900.44	5 225 081.98
クラスP-a c c	LU0006277684			
発行済受益証券口数		1 110 552.5800	1 203 841.7910	1 479 919.0820
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 803.78	1 767.38	1 745.50
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	LU1397021822			
発行済受益証券口数		58 733.3400	65 120.0150	83 974.6460
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		1 024.04	1 011.88	1 005.30
クラスQ-a c c	LU0357617645			
発行済受益証券口数		1 720 515.1000	829 917.2730	556 171.3330
1口当たり純資産価格 (米ドル)		105.84	103.34	101.55
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	LU1397022127			
発行済受益証券口数		8 103.6790	37 813.0450	12 091.0760
1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル)		103.40	101.82	100.70
クラスU-X-a c c	LU0395210593			
発行済受益証券口数		5 157.0800	5 319.0000	11 764.0000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		11 069.52	10 781.21	10 568.56

パフォーマンス

	通貨	2018年/2019年	2017年/2018年	2016年/2017年
クラスF-a c c	米ドル	2.6%	1.9%	1.1%
クラスI N S T I T U T I O N A L-a c c	米ドル	2.5%	1.8%	1.1%
クラスI-X-a c c	米ドル	2.7%	2.0%	1.3%
クラスK-1-a c c	米ドル	2.4%	1.8%	1.0%
クラスP-a c c	米ドル	2.1%	1.3%	0.5%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	カナダ・ドル	1.2%	0.7%	0.4%
クラスQ-a c c	米ドル	2.4%	1.8%	1.0%
クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	カナダ・ドル	1.6%	1.1%	0.5%
クラスU-X-a c c	米ドル	2.7%	2.0%	1.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

本サブ・ファンドはベンチマークを有していません。

注記は、財務書類と不可分なものです。

投資有価証券の構成

地域別分類 (対純資産割合 (%))	
英国	24.61
ドイツ	15.44
フランス	9.11
スウェーデン	7.46
アメリカ合衆国	6.68
オランダ	6.35
ルクセンブルグ	5.12
アイルランド	3.95
フィンランド	3.73
ノルウェー	2.25
デンマーク	2.24
カナダ	1.73
日本	1.35
オーストラリア	1.15
スペイン	0.96
スイス	0.33
合計	92.46

産業別分類 (対純資産割合 (%))	
銀行および金融機関	68.65
信販会社および持株会社	8.69
保険	6.19
投資信託	3.95
交通および運輸	1.61
石油	1.22
その他の消費財	0.93
公共、非営利機関	0.80
国際機関	0.32
郡、連邦州	0.10
合計	92.46

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産計算書

	米ドル	千円
	2019年10月31日	
資産		
投資有価証券、取得原価	2,855,089,479.77	312,432,442
投資有価証券、未実現評価損益	18,685,040.83	2,044,704
投資有価証券合計(注1)	2,873,774,520.60	314,477,146
現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1)	10,222,148.71	1,118,610
定期預金および信託預金(注1)	230,000,000.00	25,168,900
受益証券発行未収金	30,766,795.25	3,366,810
有価証券にかかる未収利息	1,654,588.01	181,062
流動資産にかかる未収利息	12,075.00	1,321
先渡為替契約にかかる未実現損益(注1)	(230,417.14)	(25,215)
資産合計	3,146,199,710.43	344,288,634
負債		
受益証券買戻未払金	(37,284,951.18)	(4,080,092)
報酬引当金(注2)	(760,684.84)	(83,242)
年次税引当金(注3)	(31,249.23)	(3,420)
その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2)	(91,982.29)	(10,066)
引当金合計	(883,916.36)	(96,727)
負債合計	(38,168,867.54)	(4,176,819)
期末現在純資産	3,108,030,842.89	340,111,815

運用計算書

	米ドル	千円
	自2018年11月1日 至2019年10月31日	
収益		
流動資産にかかる受取利息	5,858,450.50	641,090
有価証券にかかる受取利息	10,357,675.65	1,133,440
分配金	343,845.01	37,627
収益合計	16,559,971.16	1,812,158
費用		
報酬(注2)	(13,505,639.14)	(1,477,922)
年次税(注3)	(303,896.33)	(33,255)
その他の手数料および報酬(注2)	(183,694.13)	(20,102)
費用合計	(13,993,229.60)	(1,531,279)
投資純損益	2,566,741.56	280,879
実現損益(注1)		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	(700,667.75)	(76,674)
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	59,855,182.70	6,549,953
先渡為替契約にかかる実現損益	397,307.80	43,477
外国為替にかかる実現損益	(683,952.76)	(74,845)
実現損益合計	58,867,869.99	6,441,911
当期実現純損益	61,434,611.55	6,722,790
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	208,682.97	22,836
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	4,568,504.08	499,931
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	(223,588.14)	(24,467)
未実現評価損益の変動合計	4,553,598.91	498,300
運用の結果生じた純資産の純増減	65,988,210.46	7,221,090

注記は、財務書類と不可分なものです。

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2018年11月1日	至2019年10月31日
期首現在純資産	2,940,273,022.47	321,754,077
受益証券発行	3,366,210,387.52	368,364,403
受益証券買戻し	(3,264,440,777.56)	(357,227,754)
純発行(買戻し)合計	101,769,609.96	11,136,648
投資純損益	2,566,741.56	280,879
実現損益合計	58,867,869.99	6,441,911
未実現評価損益の変動合計	4,553,598.91	498,300
運用の結果生じた純資産の純増減	65,988,210.46	7,221,090
期末現在純資産	3,108,030,842.89	340,111,815

発行済受益証券口数の変動

	自2018年11月1日	至2019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		230,248.1280
発行受益証券口数		716,958.1170
買戻受益証券口数		(693,301.4830)
期末現在発行済受益証券口数		253,904.7620
クラス		I N S T I T U T I O N A L - a c c
期首現在発行済受益証券口数		23,957.2470
発行受益証券口数		23,921.9640
買戻受益証券口数		(17,763.0490)
期末現在発行済受益証券口数		30,116.1620
クラス		I - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		18,844.5060
発行受益証券口数		42,889.4750
買戻受益証券口数		(19,413.0920)
期末現在発行済受益証券口数		42,320.8890
クラス		K - I - a c c
期首現在発行済受益証券口数		29.4000
発行受益証券口数		44.2000
買戻受益証券口数		(23.8000)
期末現在発行済受益証券口数		49.8000
クラス		P - a c c
期首現在発行済受益証券口数		1,203,841.7910
発行受益証券口数		762,887.0970
買戻受益証券口数		(856,176.3080)
期末現在発行済受益証券口数		1,110,552.5800
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		65,120.0150
発行受益証券口数		1,832.2950
買戻受益証券口数		(8,218.9700)
期末現在発行済受益証券口数		58,733.3400
クラス		Q - a c c
期首現在発行済受益証券口数		829,917.2730
発行受益証券口数		2,860,626.4010
買戻受益証券口数		(1,970,028.5740)
期末現在発行済受益証券口数		1,720,515.1000
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		37,813.0450
発行受益証券口数		575.0000
買戻受益証券口数		(30,284.3660)
期末現在発行済受益証券口数		8,103.6790
クラス		U - X - a c c
期首現在発行済受益証券口数		5,319.0000
発行受益証券口数		8,094.8810
買戻受益証券口数		(8,256.8010)
期末現在発行済受益証券口数		5,157.0800

注記は、財務書類と不可分なものです。

2019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 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 5.00000% 10-19.03.20	2 500 000.00	2 527 025.00	0.08
米ドル MIZUHO BANK LTD-REG-S 2.40000% 15-26.03.20	5 000 000.00	5 007 850.00	0.16
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.30000% 17-11.03.20	1 900 000.00	1 901 764.15	0.06
米ドル合計		9 436 639.15	0.30
固定利付債合計		9 436 639.15	0.30
変動利付債			
米ドル			
米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING CORP 3M LIBOR+37BP 18-16.10.20	18 000 000.00	18 038 421.00	0.58
米ドル WESTPAC BANKING CORP 3M LIBOR+28BP 18-15.05.20	6 300 000.00	6 305 166.00	0.20
米ドル合計		24 343 587.00	0.78
変動利付債合計		24 343 587.00	0.78
固定利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 17-12.06.20	10 000 000.00	9 981 900.00	0.32
米ドル MORGAN STANLEY 5.50000% 10-26.01.20	1 400 000.00	1 411 146.80	0.05
米ドル合計		11 393 046.80	0.37
固定利付メディアム・ターム・ノート合計		11 393 046.80	0.37
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 3M LIBOR+2BP 18-16.10.20	3 000 000.00	2 999 723.67	0.10
米ドル TORONTO-DOMINION BANK/THE 3M LIBOR+28BP 18-11.06.20	33 700 000.00	33 757 707.88	1.08
米ドル合計		36 757 431.55	1.18
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		36 757 431.55	1.18
固定利付長期債			
米ドル			
米ドル WESTPAC BANKING CORP-144A 2.00000% 15-03.03.20	19 000 000.00	18 998 480.00	0.61
米ドル合計		18 998 480.00	0.61
固定利付長期債合計		18 998 480.00	0.61
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		100 929 184.50	3.24

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
固定利付債			
米ドル			
米ドル JPMORGAN CHASE & CO 4.40000% 10-22.07.20	5 000 000.00	5 089 970.50	0.16
米ドル合計		5 089 970.50	0.16
固定利付債合計		5 089 970.50	0.16
変動利付債			
米ドル			
米ドル CITIBANK NA 3M LIBOR+35BP 18-12.02.21	6 000 000.00	6 008 911.20	0.19
米ドル JPMORGAN CHASE BANK NA 3M LIBOR+34BP 18-26.04.21	12 000 000.00	12 006 762.00	0.39
米ドル合計		18 015 673.20	0.58
変動利付債合計		18 015 673.20	0.58
変動利付メディアム・ターム・ノート			
米ドル			
米ドル WELLS FARGO BANK NA 3M LIBOR+65BP 16-06.12.19	3 000 000.00	3 002 238.30	0.10
米ドル合計		3 002 238.30	0.10
変動利付メディアム・ターム・ノート合計		3 002 238.30	0.10
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		26 107 882.00	0.84
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない譲渡性のある有価証券および短期金融商品			
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル DZ BANK DT ZENTRAL-GBK LDN ECD 0.00000% 17.09.19-17.03.20	40 000 000.00	39 700 557.34	1.28
米ドル NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD 0.00000% 09.11.18-04.11.19	12 000 000.00	11 997 887.49	0.38
米ドル合計		51 698 444.83	1.66
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		51 698 444.83	1.66
変動利付ユーロ譲渡性預金証書			
米ドル			
米ドル RABOBANK LONDON ECD FLR 13.08.19-13.08.20	30 000 000.00	30 000 867.03	0.97
米ドル合計		30 000 867.03	0.97
変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計		30 000 867.03	0.97

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
<u>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECP 0.00000% 25.10.19-23.10.20	30 000 000.00	29 434 064.25	0.95
米ドル BANQUE GENERALE DU LUXEMBOURG ECP 0.00000% 24.01.19-23.01.20	20 000 000.00	19 916 708.79	0.64
米ドル合計		49 350 773.04	1.59
		49 350 773.04	1.59
<u>国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル AIR LIQUIDE US LLC-144A CP 0.00000% 17.07.19-18.11.19	4 000 000.00	3 996 760.00	0.13
米ドル合計		3 996 760.00	0.13
s 国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		3 996 760.00	0.13
公認の証券取引所に上場されておらず、また他の規制ある市場でも取引されていない 譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		135 046 844.90	4.35
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			
<u>固定利付ユーロ譲渡性預金証書</u>			
米ドル			
米ドル CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM ECD 2.90000% 25.01.19-24.01.20	30 000 000.00	30 077 237.77	0.97
米ドル GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 2.28000% 13.08.19-13.02.20	50 000 000.00	50 016 214.08	1.61
米ドル合計		80 093 451.85	2.58
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		80 093 451.85	2.58
<u>ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン</u>			
米ドル			
米ドル BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 09.11.18-08.11.19	9 000 000.00	8 996 810.23	0.29
米ドル BANQUE FED DU CREDIT MU-REG-S ECD 0.00000% 23.11.18-22.11.19	33 500 000.00	33 466 214.14	1.08
米ドル INDUS&COM BK OF CHINA (LUX) ECD 0.00000% 15.08.19-15.11.19	10 000 000.00	9 992 181.54	0.32
米ドル INDUS&COMM BK CHINA/LDN-REG-S ECD 0.00000% 04.10.19-06.01.20	30 000 000.00	29 886 189.05	0.96
米ドル JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 05.07.19-06.01.20	25 000 000.00	24 906 655.47	0.80
米ドル JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 16.09.19-16.03.20	35 000 000.00	34 732 642.18	1.12
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON ECD 0.00000% 09.05.19-12.11.19	20 000 000.00	19 988 725.41	0.64
米ドル LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN ECD 0.00000% 16.05.19-18.02.20	13 000 000.00	12 924 875.51	0.42
米ドル LANDESBANK HESSEN-THUERINGEN ECD 0.00000% 01.10.19-01.10.20	50 000 000.00	49 081 603.82	1.58
米ドル MIZUHO CORPORATE BANK LONDON ECD 0.00000% 04.09.19-02.01.20	50 000 000.00	49 835 884.96	1.60
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 15.08.19-15.11.19	60 000 000.00	59 956 963.77	1.93
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 08.10.19-09.01.20	45 000 000.00	44 836 637.53	1.44
米ドル NORINCHUKIN BANK ECD 0.00000% 09.10.19-09.01.20	2 000 000.00	1 992 568.55	0.06
米ドル SOCIETE GENERALE-REG-S ECD 0.00000% 05.09.19-05.06.20	30 000 000.00	30 001 699.00	0.97
米ドル STANDARD CHARTERED BANK ECD 0.00000% 18.10.19-20.04.20	20 000 000.00	19 811 588.83	0.64
米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 24.09.19-24.03.20	30 000 000.00	29 755 559.28	0.96
米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK/UK ECD 0.00000% 07.10.19-07.04.20	25 000 000.00	24 775 697.57	0.80
米ドル TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 08.07.19-08.01.20	75 000 000.00	74 728 138.59	2.40
米ドル合計		559 670 635.43	18.01
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		559 670 635.43	18.01

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
変動利付ユーロ譲渡性預金証書			
米ドル			
米ドル CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM ECD VAR 09.07.19-09.07.20	70 000 000.00	70 002 595.29	2.25
米ドル DNB BANK ASA ECD VAR 29.07.19-27.07.20	30 000 000.00	30 001 289.98	0.97
米ドル RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S ECD FLR 17.09.19-17.03.20	30 000 000.00	30 019 373.37	0.97
米ドル ROYAL BANK OF CANADA/LDN ECD VAR 24.07.19-24.07.20	30 000 000.00	30 001 252.25	0.96
米ドル合計		160 024 510.89	5.15
変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計		160 024 510.89	5.15
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% 16.11.18-15.11.19	20 000 000.00	19 985 896.59	0.64
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 07.01.19-06.01.20	40 000 000.00	39 860 969.10	1.28
米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 05.09.19-05.03.20	5 000 000.00	4 966 408.64	0.16
米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 02.10.19-07.01.20	10 000 000.00	9 964 770.16	0.32
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 22.02.19-21.02.20	78 000 000.00	77 535 298.51	2.49
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 27.08.19-29.11.19	25 000 000.00	24 965 815.58	0.80
米ドル ASB FINANCE LTD LONDON-REG-S ECP 0.00000% 15.10.19-15.04.20	40 000 000.00	39 662 600.31	1.28
米ドル BANK OF CHINA LTD/TOKYO ECP 0.00000% 28.10.19-03.02.20	19 000 000.00	18 886 160.77	0.61
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 22.05.19-20.05.20	17 500 000.00	17 314 912.12	0.56
米ドル BANQUE FEDERATIVE CRED-REG-S ECP 0.00000% 26.09.19-24.09.20	25 000 000.00	24 555 990.68	0.79
米ドル BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 05.02.19-05.11.19	28 500 000.00	28 493 524.24	0.92
米ドル BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 04.10.19-06.01.20	25 000 000.00	24 911 743.85	0.80
米ドル BP CAPITAL MARKETS PLC ECP 0.00000% 11.10.19-14.04.20	6 000 000.00	5 945 939.26	0.19
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 03.07.19-01.07.20	30 000 000.00	29 613 369.48	0.95
米ドル CLEARSTREAM BANKING ECP 0.00000% 30.08.19-28.02.20	10 000 000.00	9 937 824.39	0.32
米ドル COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA ECP 0.00000% 13.11.18-08.11.19	8 000 000.00	7 997 216.94	0.26
米ドル DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 08.08.19-10.02.20	35 000 000.00	34 791 884.49	1.12
米ドル DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 31.10.19-03.04.20	45 000 000.00	44 622 448.17	1.44
米ドル DEUTSCHE BAHN AG ECP 0.00000% 30.09.19-01.11.19	50 000 000.00	49 995 083.47	1.61
米ドル DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S ECP 0.00000% 07.05.19-08.11.19	44 000 000.00	43 984 035.47	1.41
米ドル DNB BANK ASA ECP 0.00000% 05.07.19-02.01.20	40 000 000.00	39 873 895.88	1.28
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 09.11.18-08.11.19	20 000 000.00	19 992 739.15	0.64
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 06.05.19-06.02.20	30 000 000.00	29 845 793.52	0.96
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 15.10.19-16.03.20	40 000 000.00	39 705 175.76	1.28
米ドル EUROFIMA ECP 0.00000% 14.08.19-16.03.20	10 200 000.00	10 126 421.70	0.33
米ドル HENKEL AG& CO KGAA ECP 0.00000% 22.08.19-21.02.20	14 000 000.00	13 919 977.25	0.45
米ドル HENKEL AG& CO KGAA ECP 0.00000% 09.09.19-09.01.20	15 000 000.00	14 943 941.96	0.48
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 21.10.19-21.04.20	30 000 000.00	29 728 802.04	0.96
米ドル INST DE CREDITO OFICIAL-REG-S ECP 0.00000% 09.10.19-09.01.20	30 000 000.00	29 889 856.35	0.96
米ドル JP MORGAN SECURITIES LLC ECP 0.00000% 20.05.19-20.11.19	5 000 000.00	4 995 146.87	0.16
米ドル JP MORGAN SECURITIES LLC ECP 0.00000% 01.10.19-01.04.20	77 000 000.00	76 362 910.13	2.46
米ドル JP MORGAN SECURITIES LLC ECP 0.00000% 11.10.19-09.04.20	5 000 000.00	4 957 983.64	0.16
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON ECP 0.00000% 11.10.19-14.04.20	40 000 000.00	39 640 500.78	1.28
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 06.08.19-06.02.20	25 000 000.00	24 855 943.75	0.80
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP-REG-S 0.00000% 21.08.19-21.05.20	45 000 000.00	44 511 465.81	1.43
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 27.03.19-27.12.19	5 000 000.00	4 985 371.66	0.16
米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 01.07.19-02.01.20	30 000 000.00	29 895 453.06	0.96
米ドル LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG ECP 0.00000% 21.06.19-21.01.20	115 000 000.00	114 494 755.02	3.68

注記は、財務書類と不可分なものです。

銘柄	数量/ 額面	米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)	
米ドル LANDESBANK HESSEN-TH GZ-REG-S ECP 0.00000% 13.11.18-12.11.19	20 000 000.00	19 989 411.38	0.64	
米ドル LANSFORSAKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 28.05.19-29.11.19	50 000 000.00	49 929 664.37	1.61	
米ドル LANSFORSAKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 27.08.19-27.02.20	15 000 000.00	14 906 450.29	0.48	
米ドル LANSFORSAKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 07.10.19-07.04.20	40 000 000.00	39 641 983.69	1.28	
米ドル LBK HESS-THUR GIORZ-REG-S ECP 0.00000% 14.08.19-12.08.20	20 000 000.00	19 691 455.29	0.63	
米ドル NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK ECP 0.00000% 16.09.19-02.03.20	40 000 000.00	39 748 147.25	1.28	
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 08.11.18-07.11.19	35 000 000.00	34 988 979.91	1.13	
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 19.11.18-18.11.19	10 000 000.00	9 991 558.11	0.32	
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 07.01.19-06.01.20	10 000 000.00	9 965 698.24	0.32	
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 26.03.19-24.03.20	18 500 000.00	18 354 133.98	0.59	
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 11.09.19-11.02.20	26 000 000.00	25 859 133.40	0.83	
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 01.10.19-01.04.20	15 000 000.00	14 879 435.37	0.48	
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 28.10.19-28.01.20	2 000 000.00	1 990 616.12	0.06	
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 08.07.19-08.01.20	95 000 000.00	94 648 571.19	3.05	
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 12.09.19-12.12.19	5 000 000.00	4 990 227.27	0.16	
米ドル SCHLUMBERGER FINANCE BV-REG-S ECP 0.00000% 10.10.19-10.12.19	38 000 000.00	37 923 263.91	1.22	
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 13.11.18-12.11.19	11 000 000.00	10 994 160.74	0.35	
米ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 09.11.18-08.11.19	20 000 000.00	19 993 312.44	0.64	
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 18.07.19-17.01.20	25 000 000.00	24 896 975.37	0.80	
米ドル ZURICH HLD CO AMER INC-REG-S ECP 0.00000% 09.10.19-12.11.19	65 000 000.00	64 962 516.16	2.09	
米ドル合計		1 689 063 721.03	54.34	
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		1 689 063 721.03	54.34	
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		2 488 852 319.20	80.08	
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS				
投資信託、オープン・エンド型				
アイルランド				
米ドル UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	12 283.83	122 838 290.00	3.95	
アイルランド合計		122 838 290.00	3.95	
投資信託、オープン・エンド型合計		122 838 290.00	3.95	
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIS合計		122 838 290.00	3.95	
投資有価証券合計		2 873 774 520.60	92.46	
先渡為替契約				
先渡為替契約 (購入/売却)				
カナダ・ドル 60 370 000.00	米ドル 46 164 669.54	29.11.2019	-230 417.14	-0.01
先渡為替契約 (購入/売却) 合計			-230 417.14	-0.01
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		10 222 148.71	0.33	
定期預金および信託預金		230 000 000.00	7.40	
その他の資産および負債		-5 735 409.28	-0.18	
純資産総額		3 108 030 842.89	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

2019年10月31日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

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

一営業日においてサブ・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これに応じて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1%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呼び値スプレッドの見積額が考慮されます。純変動額が関連するサブ・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。純変動額が関連するサブ・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。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、特定の営業日における純資産に対する純変動額の比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、特定の営業日においてかかる基準価格を超えた場合に限り調整されます。

b) 評価原則

- 証券取引所に上場されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、市場価格の終値で評価されます。これらのデリバティブまたはその他の投資対象証券が複数の証券取引所に上場されている場合には、同証券の主たる市場である証券取引所の直近の入手可能な価格が適用されます。証券取引所における取引が頻繁には行われず、また、流通市場が存在し、市場と同水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかるデリバティブおよびその他の投資対象証券にかかる価格で評価することができるものとします。証券取引所には上場されていないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における最終の入手可能な価格で評価されます。
- 証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない投資対象証券は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従い評価されます。この基準は、常にMMF規則に一致するものとします。
- 証券取引所に上場されていないデリバティブ（店頭デリバティブ）は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認める計算方法を用いて検証されます。

この評価は、UBSグローバル評価委員会の専門家のサポートを受けた管理会社の評価専門家による評価に基づいて、管理会社の決定により確定されます。このプロセスで用いられる基準は、常にMMF規則に一致するものとします。
- その他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券は、最新の純資産価格で評価されます。他のマネー・マーケット・ファンドの特定の受益証券または投資証券は、対象ファンドのポートフォリオ・マネージャーまたは投資顧問会社から独立している信頼できる業務提供者によって提供された評価額の見積もりに基づいて評価される可能性があります（評価額の見積もり）。
- 証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドの構成要素を基準とします。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補完されます。このように計算された金利は、対象となる借手を反映する信用スプレッドを加算することによって市場価格に換算されます。この信用スプレッドは、借主の信用格付に重大な変更があった場合に調整されます。

注文日から決済日までの間のサブ・ファンドの受取利息は、関連するサブ・ファンドの資産評価に含まれます。従って、当該評価日における受益証券1口当たりの資産価格は、見積り利子所得を含むものとします。
- 該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）または入手できない場合には、当該通貨の代表市場における仲値で評価されます。
- 定期預金および投資信託は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。
- スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・

フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場面に限り、（ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく）内部計算および／またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの投資対象証券に応じて決定され、また適用されるUBSの評価方針に従って決定されます。

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

異常事態においては、当該日に追加的评价ができます。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2019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、2019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	=	1.451484	オーストラリア・ドル
1 米ドル	=	0.986750	スイス・フラン
1 米ドル	=	0.896338	ユーロ
1 米ドル	=	0.772798	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドーユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル

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

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	2018年10月31日	2019年10月31日
オーストラリア・ドル P-a c c	0.720%	0.500%
スイス・フラン F-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン P-a c c	0.050%	0.050%
スイス・フラン Q-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ F-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ K-1-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ P R E M I E R-a c c	0.050%	0.050%
ユーロ Q-a c c	0.050%	0.050%
英ポンド P-a c c	0.720%	0.500%
米ドル P-a c c	0.720%	0.500%

上記の報酬は以下のように使用されます。

1. 管理会社は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産からファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領します。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われます（上限報酬）。名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬は、通貨リスクをヘッジするための手数料を含むことがあります。対応する各クラス受益証券が設定されるまでは、関連する上限報酬は支払われません。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されています。
2. 上限報酬には、ファンドに請求される以下の報酬および追加の費用は含まれません。
 - a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。
 - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
 - c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、ま

たは法律によって許可される一切のその他の報酬。

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

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

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

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

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

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

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

受益証券がその純資産価額に比例して請求されます。

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

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

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

注3 年次税

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

注4 収益の分配

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

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

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

注5 ソフト・ダラー契約

2018年11月1日から2019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・ダラー契約」はなく、したがって、「ソフト・ダラー」の金額も計上されていません。

注6 総費用率 (TER)

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	総費用率 (TER)
オーストラリア・ドル K-1-a c c	0.26%
オーストラリア・ドル P-a c c	0.61%
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 P-a c c	0.07%
スイス・フラン Q-a c c	0.07%
スイス・フラン U-X-a c c	0.02%
ユーロ F-a c c	0.07%
ユーロ I-B-a c c	0.05%
ユーロ I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.07%
ユーロ I-X-a c c	0.02%
ユーロ K-1-a c c	0.06%
ユーロ P-a c c	0.07%
ユーロ P R E M I E R-a c c	0.06%
ユーロ Q-a c c	0.07%
ユーロ U-X-a c c	0.02%
英ポンド F-a c c	0.12%
英ポンド K-1-a c c	0.26%
英ポンド P-a c c	0.61%
英ポンド Q-a c c	0.26%
米ドル F-a c c	0.12%
米ドル I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.20%
米ドル I-X-a c c	0.02%
米ドル K-1-a c c	0.26%
米ドル P-a c c	0.61%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P-a c c	0.61%
米ドル Q-a c c	0.26%
米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q-a c c	0.26%
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TER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、TER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。

2019年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド	取引費用
オーストラリア・ドル	— オーストラリア・ドル
スイス・フラン	3,822.90 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 当報告期間中における重要な事象

スイスUBSアセット・マネジメントの事業は、ユービーエス・エイ・ジーからUBSグループの一員であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーへ譲渡されました。当該譲渡は、2019年6月17日付で効力が発生しました。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、スイス金融市場調査局により承認された集団投資スキームの資産運用管理会社です。

注9 準拠法、業務地および公式言語

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

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

注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*

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

サブ・ファンド

取引相手方	時価	担保
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル		
ステート・ストリート	-230,417.14米ドル	0.00米ドル

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

③ 投資有価証券明細表等

「② 損益計算書」の「2019年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

IV. お知らせ

該当事項はありません。