

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年8月31日

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

【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
ヴァレリー・ベルナール
（Valérie Bernard）
メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
ジェフリー・ラヘイ
（Geoffrey Lahaye）

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【電話番号】 03（6212）8316

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

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
UBS（Lux）エクイティ・ファンド

アジア・コンサンプション	5億アメリカ合衆国ドル
（米ドル）クラスP受益証券	（約547億円）
ヨーロッパ・オポチュニティ	8億ユーロ
（ユーロ）クラスP受益証券	（約963億円）
グレーター・チャイナ（米ドル）	9億アメリカ合衆国ドル
クラスP受益証券	（約985億円）
スモール・キャップスUSA	9億アメリカ合衆国ドル
（米ドル）クラスP受益証券	（約985億円）
USサステナブル	9億アメリカ合衆国ドル
（米ドル）クラスP受益証券	（約985億円）

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

- （注１）UBS（Lux）エクイティ・ファンド - エマージング・マーケッツ（米ドル）は2014年８月４日付で、UBS（Lux）エクイティ・ファンド - エマージング・マーケッツ・インフラストラクチャー（米ドル）は2014年８月29日付で、それぞれUBS（Lux）エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケッツ・ハイ・ディビデンド（米ドル）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・ストックス50アドバンسد（ユーロ）は、2014年９月19日付でUBS（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・アンド・ミッド・キャップス・ジャパン（日本円）は、2015年９月22日付でUBS（Lux）エクイティ・ファンド - ジャパン（日本円）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - 台湾（米ドル）は、2015年10月29日付でUBS（Lux）エクイティ・シキャブ - アジアン・スモラー・カンパニーズ（米ドル）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - フィナンシャル（ユーロ）は、2015年11月12日付でUBS（Lux）キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ（米ドル）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - セントラル・ヨーロッパ（ユーロ）は、2016年12月６日付でUBS（Lux）エクイティ・シキャブ - ユーロ・カントリーズ・インカム（ユーロ）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - オーストラリア（豪ドル）は、2019年４月８日付で解散した。
- （注２）ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、特に記載がない限り、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ユーロ＝120.32円、１米ドル＝109.43円）による。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2020年5月29日に提出した有価証券届出書（2020年7月30日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済）（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、本訂正届出書を提出するものであります。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

（１）半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容と同一内容に更新または追加されます（ただし、UBS（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）に関する情報は除きます。）。

原届出書		半期報告書		訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格	(3) ファンドの仕組み 管理会社の概要 (c) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
5 運用状況	(1) 投資状況	1 ファンドの運用状況	(1) 投資状況 資産別および地域別の 投資状況	更新
	(3) 運用実績		(2) 運用実績	追加 または 更新
	(4) 販売及び買戻しの 実績	2 販売及び買戻しの実績		追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況			追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況	1 管理会社の概況 (1) 資本金の額	4 管理会社の概況	(1) 資本金の額	更新
	2 事業の内容及び 営業の概況		(2) 事業の内容及び営業の 状況	更新
	5 その他		(3) その他	追加

* 半期報告書の記載内容は、以下のとおりです（5 管理会社の経理の概況は、訂正内容に該当しないため省略します。）。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）（以下「管理会社」という。）が管理するUBS（Lux）エクイティ・ファンド（UBS（Lux）Equity Fund）（以下「ファンド」という。）の運用状況は、次のとおりである。

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（アジア・コンサンプション（米ドル））

（2020年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	中国	79,395,713.92	54.64
	インド	22,947,262.83	15.79
	香港	17,466,428.91	12.02
	台湾	7,327,729.68	5.04
	フィリピン	4,850,607.67	3.34
	韓国	3,875,128.44	2.67
	タイ	3,596,990.94	2.48
	マカオ	1,730,609.08	1.19
合計		141,190,471.47	97.16
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		4,124,913.82	2.84
総計（純資産総額）		145,315,385.29 （約15,656百万円）	100.00

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

（注２）ユーロおよび米ドルの円貨換算は、便宜上2020年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝121.08円、1米ドル＝107.74円）による。以下同じ。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンド証券はユーロ建または米ドル建のため以下の金額表示は別段の記載がない限りユーロ貨または米ドル貨をもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ））

（2020年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
株式	フランス	174,753,594.30	33.16
	ドイツ	107,130,563.34	20.33
	オランダ	84,107,776.67	15.96
	イタリア	41,857,771.05	7.94
	フィンランド	31,252,959.44	5.93
	イギリス	21,120,183.00	4.01
	スペイン	16,457,503.20	3.12
	アイルランド	16,222,959.10	3.08
	ポルトガル	10,230,978.25	1.94
	ベルギー	7,626,781.14	1.45
小計		510,761,069.49	96.91
投資信託	アイルランド	7,026,085.44	1.33
合計		517,787,154.93	98.25
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		9,237,189.42	1.75
総計（純資産総額）		527,024,344.35 （約63,812百万円）	100.00

（ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ））

（2020年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
株式	フランス	87,611,346.35	18.46
	オランダ	63,405,887.06	13.36
	ドイツ	55,436,523.95	11.68
	イギリス	51,204,307.37	10.79
	スイス	49,439,117.09	10.42
	デンマーク	38,457,943.75	8.11
	フィンランド	27,965,180.76	5.89
	スウェーデン	19,390,461.35	4.09
	アメリカ合衆国	17,275,884.44	3.64
	スペイン	13,034,547.33	2.75
	イタリア	9,747,013.69	2.05
	アイルランド	9,007,016.00	1.90
	ベルギー	6,116,222.10	1.29
小計		448,091,451.24	94.44
投資信託	ルクセンブルグ	14,322,061.43	3.02
	アイルランド	9,330,260.10	1.97
小計		23,652,321.53	4.98
合計		471,743,772.77	99.42
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		2,745,188.20	0.58
総計（純資産総額）		474,488,960.97 （約57,451百万円）	100.00

（グレーター・チャイナ（米ドル））

（2020年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	中国	972,665,843.28	69.29
	香港	298,435,247.96	21.26
	台湾	69,259,762.15	4.93
合計		1,340,360,853.39	95.49
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		63,377,639.51	4.51
総計（純資産総額）		1,403,738,492.90 （約151,239百万円）	100.00

（スモール・キャップスUSA（米ドル））

（2020年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	アメリカ合衆国	39,342,561.29	89.77
	イスラエル	936,484.10	2.14
	カナダ	881,137.80	2.01
	スイス	514,761.58	1.17
	バミューダ	354,031.47	0.81
	オランダ	324,556.43	0.74
小計		42,353,532.67	96.64
投資信託	アイルランド	1,018,210.00	2.32
合計		43,371,742.67	98.96
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		454,949.94	1.04
総計（純資産総額）		43,826,692.61 （約4,722百万円）	100.00

（USサステナブル（米ドル））

（2020年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	アメリカ合衆国	56,885,311.63	92.76
	アイルランド	2,007,686.72	3.27
	オランダ	1,950,996.32	3.18
小計		60,843,994.67	99.22
投資信託	アイルランド	219,210.00	0.36
合計		61,063,204.67	99.57
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		261,738.65	0.43
総計（純資産総額）		61,324,943.32 （約6,607百万円）	100.00

（２）運用実績

純資産の推移

2020年６月末日および同日前１年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

（アジア・コンサンプション（米ドル））

		純資産総額		１口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2019年	7月末日	134,617.27	14,504	P	139.94	15,077
	8月末日	135,612.72	14,611	P	139.08	14,984
	9月末日	132,746.28	14,302	P	138.98	14,974
	10月末日	141,197.94	15,213	P	145.90	15,719
	11月末日	141,655.79	15,262	P	144.98	15,620
	12月末日	151,974.37	16,374	P	149.93	16,153
2020年	1月末日	149,111.40	16,065	P	144.82	15,603
	2月末日	141,428.32	15,237	P	141.14	15,206
	3月末日	126,051.12	13,581	P	126.85	13,667
	4月末日	138,211.33	14,891	P	138.85	14,960
	5月末日	149,195.21	16,074	P	140.26	15,112
	6月末日	145,315.39	15,656	P	152.01	16,378

（注１）2008年12月８日付でクラスＢ受益証券はクラスP - a c c（以下日本においては「クラスP」と呼ぶことがある。）受益証券に名称が変更された。以下同じ。

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

（注３）「１口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

（ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ））

		純資産総額		１口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
2019年	7月末日	554,641.67	67,156	P	101.33	12,269
	8月末日	543,368.29	65,791	P	99.62	12,062
	9月末日	552,778.75	66,930	P	101.95	12,344
	10月末日	544,164.69	65,887	P	102.50	12,411
	11月末日	551,834.84	66,816	P	105.60	12,786
	12月末日	559,586.89	67,755	P	107.24	12,985
2020年	1月末日	578,322.11	70,023	P	106.43	12,887
	2月末日	539,072.12	65,271	P	99.64	12,064
	3月末日	460,222.45	55,724	P	86.38	10,459
	4月末日	488,972.63	59,205	P	93.00	11,260
	5月末日	509,434.15	61,682	P	98.79	11,961
	6月末日	527,024.34	63,812	P	103.83	12,572

（ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ））

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
2019年	7月末日	405,264.12	49,069	P	870.17	105,360
	8月末日	407,738.29	49,369	P	862.82	104,470
	9月末日	420,611.51	50,928	P	881.88	106,778
	10月末日	414,912.70	50,238	P	880.25	106,581
	11月末日	424,756.63	51,430	P	908.31	109,978
	12月末日	432,825.98	52,407	P	926.01	112,121
2020年	1月末日	425,983.22	51,578	P	920.49	111,453
	2月末日	388,272.64	47,012	P	847.47	102,612
	3月末日	344,063.37	41,659	P	759.75	91,991
	4月末日	390,149.11	47,239	P	820.34	99,327
	5月末日	462,400.10	55,987	P	851.22	103,066
	6月末日	474,488.96	57,451	P	883.57	106,983

（グレーター・チャイナ（米ドル））

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2019年	7月末日	1,097,074.17	118,199	P	445.05	47,950
	8月末日	1,082,817.32	116,663	P	444.28	47,867
	9月末日	1,098,005.03	118,299	P	440.76	47,487
	10月末日	1,225,471.72	132,032	P	471.70	50,821
	11月末日	1,294,085.22	139,425	P	477.25	51,419
	12月末日	1,411,845.27	152,112	P	506.69	54,591
2020年	1月末日	1,318,089.96	142,011	P	488.00	52,577
	2月末日	1,304,738.01	140,572	P	495.63	53,399
	3月末日	1,268,193.85	136,635	P	468.97	50,527
	4月末日	1,469,911.92	158,368	P	501.70	54,053
	5月末日	1,419,186.50	152,903	P	499.17	53,781
	6月末日	1,403,738.49	151,239	P	547.60	58,998

（スモール・キャップスUSA（米ドル））

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2019年	7月末日	51,560.14	5,555	P	945.68	101,888
	8月末日	49,341.91	5,316	P	916.69	98,764
	9月末日	45,557.54	4,908	P	857.67	92,405
	10月末日	44,794.76	4,826	P	876.47	94,431
	11月末日	45,672.77	4,921	P	930.84	100,289
	12月末日	45,018.46	4,850	P	935.72	100,814
2020年	1月末日	43,917.19	4,732	P	926.21	99,790
	2月末日	40,005.97	4,310	P	865.15	93,211
	3月末日	32,061.07	3,454	P	713.17	76,837
	4月末日	35,918.18	3,870	P	828.86	89,301
	5月末日	41,346.58	4,455	P	943.07	101,606
	6月末日	43,826.69	4,722	P	992.85	106,970

（USサステナブル（米ドル））

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2019年	7月末日	73,809.27	7,952	P	210.20	22,647
	8月末日	68,964.77	7,430	P	197.39	21,267
	9月末日	70,315.07	7,576	P	203.06	21,878
	10月末日	71,195.66	7,671	P	206.55	22,254
	11月末日	75,881.67	8,175	P	221.10	23,821
	12月末日	77,222.13	8,320	P	228.56	24,625
2020年	1月末日	73,529.26	7,922	P	222.29	23,950
	2月末日	65,853.23	7,095	P	200.19	21,568
	3月末日	48,871.39	5,265	P	158.19	17,043
	4月末日	57,734.92	6,220	P	186.64	20,109
	5月末日	59,490.63	6,410	P	198.70	21,408
	6月末日	61,324.94	6,607	P	204.60	22,044

分配の推移

2020年6月末日前1年間における分配の推移について、該当事項はない。

収益率の推移

2020年6月末日前1年間における収益率は次のとおりである。

サブ・ファンド	クラス	収益率（％）
アジア・コンサンプション（米ドル）	P	6.88
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）	P	2.18
ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）	P	1.79
グレーター・チャイナ（米ドル）	P	21.37
スモール・キャップスUSA（米ドル）	P	7.03
USサステナブル（米ドル）	P	- 1.49

（注1）「収益率の推移」は日本で販売しているクラスのみ記載している。

（注2）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2020年6月末日の1口当たりの純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2019年6月末日の1口当たりの純資産価格（分配前の額）

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

2020年6月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2020年6月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

（アジア・コンサンプション（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	358,469.797 (0.000)	436,083.021 (1,023.000)	449,325.699 (18,020.000)

（注）上記は日本で販売しているクラスの販売・買戻しおよび発行済口数である。なお、（ ）内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数であり、受渡日を基準として算出しているが、本邦内において販売会社に外国証券取引口座約款に基づき保管を委託しているファンド証券以外の口数は含まれていない。一方、（ ）の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下同じ。

（ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	31,733.343 (0.000)	262,556.476 (0.000)	1,869,995.767 (4,549.646)

（ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	6,792.584 (2,278.708)	48,262.148 (2,361.708)	190,543.834 (1,302.000)

（グレーター・チャイナ（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	1,035,414.145 (154.629)	1,712,327.053 (0.000)	913,886.556 (1,905.982)

（スモール・キャップスUSA（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	15,346.296 (0.000)	22,282.624 (255.000)	41,389.482 (0.000)

（USサステナブル（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	15,596.705 (0.000)	69,630.548 (11,500.000)	265,765.197 (10,440.041)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。

b. ファンドの原文の財務書類は、UBS（Lux）エクイティ・ファンドおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス受益証券以外のクラス受益証券も存在するが、本書においては下記のクラス受益証券に関する部分のみを抜粋して日本語に記載している。

- アジア・コンサンプション（米ドル） クラスP - a c c 受益証券	- グレーター・チャイナ（米ドル） クラスP - a c c 受益証券
- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ） クラスP - a c c 受益証券	- スモール・キャップスUSA（米ドル） クラスP - a c c 受益証券
- ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ） クラスP - a c c 受益証券	- USサステナブル（米ドル） クラスP - a c c 受益証券

c. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

d. ファンドの原文の中間財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年6月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝121.08円、1米ドル＝107.74円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）資産及び負債の状況

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産計算書

	2020年5月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	10,395,520,090.39	1,258,689,573
投資有価証券、未実現評価（損）益	2,299,900,436.10	278,471,945
投資有価証券合計（注１）	12,695,420,526.49	1,537,161,517
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,345,222,692.01	162,879,564
有価証券売却未収金（注１）	81,331,349.18	9,847,600
受益証券発行未収金	65,915,883.49	7,981,095
流動資産に係る未収利息	1,272.01	154
未収配当金	39,156,150.03	4,741,027
その他の未収金	640,621.48	77,566
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	8,538,423.48	1,033,832
資産合計	14,236,226,918.17	1,723,722,355
負債		
当座借越	(130.04)	(16)
当座借越に係る未払利息	(4,551.41)	(551)
有価証券購入未払金（注１）	(53,318,418.40)	(6,455,794)
受益証券買戻未払金	(143,185,272.67)	(17,336,873)
報酬引当金（注２）	(7,878,605.98)	(953,942)
年次税引当金（注３）	(745,634.84)	(90,281)
その他の負債引当金	(149,773.00)	(18,135)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(793,229.25)	(96,044)
引当金合計	(9,567,243.07)	(1,158,402)
負債合計	(206,075,615.59)	(24,951,636)
期末純資産額	14,030,151,302.58	1,698,770,720

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結運用計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	4,023,852.84	487,208
配当金	89,153,977.59	10,794,764
貸付証券に係る収益（注 9）	2,129,535.35	257,844
その他の収益（注 1 a）	5,649,539.02	684,046
収益合計	100,956,904.80	12,223,862
費用		
報酬（注 2）	(113,009,759.10)	(13,683,222)
年次税（注 3）	(2,500,309.50)	(302,737)
貸付証券に係る費用（注 9）	(851,814.14)	(103,138)
その他の手数料および報酬（注 2）	(527,518.46)	(63,872)
現金および当座借越に係る利息	(470,351.37)	(56,950)
費用合計	(117,359,752.57)	(14,209,919)
投資純（損）益	(16,402,847.77)	(1,986,057)
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	284,004,151.64	34,387,223
金融先物に係る実現（損）益	42,986.94	5,205
先渡為替契約に係る実現（損）益	(12,000,676.47)	(1,453,042)
為替差（損）益	192,128.44	23,263
実現（損）益合計	272,238,590.55	32,962,649
当期実現純（損）益	255,835,742.78	30,976,592
未実現評価（損）益の変動（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	143,896,856.99	17,423,031
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	9,118,195.41	1,104,031
未実現評価（損）益の変動合計	153,015,052.40	18,527,063
運用の結果による純資産の純増（減）	408,850,795.18	49,503,654

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産変動計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
期首純資産額	12,667,032,855.85 [*]	1,533,724,338
受益証券の発行受取額	8,501,738,295.31	1,029,390,473
受益証券の買戻支払額	(7,545,961,651.73)	(913,665,037)
純発行（買戻）合計	955,776,643.58	115,725,436
支払配当金（注４）	(1,508,992.03)	(182,709)
投資純（損）益	(16,402,847.76)	(1,986,057)
実現（損）益合計	272,238,590.54	32,962,649
未実現評価（損）益の変動合計	153,015,052.40	18,527,063
運用の結果による純資産の純増（減）	408,850,795.18	49,503,654
期末純資産額	14,030,151,302.58	1,698,770,720

* 2020年 5 月31日現在の為替レートを使用して計算されている。2019年11月30日現在の為替レートを使用した期首現在の連結純資産額は、12,769,640,503.91ユーロであった。

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2020年 5 月31日	2019年11月30日	2018年11月30日
純資産額（米ドル）		149 195 209.02	141 655 786.71	118 341 179.58
クラス P - a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数（口）		568 465.8140	460 387.3690	484 240.1450
1口当たり純資産価格（米ドル）		140.26	144.98	121.15
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		139.88	144.98	121.15

¹ 注記 1 を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表		業種別分布表	
	（純資産に対する百分率）		（純資産に対する百分率）
中国	43.95%	たばこ・アルコール飲料	11.93%
インド	15.40	医薬品・化粧品・医療品	11.43
香港	14.35	各種サービス	9.11
台湾	4.76	電気装置・部品	8.48
フィリピン	4.31	小売り・百貨店	8.11
韓国	4.09	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	8.06
タイ	3.99	食品・清涼飲料	7.28
インドネシア	1.70	ヘルスケア・社会事業	4.04
マカオ	1.15	宿泊・仕出し・レジャー	3.89
シンガポール	0.99	銀行・金融機関	3.69
合計	94.69%	保険	3.18
		その他消費財	2.78
		各種貿易会社	2.40
		通信	1.96
		各種非分類会社	1.88
		建築業界・資材	1.53
		自動車	1.49
		化学	1.48
		不動産	1.19
		金融・持株会社	0.78
		合計	94.69%

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

純資産計算書

	2020年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	115,656,414.26	12,460,822
投資有価証券、未実現評価（損）益	25,613,214.08	2,759,568
投資有価証券合計（注１）	141,269,628.34	15,220,390
現金預金、要求払預金および預託金勘定	6,524,029.13	702,899
有価証券売却未収金（注１）	1,459,199.61	157,214
受益証券発行未収金	1,090,213.87	117,460
未収配当金	309,995.35	33,399
その他の未収金	41,113.77	4,430
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	152,783.63	16,461
資産合計	150,846,963.70	16,252,252
負債		
当座借越に係る未払利息	(42.21)	(5)
有価証券購入未払金（注１）	(1,451,446.53)	(156,379)
受益証券買戻未払金	(105,880.77)	(11,408)
報酬引当金（注２）	(79,902.64)	(8,609)
年次税引当金（注３）	(9,494.24)	(1,023)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(4,988.29)	(537)
引当金合計	(94,385.17)	(10,169)
負債合計	(1,651,754.68)	(177,960)
期末純資産額	149,195,209.02	16,074,292

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

運用計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	23,217.20	2,501
配当金	1,376,165.06	148,268
貸付証券に係る収益（注 9）	4,276.70	461
その他の収益（注 1 a）	131,958.12	14,217
収益合計	1,535,617.08	165,447
費用		
報酬（注 2）	(965,838.01)	(104,059)
年次税（注 3）	(27,002.99)	(2,909)
貸付証券に係る費用（注 9）	(1,710.68)	(184)
その他の手数料および報酬（注 2）	(5,647.07)	(608)
現金および当座借越に係る利息	(5,130.23)	(553)
費用合計	(1,005,328.98)	(108,314)
投資純（損）益	530,288.10	57,133
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	2,951,108.02	317,952
先渡為替契約に係る実現（損）益	85,831.70	9,248
為替差（損）益	52,602.46	5,667
実現（損）益合計	3,089,542.18	332,867
当期実現純（損）益	3,619,830.28	390,001
未実現評価（損）益の変動（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(7,941,193.36)	(855,584)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	187,252.51	20,175
未実現評価（損）益の変動合計	(7,753,940.85)	(835,410)
運用の結果による純資産の純増（減）	(4,134,110.57)	(445,409)

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

純資産変動計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	141,655,786.71	15,261,994
受益証券の発行受取額	44,969,775.17	4,845,044
受益証券の買戻支払額	(33,296,242.29)	(3,587,337)
純発行（買戻）合計	11,673,532.88	1,257,706
投資純（損）益	530,288.10	57,133
実現（損）益合計	3,089,542.18	332,867
未実現評価（損）益の変動合計	(7,753,940.85)	(835,410)
運用の結果による純資産の純増（減）	(4,134,110.57)	(445,409)
期末純資産額	149,195,209.02	16,074,292

発行済受益証券数の変動表

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	460,387.3690
期中発行受益証券数	253,449.9000
期中買戻受益証券数	(145,371.4550)
期末現在発行済受益証券数	568,465.8140

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）

最重要数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年11月30日	2018年11月30日
純資産額（ユーロ）		509 434 148.47	551 834 844.70	573 343 113.30
クラス P - a c c	LU0085870433			
発行済受益証券数（口）		1 876 370.7650	1 982 594.9440	2 363 108.7920
1口当たり純資産価格（ユーロ）		98.79	105.60	93.35
1口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		98.79	105.60	93.35

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
フランス	30.11%
ドイツ	25.19
オランダ	15.07
イタリア	8.16
フィンランド	6.67
スペイン	4.12
イギリス	4.08
アイルランド	3.11
ポルトガル	1.48
ベルギー	1.29
合計	<u>99.28%</u>

業種別分布表

	（純資産に対する百分率）
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	12.07%
保険	10.69
電子工学・半導体	8.78
エネルギー・水道	6.60
化学	6.54
繊維・衣服・革製品	6.14
医薬品・化粧品・医療品	5.55
銀行・金融機関	5.19
金融・持株会社	5.11
電気装置・部品	4.81
その他消費財	4.08
各種資本財	3.88
通信	3.72
建築業界・資材	3.71
石油	3.69
自動車	2.87
たばこ・アルコール飲料	2.00
バイオテクノロジー	1.59
食品・清涼飲料	1.03
各種サービス	0.81
包装業	0.42
合計	<u>99.28%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）

純資産計算書

	2020年5月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	451,522,960.77	54,670,400
投資有価証券、未実現評価（損）益	54,222,981.07	6,565,319
投資有価証券合計（注1）	505,745,941.84	61,235,719
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,301,310.79	399,723
有価証券売却未収金（注1）	2,986,430.69	361,597
受益証券発行未収金	2,042,683.17	247,328
流動資産に係る未収利息	5.24	1
未収配当金	197,095.96	23,864
その他の未収金	162,240.21	19,644
資産合計	514,435,707.90	62,287,876
負債		
当座借越に係る未払利息	(2,190.59)	(265)
有価証券購入未払金（注1）	(3,761,110.57)	(455,395)
受益証券買戻未払金	(1,079,544.82)	(130,711)
報酬引当金（注2）	(133,314.21)	(16,142)
年次税引当金（注3）	(21,947.07)	(2,657)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(3,452.17)	(418)
引当金合計	(158,713.45)	(19,217)
負債合計	(5,001,559.43)	(605,589)
期末純資産額	509,434,148.47	61,682,287

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）

運用計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	44.35	5
配当金	6,315,837.82	764,722
貸付証券に係る収益（注 9）	173,531.97	21,011
その他の収益（注 1 a）	58,543.42	7,088
収益合計	6,547,957.56	792,827
費用		
報酬（注 2）	(1,821,661.62)	(220,567)
年次税（注 3）	(65,271.71)	(7,903)
貸付証券に係る費用（注 9）	(69,412.79)	(8,405)
その他の手数料および報酬（注 2）	(18,293.56)	(2,215)
現金および当座借越に係る利息	(21,219.81)	(2,569)
費用合計	(1,995,859.49)	(241,659)
投資純（損）益	4,552,098.07	551,168
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(17,912,345.14)	(2,168,827)
為替差（損）益	473.40	57
実現（損）益合計	(17,911,871.74)	(2,168,769)
当期実現純（損）益	(13,359,773.67)	(1,617,601)
未実現評価（損）益の変動（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(23,527,641.77)	(2,848,727)
未実現評価（損）益の変動合計	(23,527,641.77)	(2,848,727)
運用の結果による純資産の純増（減）	(36,887,415.44)	(4,466,328)

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）

純資産変動計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
期首純資産額	551,834,844.70	66,816,163
受益証券の発行受取額	34,630,700.56	4,193,085
受益証券の買戻支払額	(40,143,981.35)	(4,860,633)
純発行（買戻）合計	(5,513,280.79)	(667,548)
投資純（損）益	4,552,098.07	551,168
実現（損）益合計	(17,911,871.74)	(2,168,769)
未実現評価（損）益の変動合計	(23,527,641.77)	(2,848,727)
運用の結果による純資産の純増（減）	(36,887,415.44)	(4,466,328)
期末純資産額	509,434,148.47	61,682,287

発行済受益証券数の変動表

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	1,982,594.9440
期中発行受益証券数	15,694.4540
期中買戻受益証券数	(121,918.6330)
期末現在発行済受益証券数	1,876,370.7650

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

最重要数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年11月30日	2018年11月30日
純資産額（ユーロ）		462 400 099.14	424 756 631.72	428 307 986.74
クラス P - a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数（口）		195 914.4050	215 667.6200	287 772.4290
1口当たり純資産価格（ユーロ）		851.22	908.31	782.87
1口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		851.22	908.31	782.87

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
フランス	14.57%
イギリス	14.04
ドイツ	11.94
オランダ	11.56
スイス	11.26
デンマーク	8.44
フィンランド	7.17
イタリア	4.02
アメリカ合衆国	3.68
スウェーデン	3.11
アイルランド	3.08
ルクセンブルグ	2.98
スペイン	2.34
ノルウェー	1.65
ベルギー	1.22
合計	<u>101.06%</u>

業種別分布表

	（純資産に対する百分率）
医薬品・化粧品・医療品	14.28%
保険	10.81
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	10.56
銀行・金融機関	8.14
電子工学・半導体	6.50
石油	6.11
たばこ・アルコール飲料	4.30
投資信託	4.09
食品・清涼飲料	4.03
電気装置・部品	3.84
通信	3.82
金融・持株会社	3.61
建築業界・資材	3.57
その他消費財	3.57
各種資本財	2.71
化学	2.57
バイオテクノロジー	2.01
エネルギー・水道	1.85
機械工学・産業機器	1.53
非鉄金属	1.07
繊維・衣服・革製	1.05
環境サービス・リサイクル	1.04
合計	<u>101.06%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

純資産計算書

	2020年5月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	425,754,778.86	51,550,389
投資有価証券、未実現評価（損）益	41,543,143.34	5,030,044
投資有価証券合計（注１）	467,297,922.20	56,580,432
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,716,752.85	571,104
有価証券売却未収金（注１）	9,993,129.86	1,209,968
受益証券発行未収金	111,481.67	13,498
流動資産に係る未収利息	430.06	52
未収配当金	236,941.35	28,689
その他の未収金	54,881.70	6,645
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	(123,222.10)	(14,920)
資産合計	482,288,317.59	58,395,469
負債		
当座借越に係る未払利息	(997.67)	(121)
有価証券購入未払金（注１）	(14,797,132.92)	(1,791,637)
受益証券買戻未払金	(4,854,917.16)	(587,833)
報酬引当金（注２）	(195,679.08)	(23,693)
年次税引当金（注３）	(25,560.44)	(3,095)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(13,931.18)	(1,687)
引当金合計	(235,170.70)	(28,474)
負債合計	(19,888,218.45)	(2,408,065)
期末純資産額	462,400,099.14	55,987,404

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

運用計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	2,211.07	268
配当金	4,719,959.09	571,493
貸付証券に係る収益（注 9）	114,047.00	13,809
その他の収益（注 1 a）	194,250.85	23,520
収益合計	5,030,468.01	609,089
費用		
報酬（注 2）	(2,286,811.06)	(276,887)
年次税（注 3）	(63,601.42)	(7,701)
貸付証券に係る費用（注 9）	(45,618.80)	(5,524)
その他の手数料および報酬（注 2）	(14,018.20)	(1,697)
現金および当座借越に係る利息	(7,729.98)	(936)
費用合計	(2,417,779.46)	(292,745)
投資純（損）益	2,612,688.55	316,344
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(8,791,795.57)	(1,064,511)
金融先物に係る実現（損）益	42,986.94	5,205
先渡為替契約に係る実現（損）益	133,553.56	16,171
為替差（損）益	(259,286.86)	(31,394)
実現（損）益合計	(8,874,541.93)	(1,074,530)
当期実現純（損）益	(6,261,853.38)	(758,185)
未実現評価（損）益の変動（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(15,370,034.76)	(1,861,004)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(117,958.91)	(14,282)
未実現評価（損）益の変動合計	(15,487,993.67)	(1,875,286)
運用の結果による純資産の純増（減）	(21,749,847.05)	(2,633,471)

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

純資産変動計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
期首純資産額	424,756,631.72	51,429,533
受益証券の発行受取額	109,056,063.44	13,204,508
受益証券の買戻支払額	(49,662,748.97)	(6,013,166)
純発行（買戻）合計	59,393,314.47	7,191,343
投資純（損）益	2,612,688.55	316,344
実現（損）益合計	(8,874,541.93)	(1,074,530)
未実現評価（損）益の変動合計	(15,487,993.67)	(1,875,286)
運用の結果による純資産の純増（減）	(21,749,847.05)	(2,633,471)
期末純資産額	462,400,099.14	55,987,404

発行済受益証券数の変動表

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日
	（口）
クラス P - a c c	
期首現在発行済受益証券数	215,667.6200
期中発行受益証券数	2,906.2680
期中買戻受益証券数	(22,659.4830)
期末現在発行済受益証券数	195,914.4050

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年11月30日	2018年11月30日
純資産額（米ドル）		1 419 186 499.14	1 294 085 218.12	872 831 521.81
クラス P - a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数（口）		931 425.8300	1 767 474.0510	1 600 390.4190
1口当たり純資産価格（米ドル）		499.17	477.25	376.03
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		498.22	478.25	375.35

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
中国	66.58%
香港	20.59
台湾	4.65
合計	<u>91.82%</u>

業種別分布表

	（純資産に対する百分率）
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	15.65%
ヘルスケア・社会事業	10.25
銀行・金融機関	9.92
たばこ・アルコール飲料	9.87
各種サービス	9.73
金融・持株会社	6.27
医薬品・化粧品・医療品	5.87
不動産	5.76
保険	4.93
電子工学・半導体	4.65
宿泊・仕出し・レジャー	2.82
各種非分類会社	2.58
小売り・百貨店	2.01
交通・運輸	0.62
その他消費財	0.33
繊維・衣服・革製品	0.26
包装業	0.17
機械工学・産業機器	0.13
合計	<u>91.82%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

純資産計算書

	2020年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	960,975,701.33	103,535,522
投資有価証券、未実現評価（損）益	342,079,907.62	36,855,689
投資有価証券合計（注１）	1,303,055,608.95	140,391,211
現金預金、要求払預金および預託金勘定	122,824,500.37	13,233,112
有価証券売却未収金（注１）	1,656,094.23	178,428
受益証券発行未収金	16,315,556.43	1,757,838
未収配当金	5,103,155.66	549,814
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	4,935,958.24	531,800
資産合計	1,453,890,873.88	156,642,203
負債		
有価証券購入未払金（注１）	(4,313.12)	(465)
受益証券買戻未払金	(33,606,261.58)	(3,620,739)
報酬引当金（注２）	(939,724.43)	(101,246)
年次税引当金（注３）	(91,115.51)	(9,817)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(62,960.10)	(6,783)
引当金合計	(1,093,800.04)	(117,846)
負債合計	(34,704,374.74)	(3,739,049)
期末純資産額	1,419,186,499.14	152,903,153

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

運用計算書

	自2019年12月 1 日	至2020年 5 月31日
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	362,284.50	39,033
配当金	9,306,717.60	1,002,706
貸付証券に係る収益（注 9）	148,543.62	16,004
その他の収益（注 1 a）	1,155,547.92	124,499
収益合計	10,973,093.64	1,182,241
費用		
報酬（注 2）	(13,498,756.19)	(1,454,356)
年次税（注 3）	(305,049.84)	(32,866)
貸付証券に係る費用（注 9）	(59,417.45)	(6,402)
その他の手数料および報酬（注 2）	(61,355.63)	(6,610)
現金および当座借越に係る利息	(97,796.84)	(10,537)
費用合計	(14,022,375.95)	(1,510,771)
投資純（損）益	(3,049,282.31)	(328,530)
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	45,576,139.73	4,910,373
先渡為替契約に係る実現（損）益	(4,031,395.27)	(434,343)
為替差（損）益	44,579.28	4,803
実現（損）益合計	41,589,323.74	4,480,834
当期実現純（損）益	38,540,041.43	4,152,304
未実現評価（損）益の変動（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	28,869,032.99	3,110,350
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	5,211,692.51	561,508
未実現評価（損）益の変動合計	34,080,725.50	3,671,857
運用の結果による純資産の純増（減）	72,620,766.93	7,824,161

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

純資産変動計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	1,294,085,218.12	139,424,741
受益証券の発行受取額	972,082,228.70	104,732,139
受益証券の買戻支払額	(919,601,714.61)	(99,077,889)
純発行（買戻）合計	52,480,514.09	5,654,251
投資純（損）益	(3,049,282.31)	(328,530)
実現（損）益合計	41,589,323.74	4,480,834
未実現評価（損）益の変動合計	34,080,725.50	3,671,857
運用の結果による純資産の純増（減）	72,620,766.93	7,824,161
期末純資産額	1,419,186,499.14	152,903,153

発行済受益証券数の変動表

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	1,767,474.0510
期中発行受益証券数	484,263.8340
期中買戻受益証券数	(1,320,312.0550)
期末現在発行済受益証券数	931,425.8300

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・キャップス U S A（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年11月30日	2018年11月30日
純資産額（米ドル）		41 346 578.88	45 672 769.38	58 594 737.33
クラス P - a c c	LU0038842364			
発行済受益証券数（口）		41 032.3790	44 431.5760	62 289.8940
1口当たり純資産価格（米ドル）		943.07	930.84	849.90
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		943.07	930.84	849.90

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
アメリカ合衆国	89.80%
イスラエル	2.50
アイルランド	2.08
カナダ	1.23
ジャージー	1.14
スイス	1.05
バミューダ	0.78
オランダ	0.76
合計	<u>99.34%</u>

業種別分布表

	（純資産に対する百分率）
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	21.19%
バイオテクノロジー	14.46
医薬品・化粧品・医療品	8.75
金融・持株会社	7.29
電子工学・半導体	6.65
ヘルスケア・社会事業	6.01
宿泊・仕出し・レジャー	4.11
機械工学・産業機器	3.05
小売り・百貨店	2.78
銀行・金融機関	2.38
投資信託	2.09
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置提供	2.00
不動産	1.96
食品・清涼飲料	1.87
建築業界・資材	1.84
環境サービス・リサイクル	1.80
各種貿易会社	1.71
交通・運輸	1.68
電気装置・部品	1.66
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.13
林業・紙・パルプ製品	1.12
繊維・衣服・革製品	1.12
エネルギー・水道	0.92
保険	0.78
化学	0.71
石油	0.28
合計	<u>99.34%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・キャップス U S A（米ドル）

純資産計算書

	2020年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	33,971,773.19	3,660,119
投資有価証券、未実現評価（損）益	7,102,312.68	765,203
投資有価証券合計（注1）	41,074,085.87	4,425,322
現金預金、要求払預金および預託金勘定	12,080.96	1,302
有価証券売却未収金（注1）	193,610.00	20,860
受益証券発行未収金	644,986.99	69,491
未収配当金	4,775.11	514
その他の未収金	26,000.52	2,801
資産合計	41,955,539.45	4,520,290
負債		
有価証券購入未払金（注1）	(411,244.69)	(44,308)
受益証券買戻未払金	(166,080.92)	(17,894)
報酬引当金（注2）	(26,948.65)	(2,903)
年次税引当金（注3）	(3,290.16)	(354)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(1,396.15)	(150)
引当金合計	(31,634.96)	(3,408)
負債合計	(608,960.57)	(65,609)
期末純資産額	41,346,578.88	4,454,680

運用計算書

	自2019年12月1日 至2020年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	972.41	105
配当金	82,806.31	8,922
貸付証券に係る収益（注9）	22,254.52	2,398
その他の収益（注1a）	17,676.28	1,904
収益合計	123,709.52	13,328
費用		
報酬（注2）	(345,780.76)	(37,254)
年次税（注3）	(8,975.90)	(967)
貸付証券に係る費用（注9）	(8,901.81)	(959)
その他の手数料および報酬（注2）	(1,390.58)	(150)
現金および当座借越に係る利息	(515.52)	(56)
費用合計	(365,564.57)	(39,386)
投資純（損）益	(241,855.05)	(26,057)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(788,496.60)	(84,953)
為替差（損）益	72.49	8
実現（損）益合計	(788,424.11)	(84,945)
当期実現純（損）益	(1,030,279.16)	(111,002)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	1,176,311.96	126,736
未実現評価（損）益の変動合計	1,176,311.96	126,736
運用の結果による純資産の純増（減）	146,032.80	15,734

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・キャップス U S A（米ドル）

純資産変動計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	45,672,769.38	4,920,784
受益証券の発行受取額	6,862,805.63	739,399
受益証券の買戻支払額	(11,335,028.93)	(1,221,236)
純発行（買戻）合計	(4,472,223.30)	(481,837)
投資純（損）益	(241,855.05)	(26,057)
実現（損）益合計	(788,424.11)	(84,945)
未実現評価（損）益の変動合計	1,176,311.96	126,736
運用の結果による純資産の純増（減）	146,032.80	15,734
期末純資産額	41,346,578.88	4,454,680

発行済受益証券数の変動表

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	44,431.5760
期中発行受益証券数	7,546.3480
期中買戻受益証券数	(10,945.5450)
期末現在発行済受益証券数	41,032.3790

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S サステナブル（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年11月30日	2018年11月30日
純資産額（米ドル）		59 490 627.95	75 881 666.49	72 042 328.76
クラス P - a c c	LU0098995292			
発行済受益証券数（口）		265 446.8280	309 599.1740	337 526.1380
1口当たり純資産価格（米ドル）		198.70	221.10	194.18
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		198.70	221.10	194.18

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表	業種別分布表
（純資産に対する百分率）	（純資産に対する百分率）
アメリカ合衆国 89.13%	金融・持株会社 22.29%
アイルランド 5.49	電子工学・半導体 11.54
バハマ 2.66	インターネット・ソフトウェア・ITサービス 10.71
オランダ 2.10	医薬品・化粧品・医療品 9.54
合計 99.38%	自動車 6.42
	銀行・金融機関 5.24
	バイオテクノロジー 4.72
	包装業 4.05
	機械工学・産業機器 3.66
	不動産 3.66
	各種資本財 2.93
	小売り・百貨店 2.77
	ヘルスケア・社会事業 2.73
	宿泊・仕出し・レジャー 2.21
	投資信託 2.19
	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置提供 1.89
	保険 1.59
	交通・運輸 1.24
	合計 99.38%

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S サステナブル（米ドル）

純資産計算書

	2020年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	58,044,275.81	6,253,690
投資有価証券、未実現評価（損）益	1,080,460.98	116,409
投資有価証券合計（注1）	59,124,736.79	6,370,099
現金預金、要求払預金および預託金勘定	339,307.90	36,557
受益証券発行未収金	32,612.57	3,514
未収配当金	40,881.10	4,405
その他の未収金	29,915.57	3,223
資産合計	59,567,453.93	6,417,797
負債		
有価証券購入未払金（注1）	(30,030.00)	(3,235)
受益証券買戻未払金	(4,296.26)	(463)
報酬引当金（注2）	(35,409.24)	(3,815)
年次税引当金（注3）	(4,821.36)	(519)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(2,269.12)	(244)
引当金合計	(42,499.72)	(4,579)
負債合計	(76,825.98)	(8,277)
期末純資産額	59,490,627.95	6,409,520

運用計算書

	自2019年12月1日 至2020年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	1,237.71	133
配当金	292,813.33	31,548
貸付証券に係る収益（注9）	17,599.73	1,896
その他の収益（注1a）	2,654.78	286
収益合計	314,305.55	33,863
費用		
報酬（注2）	(512,935.44)	(55,264)
年次税（注3）	(14,279.04)	(1,538)
貸付証券に係る費用（注9）	(7,039.89)	(758)
その他の手数料および報酬（注2）	(2,261.19)	(244)
現金および当座借越に係る利息	(636.97)	(69)
費用合計	(537,152.53)	(57,873)
投資純（損）益	(222,846.98)	(24,010)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(3,886,159.85)	(418,695)
為替差（損）益	125.60	14
実現（損）益合計	(3,886,034.25)	(418,681)
当期実現純（損）益	(4,108,881.23)	(442,691)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(3,980,666.60)	(428,877)
未実現評価（損）益の変動合計	(3,980,666.60)	(428,877)
運用の結果による純資産の純増（減）	(8,089,547.83)	(871,568)

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S サステナブル（米ドル）

純資産変動計算書

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	75,881,666.49	8,175,491
受益証券の発行受取額	1,539,705.11	165,888
受益証券の買戻支払額	(9,841,195.82)	(1,060,290)
純発行（買戻）合計	(8,301,490.71)	(894,403)
投資純（損）益	(222,846.98)	(24,010)
実現（損）益合計	(3,886,034.25)	(418,681)
未実現評価（損）益の変動合計	(3,980,666.60)	(428,877)
運用の結果による純資産の純増（減）	(8,089,547.83)	(871,568)
期末純資産額	59,490,627.95	6,409,520

発行済受益証券数の変動表

	自2019年12月 1 日 至2020年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	309,599.1740
期中発行受益証券数	7,932.5060
期中買戻受益証券数	(52,084.8520)
期末現在発行済受益証券数	265,446.8280

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2020年5月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

当財務書類はルクセンブルグにおいて一般に認められた投資信託の会計原則に従って作成されている。
重要な会計方針は以下に要約される。

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、当該サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、各クラス受益証券に帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドのクラス受益証券の発行済受益証券口数で除することにより営業日毎に計算される。

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

サブ・ファンドの各クラス受益証券に帰属する純資産価額の百分率は、受益証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、サブ・ファンドの発行済受益証券総数に対する各クラス受益証券における発行済受益証券数の比率により決定され、当該クラス受益証券に課せられる費用が考慮される。

一日の取引日におけるサブ・ファンドの全クラス受益証券に影響を与える発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、サブ・ファンドの純資産額はそれぞれ増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、純資産額の1%に達する。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および課税金ならびにファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。影響を受けるサブ・ファンドの全受益証券が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。受益証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。これは、純資産または関連するサブ・ファンドの通貨で表示した絶対金額に関して一取引日における純増/純減について設けられる。この限界値が一取引日に越えられた場合にのみ、純資産額は調整される。かかる調整はサブ・ファンドのためであり、「その他の収益」として運用計算書に記載されている。

シングル・スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

期末現在の純資産価額に対するシングル・スイング・プライシングの調整があった場合、サブ・

ファンドの最重要数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価額を表す。

b) 評価原則

- 流動資産（現金および預金、為替手形、小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息のいずれの形かに関わらず）は、額面で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額に達するために適切と思われる金額を控除した上で、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該資産の主要市場である証券取引所における入手可能な直近の価格が適用される。

有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が通常行われておらず、かつ当該投資対象について市場に沿った価格決定を行う流通市場が証券ディーラー間に存在する場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で

規則に従って運営のされている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における入手可能な直近の価格で評価される。

- 証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、その適切な価格を入手できない場合、管理会社が、予想市場価格に基づき誠実に決定される他の基準に従って評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）は、独立した価格決定資料に基づき評価される。派生商品について入手可能な独立した価格決定資料が1つに限られる場合、入手される評価の信頼性は、派生商品の裏付商品の市場価格に基づき、管理会社およびファンドの監査人により許可される計算モデルを使用して証明される。
- 譲渡性のある証券を投資対象とするその他の投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCIs）の受益証券はその最終の資産価格に基づいて評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出される。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれる。かかる方法により計算された金利は、原借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける平均為替レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートを使用して評価される。
- 定期預金および信託資産は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、すべてのキャッシュ・フロー（イン・フローおよびアウト・フロー両方）の純現在価値に基づき外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供される。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、当該証券によって異なり、適用されるUBS評価方針に基づき選択される。

上記の規定に従う評価が実行不可能または不正確であるとみなされる場合、管理会社は、純資産の適切な評価を誠実に行う目的で、他の一般的に容認されかつ検証可能な評価基準を適用することが認められている。

ファンドのサブ・ファンドの一部が、その資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、管理会社は、上記の規定に従うことなく、評価時のサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資する証券は、概して、上記で詳述されたように、1口当たりの純資産価格を計算する時点で最新の入手可能価格に基づき評価される。ただし、サブ・ファンドが投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

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

管理会社は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置をファンドの関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

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

必要に応じて、追加的評価は一日を通じて行うことができる。かかる新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて適用される。

c) 証券売却実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) オプションの評価

規制ある市場で取引されている未決済オプションは、当該商品の決済価格または入手可能な最終市場価格で評価される。

公認の証券取引所に上場されていないオプション（OTCオプション）の時価は、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーより取得し第三者値付機関に対して確認した日足価格に基づいている。

オプションに係る実現損益および未実現評価損益の変動は、それぞれ、運用計算書および純資産変動計算書上のオプションに係る実現損益および未実現損益の項目において開示される。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 公正価額の価格形成原則

公正価額の価格形成原則が、アジア市場の有価証券に主として投資するファンドに関して適用される。公正価額の原則は、特定時のスナップショット価格でファンドの組入証券の全対象資産を再評価することによって、直近の入手可能な取引所の終値に反映されない重要な変更を考慮する。純資産額はその後、再評価価格に基づいて計算される。公正価額の原則は、ファンドに固有のベンチマークの乖離が3%を超える場合にのみ適用される。

j) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類は、EUR（ユーロ）で表示されている。ファンドの2020年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類上の対応する項目の合計に等しい。

以下の為替レートは、2020年5月31日現在で連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ	=	1.537490	カナダ・ドル
1 ユーロ	=	119.224070	日本円
1 ユーロ	=	1.112350	米ドル

k) 投資有価証券売却未収金、投資有価証券購入未払金

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

為替取引による未収金および未払金は相殺される。

l) 収益の認識

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

注2 - 報酬

ファンドは、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドの平均純資産額で計算される月次定率報酬を各サブ・ファンドのために支払う。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

名称に「P」が付くクラス受益証券	上限定率報酬（年率）	上限定率報酬（年率） 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%	2.090%

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）

	上限定率報酬（年率）	上限定率報酬（年率） 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%	1.850%

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

	上限定率報酬（年率）	上限定率報酬（年率） 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040%	2.090% *

* 上限2.090%、実効2.040%

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

	上限定率報酬（年率）	上限定率報酬（年率） 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.340%	2.390%

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・キャップスUSA（米ドル）

	上限定率報酬（年率）	上限定率報酬（年率） 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%	1.850%

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - USサステナブル（米ドル）

	上限定率報酬（年率）	上限定率報酬（年率） 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.650%	1.700%

上記の定率報酬は以下の通り使用される。

1. 以下の規定に従い、ファンドの純資産価額に基づく上限定率報酬は、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）、ならびに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、決済取引の手続き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、ファンド資産から支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる（上限定率管理報酬）。関連する上限定率管理報酬は対応するクラス受益証券が発売されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよびその特別投資方針」にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。
2. 上限定率管理報酬は、ファンドの資産から落される以下の報酬および追加の費用は含まれない。
 - a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関するその他の一切の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場ベースのブローカー手数料、手数料、報酬等）。その結果、当該費用は、各資産の売買

時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に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る。

- b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁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対して支払う手数料。
 - c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して提供されたサービスについて監査法人に支払われるその他の報酬、および法律によって許可されるその他の報酬。
 - d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
 - e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
 - f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
 - g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合）外国の監督官庁へ支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。
 - h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含む。）。
 - 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）を請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの公表済みの総費用率（T E R）において説明される。
3. 管理会社は、ファンドの販売についてのトレーラー報酬を支払うことができる。

ファンドの収益および資産に関するすべての税金、特に年次税（"taxe d'abonnement"）についても、ファンドが負担する。

定率管理報酬を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限定率管理報酬」は報酬の80%と定められている。

クラス受益証券「F」についての追加報酬もまた、請求される。当該報酬は、投資者とUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の販売パートナーのうち1社との個別契約を通じて決定される。

クラス受益証券「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る。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメントまたは公認の代理人のうち1社との間で直接結ばれた個別契約に基づき、ファンドを除いて請求される。

クラス受益証券「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コストは、投資者との個別契約に基づきUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

個々のサブ・ファンドに帰属する費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。

クラス受益証券に割当てられる費用は、それらのクラス受益証券に請求される。複数またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券に関連する費用は、当該サブ・ファンド/クラス受益証券に対して、それぞれの純資産額に比例して請求される。

投資方針の規定により、他のUCIsまたはUCITSへ投資するサブ・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両レベルで報酬が生じることがある。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は、あらゆる付随的な報酬を考慮の上、最大3%とする。

サブ・ファンドが、管理会社もしくはその委託先により、直接運用されるか、または合同運用もしくは支配または直接的もしくは間接的な実質保有を通じて管理会社と関係する別の会社により、運用されるファンドの受益証券へ投資する場合、対象ファンドの受益証券に関して投資を行うサブ・ファンドは、発行および買戻しの手数料を請求されないことがある。

KIIDsには、ファンドの現行の手数料に関する詳細が記載されている。

注3 - 年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、ファンドは、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税が課されているが、幾つかのクラス受益証券に関しては年率0.01%になる減額された年次税を課されている。

ルクセンブルグ法の法定規則に準拠して既に年次税を支払っているその他の投資信託の受益証券または株式へ投資されたファンド資産の部分に関して、年次税は適用されない。

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・ファンドが分配金の支払を行うかどうか、および分配の程度を決定する。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らない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注5 - ソフト・ダラーの取決め

2019年12月1日から2020年5月31日までの会計年度中に、UBS（Lux）エクイティ・ファンドのために締結された「ソフト・ダラーの取決め」はなく、「ソフト・ダラー」の金額は零である。

注6 - 総費用比率（T E R）

この比率は、スイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション（S F A M A）の「T E Rの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のT E Rは、以下のとおりである。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド -	総費用比率（T E R）
アジア・コンサンプション（米ドル）P - a c c	2.09%
ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）P - a c c	1.85%
ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）P - a c c	2.09%
グレーター・チャイナ（米ドル）P - a c c	2.40%
スモール・キャップスUSA（米ドル）P - a c c	1.85%
USサステナブル（米ドル）P - a c c	1.70%

運用されていたのが12ヶ月未満のクラス受益証券のT E Rは年率換算されている。

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

注7 - 報告期間中における重要な事象

未知のウイルスの世界的な感染拡大を受けて、世界保健機関は、2020年3月11日にCOVID - 19の流行を宣言した。報告期間中における当該ウイルスの新型コロナウイルスであることの確認、およびその後の世界的な流行は、重要な事象と考えられる。現時点では、この新しいリスクがファンドのポートフォリオに及ぼす詳細な影響を評価することは不可能であるが、世界経済への影響についての懸念は高まっており、この不確実性の結果、当財務書類において反映された価格は、投資の実際の売却に基づき受領された価格とは実質的に異なる可能性がある。重要な修正および過去数週間における金融市場の増大する変動を考慮して、ファンドへの影響はその資産の将来の評価に関して重要である可能性があるが、取締役会および投資運用会社は、ポートフォリオおよびファンド自体に与える経済的影響をモニターし、管理するためにウイルス拡大の抑制に向けた各国政府の取り組みを継続的に注視している。

さらに、ファンドの継続企業の前提が不適切であることを示すものはない。

当財務書類において開示が必要とされたか、または認識された金額に調整が必要とされたであろう、報告期間末と当財務書類の承認日の間に生じたその他の事象はなかった。

注8 - 適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資家の賠償請求に関する件については、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンド受益証券が売買された国の裁判管轄権に自らおよびファンドを服することを選択することができる。

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものである。しかし、ファンド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販売される場合、管理会社および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、管理会社および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らおよびファンドが拘束されるものと認めることができる。

注9 - 証券貸付

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

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

U B S (Lux) エクイティ・ファンド	2020年5月31日現在 貸付証券による取引相手方エクスポージャー		2020年5月31日現在 担保内訳（比率％）		
	貸付証券の時価	担保 （ユービーエス・ スイス・エイ・ジー）	株式	債券	現金
アジア・コンサンプション（米ドル）	4 308 235.56米ドル	4 560 433.25米ドル	25.04	74.96	0.00
ユーロ・カンTRIES・ オポチュニティ（ユーロ）	96 717 667.23ユーロ	102 379 375.41ユーロ	25.04	74.96	0.00
ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）	71 450 524.79ユーロ	75 633 132.08ユーロ	25.04	74.96	0.00
グレーター・チャイナ（米ドル）	45 351 333.77米ドル	48 006 133.30米ドル	25.04	74.96	0.00
スモール・キャップス U S A（米ドル）	15 178 273.88米ドル	16 066 787.43米ドル	25.04	74.96	0.00
U S サステナブル（米ドル）	17 434 692.15米ドル	18 455 293.06米ドル	25.04	74.96	0.00

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

2020年5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	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
中国			
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	452 400.00	3 604 967.53	2.42
CNY HUALAN BIOLOGICAL 'A' CNY1	270 893.00	1 561 152.84	1.05
CNY JIANGSU HENGRI ME 'A' CNY1	196 560.00	2 164 866.77	1.45
CNY JIANGSU YANGHE BRE 'A' CNY1	43 400.00	640 832.68	0.43
CNY JOYOUNG CO. LTD. 'A' CNY1	916 256.00	4 153 259.60	2.78
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	33 587.00	6 423 532.55	4.31
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	295 000.00	2 910 902.58	1.95
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	172 400.00	9 126 175.87	6.12
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	94 555.00	1 961 074.09	1.31
CNY ZHEJIANG SUPOR COO 'A' CNY1	293 464.00	2 780 384.12	1.86
HKD ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG 'S	146 000.00	749 514.69	0.50
中国合計		36 076 663.32	24.18
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	225 800.00	1 830 515.62	1.23
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 367 000.00	4 884 189.48	3.28
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	419 000.00	2 923 852.82	1.96
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	818 000.00	1 601 656.19	1.07
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	338 000.00	2 280 145.75	1.53
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	1 193 000.00	4 000 902.90	2.68
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	451 500.00	3 884 434.55	2.60
香港合計		21 405 697.31	14.35
インド			
INR COLGATE-PALM (IND) INR1.00	153 214.00	2 819 463.81	1.89
INR DLF LIMITED INR2	887 260.00	1 767 685.10	1.18
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	316 566.00	2 653 391.70	1.78
INR ITC INR1	885 922.00	2 312 157.85	1.55
INR MARICO LTD INR1	731 617.00	3 326 400.40	2.23
INR RELIANCE INDS INR10(100%DEMAT)	113 867.00	2 205 171.96	1.48
インド合計		15 084 270.82	10.11
インドネシア			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500	759 600.00	2 534 600.71	1.70
インドネシア合計		2 534 600.71	1.70
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	441 200.00	1 715 801.49	1.15
マカオ合計		1 715 801.49	1.15
フィリピン			
PHP LT GROUP INC PHP1	11 981 400.00	1 865 140.89	1.25
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	1 292 632.00	3 243 071.19	2.17
PHP ROBINSONS RETAIL H PHP1	997 500.00	1 334 072.50	0.89
フィリピン合計		6 442 284.58	4.31

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
シンガポール			
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	95 288.00	1 475 052.70	0.99
シンガポール合計		1 475 052.70	0.99
韓国			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	5 515.00	6 100 811.20	4.09
韓国合計		6 100 811.20	4.09
台湾			
TWD NIEN MADE ENTERPRI TWD10	418 000.00	3 577 885.09	2.40
TWD PRESIDENT CHAIN ST TWD10	188 000.00	1 850 258.11	1.24
台湾合計		5 428 143.20	3.64
タイ			
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	4 607 900.00	2 055 714.34	1.38
タイ合計		2 055 714.34	1.38
無記名株式合計		98 319 039.67	65.90
記名株式			
中国			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	35 400.00	887 197.45	0.60
HKD MEITUAN DIANPING USD0.00001 (A & B CLASS)	41 300.00	781 491.73	0.52
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	336 000.00	3 001 257.62	2.01
中国合計		4 669 946.80	3.13
インド			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	804 992.00	2 388 374.92	1.60
INR HDFC BANK INR1	437 730.00	5 508 944.89	3.69
インド合計		7 897 319.81	5.29
タイ			
THB OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)	2 095 900.00	2 800 243.63	1.88
タイ合計		2 800 243.63	1.88
記名株式合計		15 367 510.24	10.30
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	63 649.00	12 697 339.01	8.51
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	5 800.00	2 124 250.00	1.43
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	24 400.00	2 808 196.00	1.88
USD NOAH HOLDINGS LTD ADR EA REPR 0.5 ORD SHS	44 682.00	1 163 966.10	0.78
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	108 502.00	6 026 201.08	4.04
中国合計		24 819 952.19	16.64
タイ			
THB SIAM WELLNESS GP THB0.25(NVDR)	4 555 200.00	1 088 321.91	0.73
タイ合計		1 088 321.91	0.73
預託証券合計		25 908 274.10	17.37
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		139 594 824.01	93.57

注記は当財務書類の一部である。

U B S （Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
台湾			
TWD POYA INTERNATIONAL TWD10	87 000.00	1 674 804.33	1.12
台湾合計		1 674 804.33	1.12
無記名株式合計		1 674 804.33	1.12
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 674 804.33	1.12
投資有価証券合計		141 269 628.34	94.69
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入 / 売却）			
CHF 13 906 300.00 USD 14 313 062.94 23.6.2020		155 534.99	0.10
USD 217 778.57 CHF 211 600.00 23.6.2020		-2 377.43	0.00
USD 77 450.59 CHF 74 800.00 23.6.2020		-373.93	0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計		152 783.63	0.10
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		6 524 029.13	4.37
その他の資産および負債		1 248 767.92	0.84
純資産総額		149 195 209.02	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）

2020年5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	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	117 466.00	14 342 598.60	2.82
EUR AXA EUR2.29	712 562.00	11 671 765.56	2.29
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	53 041.00	8 075 492.25	1.59
EUR EIFFAGE EUR4	101 512.00	8 323 984.00	1.63
EUR FAURECIA EUR7	145 687.00	5 049 511.42	0.99
EUR LEGRAND SA EUR4	159 654.00	9 786 790.20	1.92
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	40 211.00	15 079 125.00	2.96
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	72 732.00	10 189 753.20	2.00
EUR SANOFI EUR2	194 112.00	16 990 623.36	3.34
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	24 738.00	6 031 124.40	1.18
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	164 962.00	14 721 208.88	2.89
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	48 324.00	10 297 844.40	2.02
EUR TOTAL EUR2.5	230 840.00	7 761 995.00	1.52
EUR WORLDLINE EURO.68	163 252.00	10 957 474.24	2.15
フランス合計		149 279 290.51	29.30
ドイツ			
EUR CANCOM SE NPV	100 453.00	5 675 594.50	1.11
EUR SAP AG ORD NPV	236 527.00	26 845 814.50	5.27
EUR SERVICEWARE SE NPV	99 220.00	1 155 913.00	0.23
EUR ZALANDO SE NPV	156 718.00	9 534 723.12	1.87
ドイツ合計		43 212 045.12	8.48
アイルランド			
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	47 037.00	5 235 218.10	1.03
アイルランド合計		5 235 218.10	1.03
イタリア			
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	941 785.00	8 631 459.53	1.70
イタリア合計		8 631 459.53	1.70
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	340 487.00	13 888 464.73	2.73
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	88 610.00	8 214 147.00	1.61
オランダ合計		22 102 611.73	4.34
スペイン			
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	288 112.00	8 101 709.44	1.59
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 109 850.00	10 752 226.80	2.11
EUR VIDRALA SA EUR1.02	24 924.00	2 145 956.40	0.42
スペイン合計		20 999 892.64	4.12
イギリス			
EUR UNILEVER EURO.16	446 988.00	20 780 472.12	4.08
イギリス合計		20 780 472.12	4.08
無記名株式合計		270 240 989.75	53.05

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
優先株式			
ドイツ			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	72 171.00	9 562 657.50	1.88
ドイツ合計		9 562 657.50	1.88
優先株式合計			
		9 562 657.50	1.88
記名株式			
ベルギー			
EUR KBC GROUP NV NPV	139 547.00	6 568 477.29	1.29
ベルギー合計		6 568 477.29	1.29
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	303 796.00	11 033 870.72	2.16
EUR NORDEA HOLDING ABP NPV	1 020 639.00	6 206 505.76	1.22
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	521 405.00	16 747 528.60	3.29
フィンランド合計		33 987 905.08	6.67
フランス			
EUR NEOEN SA EUR2	122 764.00	4 112 594.00	0.81
フランス合計		4 112 594.00	0.81
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	41 614.00	6 775 591.48	1.33
EUR BASF SE NPV	159 157.00	7 742 192.27	1.52
EUR BAYER AG NPV (REGD)	125 574.00	7 624 853.28	1.50
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	82 772.00	12 241 978.80	2.40
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	225 337.00	4 248 954.47	0.83
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	58 299.00	11 927 975.40	2.34
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	200 643.00	19 769 354.79	3.88
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	112 882.00	5 245 062.13	1.03
ドイツ合計		75 575 962.62	14.83
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	361 796.00	10 600 622.80	2.08
アイルランド合計		10 600 622.80	2.08
イタリア			
EUR ENEL EUR1	2 221 354.00	15 329 563.95	3.01
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	914 448.00	5 336 718.52	1.05
EUR MONCLER SPA NPV	199 452.00	6 671 669.40	1.31
EUR NEXI SPA NPV	378 240.00	5 586 604.80	1.09
イタリア合計		32 924 556.67	6.46
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	7 061.00	8 353 163.00	1.64
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	90 769.00	26 590 778.55	5.22
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	30 999.00	3 566 434.95	0.70
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	264 168.00	7 335 945.36	1.44
EUR PROSUS N.V. EURO.05	117 878.00	8 793 698.80	1.73
オランダ合計		54 640 020.66	10.73

注記は当財務書類の一部である。

U B S （Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ（ユーロ）

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	1 783 603.00	7 532 155.47	1.48
ポルトガル合計		7 532 155.47	1.48
記名株式合計		225 942 294.59	44.35
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		505 745 941.84	99.28
投資有価証券合計		505 745 941.84	99.28
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		3 301 310.79	0.65
その他の資産および負債		386 895.84	0.07
純資産総額		509 434 148.47	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

2020年5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	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
デンマーク			
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	11 764.00	3 251 326.64	0.70
DKK ORSTED A/S DKK10	90 722.00	9 576 687.88	2.07
デンマーク合計		12 828 014.52	2.77
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	97 476.00	11 901 819.60	2.57
EUR AXA EUR2.29	522 578.00	8 559 827.64	1.85
EUR EIFFAGE EUR4	90 610.00	7 430 020.00	1.61
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	79 686.00	9 223 654.50	1.99
EUR LEGRAND SA EUR4	127 947.00	7 843 151.10	1.70
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	12 913.00	4 842 375.00	1.05
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	111 016.00	9 907 067.84	2.14
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	35 946.00	7 660 092.60	1.66
フランス合計		67 368 008.28	14.57
ドイツ			
EUR CANCOM SE NPV	81 370.00	4 597 405.00	1.00
EUR LPKF LASER & ELECT NPV	177 543.00	3 755 034.45	0.81
EUR SAP AG ORD NPV	165 015.00	18 729 202.50	4.05
ドイツ合計		27 081 641.95	5.86
イタリア			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	816 858.00	4 892 979.42	1.06
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	561 648.00	5 147 503.92	1.11
イタリア合計		10 040 483.34	2.17
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	251 372.00	10 253 463.88	2.22
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	69 852.00	6 475 280.40	1.40
オランダ合計		16 728 744.28	3.62
スペイン			
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	403 213.00	4 806 298.96	1.04
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	214 990.00	6 045 518.80	1.30
スペイン合計		10 851 817.76	2.34
スウェーデン			
SEK LUNDIN ENERGY AB NPV	244 784.00	5 303 866.69	1.15
スウェーデン合計		5 303 866.69	1.15
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	151 417.00	14 439 240.01	3.12
EUR UNILEVER EURO.16	354 742.00	16 491 955.58	3.57
イギリス合計		30 931 195.59	6.69
無記名株式合計		181 133 772.41	39.17

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	79 990.00	24 903 434.60	5.39
スイス合計		24 903 434.60	5.39
その他の株式合計			
		24 903 434.60	5.39
記名株式			
ベルギー			
EUR KBC GROUP NV NPV	120 080.00	5 652 165.60	1.22
ベルギー合計		5 652 165.60	1.22
デンマーク			
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	75 181.00	8 741 081.09	1.89
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	298 353.00	17 462 411.40	3.78
デンマーク合計		26 203 492.49	5.67
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	236 123.00	8 575 987.36	1.85
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	1 224 008.00	7 435 293.95	1.61
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	534 318.00	17 162 294.16	3.71
フィンランド合計		33 173 575.47	7.17
ドイツ			
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	341 487.00	4 840 578.23	1.05
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	52 516.00	10 744 773.60	2.32
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	126 998.00	12 513 112.94	2.71
ドイツ合計		28 098 464.77	6.08
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	310 119.00	9 086 486.70	1.97
アイルランド合計		9 086 486.70	1.97
イタリア			
EUR ENEL EUR1	1 242 675.00	8 575 700.18	1.85
イタリア合計		8 575 700.18	1.85
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	3 334.00	3 944 122.00	0.85
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	54 748.00	16 038 426.60	3.47
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	289 175.00	8 030 389.75	1.74
EUR PROSUS N.V. EURO.05	116 555.00	8 695 003.00	1.88
オランダ合計		36 707 941.35	7.94
ノルウェー			
NOK DNB ASA NOK10	229 287.00	2 803 473.54	0.61
NOK EQUINOR ASA NOK2.50	368 532.00	4 811 069.83	1.04
ノルウェー合計		7 614 543.37	1.65
スウェーデン			
SEK EQT AB NPV	139 806.00	1 987 696.32	0.43
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	476 292.00	7 087 663.94	1.53
スウェーデン合計		9 075 360.26	1.96

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
スイス			
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	89 407.00	3 421 886.35	0.74
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	191 509.00	18 612 651.98	4.02
CHF SOFTWAREONE HLD AG CHF0.01	257 084.00	5 112 163.47	1.11
スイス合計		27 146 701.80	5.87
イギリス			
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	359 346.00	11 144 927.61	2.41
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	92 269.00	8 234 813.52	1.78
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	472 665.00	5 500 251.35	1.19
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	103 129.00	4 943 592.62	1.07
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	675 869.00	4 169 057.84	0.90
イギリス合計		33 992 642.94	7.35
アメリカ合衆国			
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	35 003.00	9 468 290.26	2.05
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	45 811.00	7 546 964.31	1.63
アメリカ合衆国合計		17 015 254.57	3.68
記名株式合計		242 342 329.50	52.41
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		448 379 536.51	96.97
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			
GBP UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-GBP-S-DIST	1.44	16 015.72	0.00
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	514.35	5 109 219.41	1.11
アイルランド合計		5 125 235.13	1.11
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	8.33	244 001.16	0.05
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	1 011.50	13 549 149.40	2.93
ルクセンブルグ合計		13 793 150.56	2.98
投資信託、オープン・エンド型合計		18 918 385.69	4.09
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			
		18 918 385.69	4.09
投資有価証券合計		467 297 922.20	101.06
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入 / 売却）			
USD 4 565 600.00	EUR 4 223 067.03	23.6.2020	-120 281.72 -0.03
USD 165 900.00	EUR 150 815.71	23.6.2020	-1 732.99 0.00
USD 121 200.00	EUR 110 121.35	23.6.2020	-1 207.39 0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計			-123 222.10 -0.03
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		4 716 752.85	1.02
その他の資産および負債		-9 491 353.81	-2.05
純資産総額		462 400 099.14	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

2020年5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	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
中国			
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	3 516 212.00	39 322 250.85	2.77
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	18 102 450.00	14 219 976.19	1.00
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	9 567 580.00	44 797 414.31	3.16
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	23 136 000.00	11 519 133.20	0.81
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	2 108 800.00	4 624 114.02	0.32
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	28 403 810.00	18 318 538.57	1.29
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	1 252 233.00	13 791 807.14	0.97
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	3 135 000.00	10 129 534.68	0.71
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	482 205.00	92 221 976.16	6.50
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	3 100 500.00	14 037 283.54	0.99
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	14 477 567.00	26 339 057.74	1.86
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	5 764 300.00	56 879 036.44	4.01
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	2 421 000.00	1 873 657.73	0.13
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	2 597 900.00	137 522 577.08	9.69
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	410 165.00	8 506 836.79	0.60
中国合計		494 103 194.44	34.81
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	1 614 400.00	13 087 619.23	0.92
HKD BOSIDENG INTL HLDG USD0.00001	14 240 000.00	3 655 167.51	0.26
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	7 368 000.00	10 321 044.79	0.73
HKD CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	4 205 200.00	14 699 418.91	1.03
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	45 294 000.00	31 314 803.12	2.21
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 870 938.00	11 783 449.32	0.83
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	3 682 000.00	14 509 058.07	1.02
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	15 368 000.00	30 090 772.94	2.12
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	29 134 000.00	25 741 562.66	1.81
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	12 735 000.00	1 511 231.50	0.11
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 065 000.00	37 117 538.92	2.61
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	8 492 082.00	28 479 459.79	2.01
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	2 424 102.41	0.17
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	32 765 104.00	10 100 751.16	0.71
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	22 006 409.00	36 730 570.74	2.59
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	29 191 066.00	17 884 952.23	1.26
HKD WONDERFUL SKY FINL HKD0.01	31 554 000.00	2 767 626.97	0.20
香港合計		292 219 130.27	20.59
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	6 780 673.00	65 943 597.37	4.65
台湾合計		65 943 597.37	4.65
無記名株式合計		852 265 922.08	60.05
記名株式			
中国			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	3 802 000.00	11 598 116.79	0.82
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	796 100.00	19 951 917.70	1.41
HKD ALPHAMAB ONCOLOGY USD0.000002	2 015 000.00	4 797 897.52	0.34
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	7 390 100.00	8 769 652.05	0.62
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	1 580 020.00	5 166 361.22	0.36
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	4 487 000.00	40 079 294.42	2.82
中国合計		90 363 239.70	6.37

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
香港			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	58 882 197.00	75.95	0.00
香港合計		75.95	0.00
記名株式合計		90 363 315.65	6.37
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	577 999.00	115 305 020.51	8.13
USD KINGSOFT CLOUD HLD SPON ADS EA REP 15 ORD SHS	2 411.54	44 613.45	0.00
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	171 632.00	62 860 220.00	4.43
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	318 675.00	36 676 305.75	2.58
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 620 457.00	145 540 181.78	10.26
中国合計		360 426 341.49	25.40
預託証券合計		360 426 341.49	25.40
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 303 055 579.22	91.82
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
中国			
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 ' REG S '	23 052 000.00	29.73	0.00
中国合計		29.73	0.00
無記名株式合計		29.73	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		29.73	0.00
投資有価証券合計		1 303 055 608.95	91.82
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入 / 売却）			
EUR 126 109 800.00 USD 136 298 841.29 23.6.2020		3 960 365.42	0.28
CHF 77 136 700.00 USD 79 392 968.78 23.6.2020		862 735.33	0.06
EUR 5 389 700.00 USD 5 897 625.33 23.6.2020		96 794.19	0.01
CHF 3 477 500.00 USD 3 604 738.25 23.6.2020		13 373.63	0.00
EUR 4 722 000.00 USD 5 184 495.35 23.6.2020		67 308.82	0.00
USD 2 745 125.12 CHF 2 651 700.00 23.6.2020		-13 795.74	0.00
USD 4 084 134.78 EUR 3 721 700.00 23.6.2020		-55 136.63	0.00
EUR 996 100.00 USD 1 103 548.31 23.6.2020		4 313.22	0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計		4 935 958.24	0.35
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		122 824 500.37	8.65
その他の資産および負債		-11 629 568.42	-0.82
純資産総額		1 419 186 499.14	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・キャップス U S A（米ドル）

2020年5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	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
バミューダ			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	9 761.00	322 601.05	0.78
バミューダ合計		322 601.05	0.78
カナダ			
USD XENON PHARMACEUTIC COM NPV	17 656.00	241 887.20	0.59
カナダ合計		241 887.20	0.59
イスラエル			
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	4 645.00	1 032 722.85	2.50
イスラエル合計		1 032 722.85	2.50
ジャージー			
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	6 965.00	469 649.95	1.14
ジャージー合計		469 649.95	1.14
スイス			
USD CRISPR THERAPEUTIC COM CHF0.03	4 700.00	303 526.00	0.73
スイス合計		303 526.00	0.73
アメリカ合衆国			
USD ADVERUM BIOTECHNOL COM USD0.0001	23 919.00	493 448.97	1.19
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	4 372.00	629 305.68	1.52
USD ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP USD0.001	15 788.00	489 428.00	1.18
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	13 641.00	464 203.23	1.12
USD BROOKS AUTOMATION INC COM	12 878.00	514 733.66	1.24
USD CASELLA WASTE SYS INC CL A	9 777.00	498 138.15	1.20
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	3 218.00	578 145.88	1.40
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	8 517.00	334 292.25	0.81
USD CHEGG INC COM USD0.001	11 928.00	728 562.24	1.76
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	9 400.00	228 984.00	0.55
USD DICERNA PHARMACEUT COM USD0.0001	13 545.00	292 165.65	0.71
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	11 636.00	419 594.16	1.01
USD EMCOR GROUP INC COM	6 640.00	421 972.00	1.02
USD ENPHASE ENERGY INC COM USD0.00001	6 567.00	382 133.73	0.92
USD ENTEGRIS INC COM	6 874.00	411 615.12	1.00
USD EVERBRIDGE INC COM USD0.001	4 895.00	715 942.70	1.73
USD EXACT SCIENCES CORP COM	6 759.00	580 462.92	1.40
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	6 908.00	768 653.16	1.86
USD GLU MOBILE INC COM STK USD0.0001	47 005.00	469 109.90	1.13
USD HAEMONETICS CORP COM USD0.01	2 118.00	232 302.24	0.56
USD IMMUNOMEDICS INC COM	19 772.00	664 141.48	1.61
USD INGEVITY CORPORATI COM USD0.01	5 610.00	295 478.70	0.71
USD IOVANCE BIOTHEAPE COM USD0.000041666	7 038.00	225 849.42	0.55
USD KADANT INC COM USD0.01	4 594.00	444 837.02	1.08
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	19 868.00	494 117.16	1.20
USD LHC GROUP INC COM	4 326.00	703 018.26	1.70
USD LIVEPERSON INC COM USD0.001	20 701.00	775 252.45	1.88
USD MASTEC INC COM	8 528.00	333 871.20	0.81
USD MATADOR RESOURCES COM USD0.01	14 690.00	115 169.60	0.28

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・キャップス U S A（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
USD MERCURY SYSTEMS IN COM USD0.01	9 262.00	827 559.70	2.00
USD MOMENTA PHARMACEUTICALS INC COM	11 763.00	370 299.24	0.90
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	2 752.00	577 232.00	1.40
USD MSA SAFETY INC COM NPV	2 192.00	260 716.48	0.63
USD NANOSTRING TECHNOL COM USD0.0001	21 087.00	643 786.11	1.56
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	12 263.00	322 516.90	0.78
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	16 784.00	447 964.96	1.08
USD OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	8 003.00	731 874.35	1.77
USD PENUMBRA INC COM USD0.001	2 404.00	414 497.68	1.00
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	18 803.00	501 099.95	1.21
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	6 685.00	432 051.55	1.05
USD POOL CORPORATION COM USD0.001	2 148.00	577 854.96	1.40
USD QTS REALTY TR INC COM USD0.01 CL A	11 821.00	810 920.60	1.96
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	6 060.00	482 012.40	1.17
USD REPLIGEN CORP COM	4 709.00	616 737.73	1.49
USD RUBICON PROJECT COM USD0.00001	51 596.00	323 506.92	0.78
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	5 959.00	203 678.62	0.49
USD SMARTSHEET INC COM NPV CL A	11 000.00	634 260.00	1.53
USD STAAR SURGICAL CO COM USD0.01	14 774.00	573 231.20	1.39
USD TABULA RASA HEALTH COM USD0.0001	9 541.00	509 775.63	1.23
USD TANDEM DIABETES CA COM USD0.001(POST REV SPLT)	6 254.00	520 020.10	1.26
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	3 010.00	523 920.60	1.27
USD TETRA TECH INC COM USD0.01	3 143.00	247 982.70	0.60
USD THE TRADE DESK INC COM USD0.000001 CL A	2 032.00	633 089.92	1.53
USD TREX INC COM	2 821.00	338 858.52	0.82
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	5 115.00	749 859.00	1.81
USD VONAGE HLDGS CORP COM	44 895.00	432 787.80	1.05
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	10 796.00	305 526.80	0.74
USD WENDY ' S COMPANY COM CLASS ' A ' USD0.1	22 885.00	486 535.10	1.18
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	15 053.00	695 749.66	1.68
USD WINGSTOP INC COM USD0.01	2 238.00	272 924.10	0.66
USD WOODWARD INC COM	5 110.00	350 443.80	0.85
USD XENCOR INC COM USD0.01	7 882.00	238 430.50	0.58
アメリカ合衆国合計		29 762 634.51	71.98
無記名株式合計		32 133 021.56	77.72
記名株式			
カナダ			
USD ZYMEWORKS INC COM NPV	6 893.00	262 761.16	0.64
カナダ合計		262 761.16	0.64
スイス			
USD ADC THERAPEUTICS S COM CHF0.08	3 618.00	133 685.10	0.32
スイス合計		133 685.10	0.32
アメリカ合衆国			
USD ADAPTIVE BIOTECHNO COM USD0.0001	6 969.00	269 700.30	0.65
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	7 647.00	368 279.52	0.89
USD AVALARA INC COM USD0.0001	6 815.00	729 613.90	1.76
USD AVROBIO INC COM USD0.0001	12 594.00	254 650.68	0.62
USD BJS WHSL CLUB HLDG COM USD0.01	19 598.00	705 528.00	1.71
USD BRIDGEBIO PHARMA I COM USD0.001	8 166.00	239 508.78	0.58
USD CASTLE BIOSCIENCES COM USD0.001	7 948.00	305 441.64	0.74
USD CLOUDFLARE INC COM USD0.001 CL A	29 294.00	851 576.58	2.06
USD GRITSTONE ONCOLOGY COM USD0.0001	17 584.00	113 592.64	0.27

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・キャップス U S A（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
USD GROCERY OUTLET HLD COM USD0.001	20 064.00	738 555.84	1.79
USD INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	7 654.00	624 107.16	1.51
USD LIVONGO HEALTH INC COM USD0.001	9 693.00	580 901.49	1.41
USD MEIRAGTX HLDGS PLC COM USD0.00003881	16 422.00	243 702.48	0.59
USD ORIC PHARMACEUTICA COM USD0.0001	762.00	22 113.24	0.05
USD PVH CORP COM USD1	10 164.00	462 157.08	1.12
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	19 728.00	616 894.56	1.49
USD VIR BIOTECHNOLOGY COM USD0.0001	7 027.00	240 182.86	0.58
アメリカ合衆国合計		7 366 506.75	17.82
記名株式合計		7 762 953.01	18.78
預託証券			
オランダ			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	1 441.00	316 011.30	0.76
オランダ合計		316 011.30	0.76
預託証券合計		316 011.30	0.76
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		40 211 985.87	97.26
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	86.21	862 100.00	2.08
アイルランド合計		862 100.00	2.08
投資信託、オープン・エンド型合計		862 100.00	2.08
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合計		862 100.00	2.08
投資有価証券合計		41 074 085.87	99.34
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		12 080.96	0.03
その他の資産および負債		260 412.05	0.63
純資産総額		41 346 578.88	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S サステナブル（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オランダ			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	13 021.00	1 251 318.10	2.10
オランダ合計		1 251 318.10	2.10
アメリカ合衆国			
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	8 342.00	2 048 962.04	3.45
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS ' B ' COM USD0.0033	14 890.00	2 763 286.20	4.65
USD BIO RAD LABS INC CL A	2 624.00	1 289 223.68	2.17
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	27 554.00	2 808 028.14	4.72
USD JABIL INC COM USD0.001	52 357.00	1 566 521.44	2.63
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	8 936.00	946 501.12	1.59
USD MSA SAFETY INC COM NPV	16 169.00	1 923 140.86	3.23
USD PTC INC COM USD0.01	18 090.00	1 381 714.20	2.32
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	11 137.00	1 516 525.29	2.55
USD TRIMBLE INC COM NPV	65 301.00	2 554 575.12	4.29
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS ' A '	10 339.00	1 615 675.53	2.72
アメリカ合衆国合計		20 414 153.62	34.32
無記名株式合計		21 665 471.72	36.42
記名株式			
バハマ			
USD ONESPAWORLD HLDGS COM USD0.0001	241 832.00	1 581 581.28	2.66
バハマ合計		1 581 581.28	2.66
アイルランド			
USD APTIV PLC COM USD0.01	26 042.00	1 962 264.70	3.30
アイルランド合計		1 962 264.70	3.30
アメリカ合衆国			
USD AGCO CORP COM USD0.01	39 442.00	2 178 381.66	3.66
USD AMERIPRISE FINL INC COM	18 185.00	2 547 172.95	4.28
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	21 082.00	1 646 293.38	2.77
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRE D STOCK)	83 315.00	1 311 378.10	2.20
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	13 338.00	2 338 418.16	3.93
USD LIVERAMP HOLDINGS COM USD0.10	36 880.00	1 859 858.40	3.13
USD LKQ CORP COM	67 677.00	1 858 410.42	3.12
USD MOHAWK INDS COM USD0.01	18 702.00	1 743 026.40	2.93
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	90 618.00	1 494 290.82	2.51
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	23 800.00	2 177 700.00	3.66
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	31 592.00	1 925 848.32	3.24
USD REYNOLDS CONSUMER COM USD0.001	72 163.00	2 409 522.57	4.05
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	23 035.00	739 423.50	1.24
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	56 026.00	1 141 249.62	1.92
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 335.00	1 626 374.75	2.73
USD VISA INC COM STK USD0.0001	15 954.00	3 114 858.96	5.24
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	11 724.00	1 375 225.20	2.31
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	25 324.00	1 123 625.88	1.89
アメリカ合衆国合計		32 611 059.09	54.81
記名株式合計		36 154 905.07	60.77
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		57 820 376.79	97.19

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S サステナブル（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	130.44	1 304 360.00	2.19
アイルランド合計		1 304 360.00	2.19
投資信託、オープン・エンド型合計		1 304 360.00	2.19
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			
		1 304 360.00	2.19
投資有価証券合計		59 124 736.79	99.38
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		339 307.90	0.57
その他の資産および負債		26 583.26	0.05
純資産総額		59 490 627.95	100.00

注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

株式資本の13,000,000ユーロ（15億7,404万円）は、1株2,000ユーロ（24万2,160円）の株式6,500株によって表章される。2020年6月末日現在、全ての株式は全額払込済みである。

（注）ユーロの円貨換算は、2020年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝121.08円）による。

（２）事業の内容及び営業の状況

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

管理会社は、投資信託に関する2010年法第15条に規定する制限の範囲内において、直接または間接的に、当該目的に関連する取引を行うことができる。

管理会社は、ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却および申込みならびにファンド資産に直接または間接に付随するすべての権利の行使を含む管理・運用業務を行う。

管理会社は、ファンド資産の運用を投資運用会社であるUBSアセット・マネジメント（UK）リミテッド（ロンドン）、UBSアセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド（シンガポール）、UBSアセット・マネジメント（アメリカス）インク（シカゴ）およびUBSアセット・マネジメント（ホンコン）リミテッド（ホンコン）に委託しており、またファンド資産の保管業務および支払事務代行をUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店に、所在地事務・管理事務代行および登録・名義書換事務代行をノーザン・トラスト・グローバル・サービスSEに委託している。

管理会社は、2020年6月末日現在、以下の投資信託／投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	374	529,207,900.47オーストラリア・ドル
			1,538,965,496.61カナダドル
			10,822,521,273.98スイス・フラン
			3,838,865,323.70中国元
			924,531,072.56デンマーク・クローネ
			44,279,310,216.54ユーロ
			1,881,609,169.68英ポンド
			241,487,575.88香港ドル
			291,496,399,479.27日本円
			80,737,848.24シンガポール・ドル
			124,385,183,451.46米ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	40	281,742,771.44オーストラリア・ドル
			530,619,580.25スイス・フラン
			2,906,115,389.74ユーロ
			1,875,874,909.00英ポンド
			15,455,615,766.67米ドル

（３）その他

本書提出前６箇月以内において、管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

下線または傍線部は訂正部分を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

以下の内容が追加されます。

リスクに関する参考情報

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

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

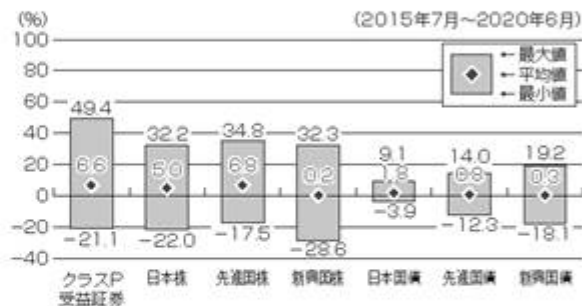
2015年7月～2020年6月の5年間に於ける各サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2015年7月～2020年6月の5年間に於ける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、各サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

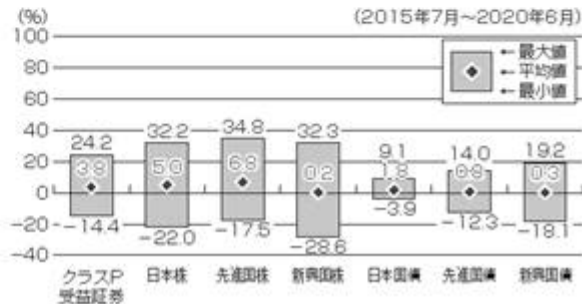
1. UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション(米ドル)

クラスP 受益証券



2. UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ(ユーロ)

クラスP 受益証券



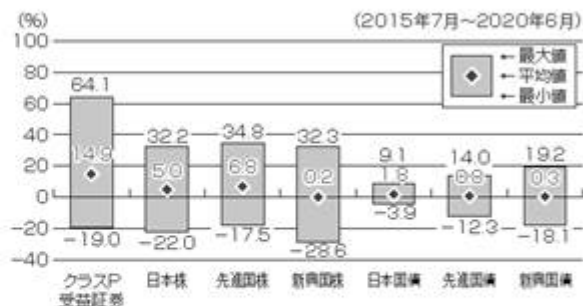
ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

3.UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレート・チャイナ(米ドル)

クラスP受益証券

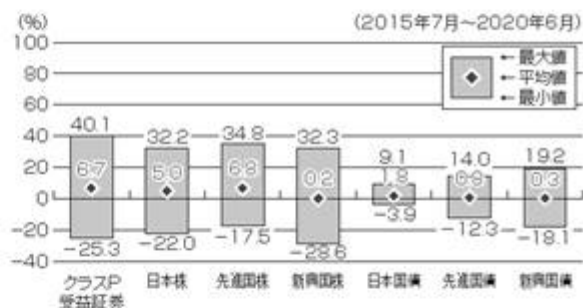
(米ドル)



4.UBS (Lux) エクイティ・ファンドースマート・キャップスUSA(米ドル)

クラスP受益証券

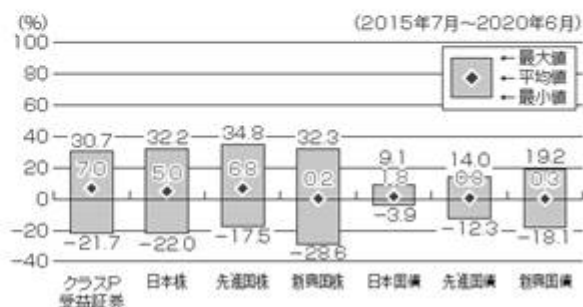
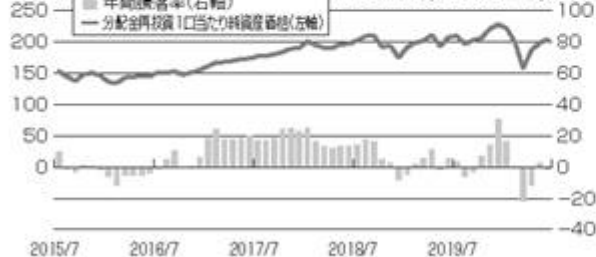
(米ドル)



5.UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル(米ドル)

クラスP受益証券

(米ドル)



出所 Bloomberg LP および指数提供会社のデータを基に森田松本法律事務所が作成

（ご注意）

- 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時に各サブ・ファンドの受益証券へ再投資したとみなして算出したものです。なお、各サブ・ファンドについて、日本においてはP-accクラスのみが販売され、当該クラスでは分配金の支払いが行われていません。
- 各サブ・ファンドの受益証券の年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその1年前における分配金再投資1口当たり純資産価格を対比して、その騰落率を算出したものです。
- 代表的な資産クラスの年間騰落率（各月末時点）は、各月末とその1年前における下記の指数の値を対比して、その騰落率を算出したものです。
- 各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較は、別段の記載のない限り、上記の5年間の各月末時点における年間騰落率を用いて、それらの平均最大・最小をグラフにして比較したものです。
- 各サブ・ファンドの受益証券は、代表的な資産クラスの全てに投資するものではありません。
- 代表的な資産クラスを表す指数

日本株…TOPIX(配当込み)

先進国株…FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)

新興国株…S&P新興国総合指数

日本国債…BBGバークレイズE1年超日本国債指数

先進国債…FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)

新興国債…FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

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

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

FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

5 運用状況

(3) 運用実績

以下の内容が追加されます。

< 参考情報 >

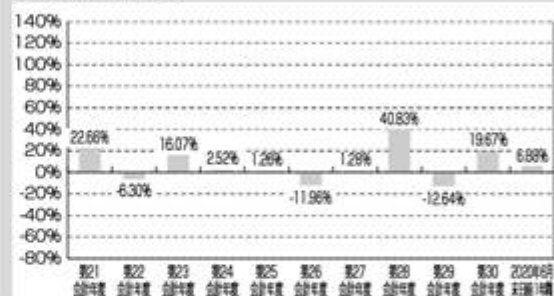
1.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



収益率の推移

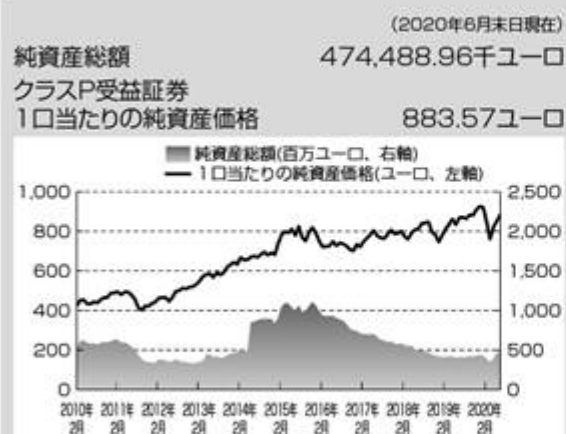
クラスP受益証券



(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$
 a = 会計年度末の1口当たり純資産価格(当該会計年度の分配金の合計額を加えた額)(ただし、2020年6月末日1年間は、2020年6月末日の1口当たりの純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額))
 b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配金の額)または運用開始時の発行価格(ただし、2020年6月末日1年間は、当該期間の直前の日(2019年6月末日)の1口当たりの純資産価格(分配金の額))
 以下同じです。
 (注2)「収益率の推移」は日本で販売しているクラスのみ記載しています。以下同じです。

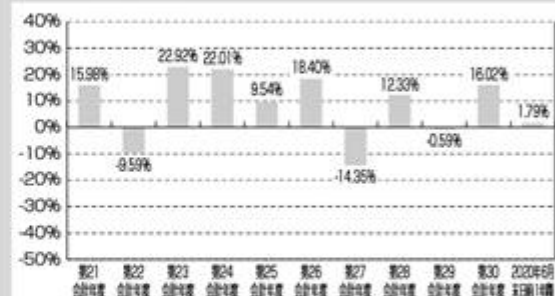
2.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ(ユーロ)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



収益率の推移

クラスP受益証券



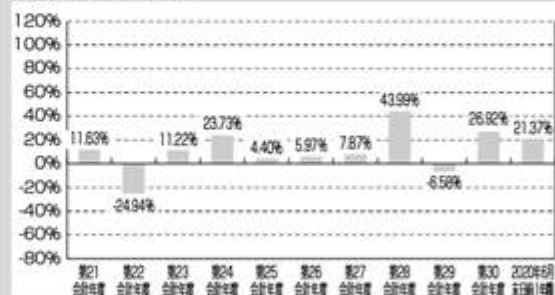
3.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



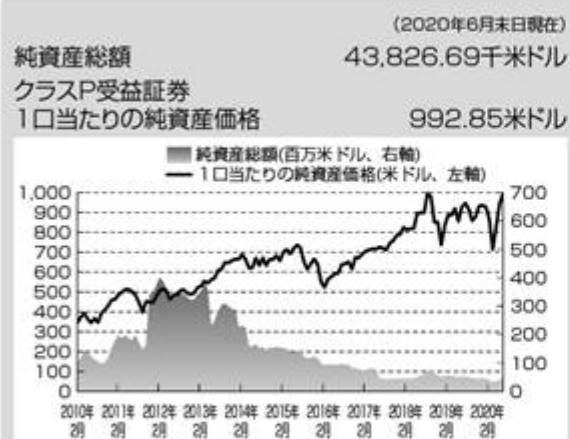
収益率の推移

クラスP受益証券



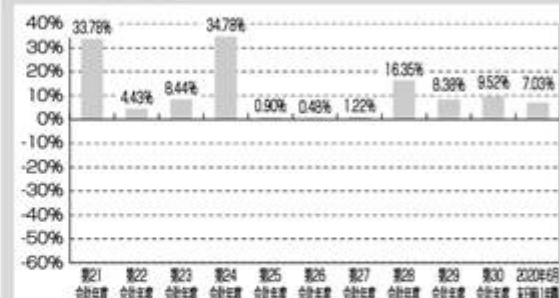
4.UBS(Lux)エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



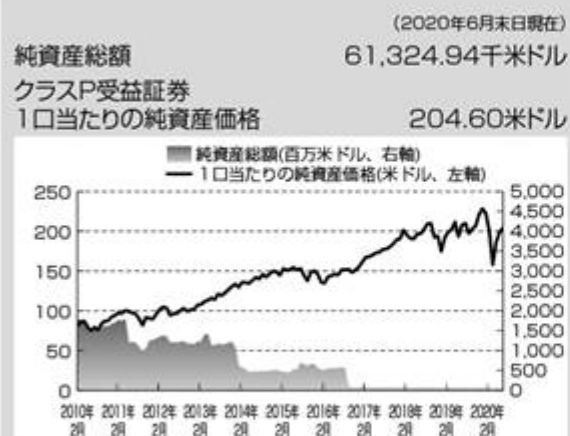
収益率の推移

クラスP受益証券



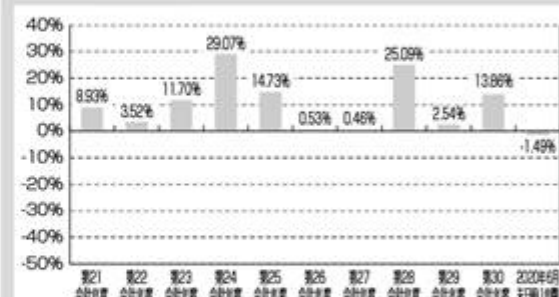
5.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーUSサステナブル(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



収益率の推移

クラスP受益証券



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