

【表紙】	
【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和4年8月31日
【計算期間】	第33期中（自 令和3年12月1日 至 令和4年5月31日）
【ファンド名】	UBS（Lux）エクイティ・ファンド （UBS（Lux）Equity Fund）
【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 フェデリーカ・ギーランディーニ （Federica Ghirlandini）
【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
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

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

（エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル））（2022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	109,573,196.43	31.09
	インド	65,987,663.53	18.72
	台湾	47,157,092.12	13.38
	韓国	37,645,542.52	10.68
	南アフリカ	17,802,351.07	5.05
	香港	15,960,709.28	4.53
	ブラジル	11,114,421.79	3.15
	インドネシア	9,739,513.06	2.76
	アルゼンチン	7,032,217.71	2.00
	メキシコ	6,438,273.03	1.83
	バミューダ	2,957,943.38	0.84
	ルクセンブルグ	2,815,845.14	0.80
合計		334,224,769.06	94.82
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		18,261,894.22	5.18
総計（純資産総額）		352,486,663.28 (約48,178百万円)	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2022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＝142.67円、1米ドル＝136.68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・サステナブル（ユーロ））

（2022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	214,797,040.75	40.04
	オランダ	90,057,647.51	16.79
	ドイツ	75,758,484.42	14.12
	スペイン	47,497,014.11	8.85
	イタリア	18,590,428.93	3.47
	フィンランド	16,925,331.12	3.16
	アイルランド	12,579,696.71	2.34
	ルクセンブルグ	9,352,966.50	1.74
	ベルギー	8,444,315.30	1.57
	イギリス	7,175,997.68	1.34
	オーストリア	7,164,506.80	1.34
合計		508,343,429.83	94.76
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		28,115,930.51	5.24
総計（純資産総額）		536,459,360.34 (約76,537百万円)	100.00

（ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ））

（2022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	イギリス	106,079,708.56	22.82
	フランス	97,297,060.22	20.93
	スイス	53,759,029.99	11.56
	オランダ	45,312,534.52	9.75
	デンマーク	32,615,972.56	7.02
	ドイツ	32,015,069.50	6.89
	スペイン	25,623,948.22	5.51
	フィンランド	16,414,941.67	3.53
	ノルウェー	7,408,758.72	1.59
	アメリカ合衆国	6,137,928.69	1.32
	アイルランド	4,492,066.60	0.97
	ルクセンブルグ	3,814,800.00	0.82
	イタリア	3,373,260.00	0.73
	スウェーデン	3,287,368.23	0.71
	ベルギー	2,212,195.90	0.48
合計		439,844,643.38	94.61
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		25,082,020.12	5.39
総計（純資産総額）		464,926,663.50 (約66,331百万円)	100.00

（グレーター・チャイナ（米ドル））

（2022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	758,228,530.45	66.88
	香港	250,756,428.81	22.12
	台湾	83,391,757.95	7.36
合計		1,092,376,717.21	96.36
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		41,288,421.81	3.64
総計（純資産総額）		1,133,665,139.02 （約154,949百万円）	100.00

（スモール・キャップスUSA（米ドル））

（2022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	59,851,076.07	92.43
	イスラエル	1,067,105.75	1.65
	オランダ	586,885.12	0.91
	バミューダ	471,623.60	0.73
	スイス	202,364.10	0.31
	カナダ	158,422.76	0.24
合計		62,337,477.40	96.27
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		2,418,221.87	3.73
総計（純資産総額）		64,755,699.27 （約8,851百万円）	100.00

（USサステナブル（米ドル））

（2022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	59,263,222.48	91.70
	アイルランド	2,403,671.03	3.72
	オランダ	1,694,647.44	2.62
	バミューダ	527,343.11	0.82
	カナダ	309,372.00	0.48
	イスラエル	300,774.32	0.47
合計		64,499,030.38	99.80
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		129,315.42	0.20
総計（純資産総額）		64,628,345.80 （約8,833百万円）	100.00

（２）【運用実績】**①【純資産の推移】**

2022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。

（エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（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
2021年	７月末日	246,139.05	33,642	P	193.59	26,460
	８月末日	254,005.55	34,717	P	198.39	27,116
	９月末日	237,448.97	32,455	P	186.92	25,548
	10月末日	245,074.89	33,497	P	190.52	26,040
	11月末日	229,872.60	31,419	P	180.57	24,680
	12月末日	229,560.19	31,376	P	182.82	24,988
2022年	１月末日	225,297.61	30,794	P	172.95	23,639
	２月末日	221,274.06	30,244	P	164.45	22,477
	３月末日	332,886.92	45,499	P	157.45	21,520
	４月末日	336,060.61	45,933	P	144.48	19,748
	５月末日	379,510.54	51,872	P	145.14	19,838
	６月末日	352,486.66	48,178	P	135.16	18,474

（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・サステナブル（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
2021年	７月末日	631,671.16	90,121	P	133.11	18,991
	８月末日	649,807.49	92,708	P	137.56	19,626
	９月末日	616,714.07	87,987	P	130.76	18,656
	10月末日	684,507.57	97,659	P	137.62	19,634
	11月末日	679,917.43	97,004	P	134.27	19,156
	12月末日	703,630.51	100,387	P	139.83	19,950
2022年	１月末日	655,355.37	93,500	P	129.79	18,517
	２月末日	633,762.34	90,419	P	123.89	17,675
	３月末日	621,140.23	88,618	P	124.45	17,755
	４月末日	605,865.49	86,439	P	121.91	17,393
	５月末日	583,345.01	83,226	P	119.11	16,993
	６月末日	536,459.36	76,537	P	109.46	15,617

（ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（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
2021年	7月末日	622,414.81	88,800	P	1,155.71	164,885
	8月末日	650,049.19	92,743	P	1,192.38	170,117
	9月末日	625,584.31	89,252	P	1,142.91	163,059
	10月末日	650,157.59	92,758	P	1,201.28	171,387
	11月末日	632,550.98	90,246	P	1,170.15	166,945
	12月末日	660,698.98	94,262	P	1,217.03	173,634
2022年	1月末日	590,301.25	84,218	P	1,117.14	159,382
	2月末日	559,077.73	79,764	P	1,076.50	153,584
	3月末日	568,497.64	81,108	P	1,105.52	157,725
	4月末日	517,567.33	73,841	P	1,095.51	156,296
	5月末日	496,047.79	70,771	P	1,051.68	150,043
	6月末日	464,926.66	66,331	P	992.70	141,629

（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
2021年	7月末日	1,519,290.95	207,657	P	574.03	78,458
	8月末日	1,523,322.54	208,208	P	560.87	76,660
	9月末日	1,476,138.10	201,759	P	553.55	75,659
	10月末日	1,459,755.83	199,519	P	561.32	76,721
	11月末日	1,380,690.34	188,713	P	540.78	73,914
	12月末日	1,331,702.39	182,017	P	537.51	73,467
2022年	1月末日	1,280,092.59	174,963	P	519.69	71,031
	2月末日	1,281,052.07	175,094	P	507.55	69,372
	3月末日	1,175,585.63	160,679	P	477.65	65,285
	4月末日	1,077,420.64	147,262	P	450.24	61,539
	5月末日	1,104,405.65	150,950	P	460.01	62,874
	6月末日	1,133,665.14	154,949	P	473.67	64,741

（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
2021年	7月末日	157,958.73	21,590	P	1,519.25	207,651
	8月末日	159,101.84	21,746	P	1,565.57	213,982
	9月末日	149,240.90	20,398	P	1,514.21	206,962
	10月末日	153,445.53	20,973	P	1,550.52	211,925
	11月末日	156,804.01	21,432	P	1,449.89	198,171
	12月末日	161,823.81	22,118	P	1,485.09	202,982
2022年	1月末日	109,239.30	14,931	P	1,280.59	175,031
	2月末日	97,042.16	13,264	P	1,318.98	180,278
	3月末日	98,734.31	13,495	P	1,332.58	182,137
	4月末日	85,701.97	11,714	P	1,162.07	158,832
	5月末日	71,487.27	9,771	P	1,106.60	151,250
	6月末日	64,755.70	8,851	P	1,013.24	138,490

（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
2021年	7月末日	80,713.49	11,032	P	298.22	40,761
	8月末日	82,302.03	11,249	P	304.54	41,625
	9月末日	77,909.97	10,649	P	288.19	39,390
	10月末日	83,089.72	11,357	P	307.73	42,061
	11月末日	83,407.90	11,400	P	308.08	42,108
	12月末日	87,123.35	11,908	P	322.70	44,107
2022年	1月末日	79,222.43	10,828	P	295.54	40,394
	2月末日	77,459.39	10,587	P	291.35	39,822
	3月末日	78,344.78	10,708	P	296.32	40,501
	4月末日	72,369.82	9,892	P	274.05	37,457
	5月末日	70,844.53	9,683	P	273.15	37,334
	6月末日	64,628.35	8,833	P	250.14	34,189

②【分配の推移】

2022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。

③【収益率の推移】

2022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（％）
エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）	P	－34.32
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	P	－16.34
ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	P	－12.00
グレーター・チャイナ（米ドル）	P	－28.05
スモール・キャップスUSA（米ドル）	P	－34.18
USサステナブル（米ドル）	P	－14.70

（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＝2022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＝2021年6月末日の1口当たりの純資産価格（分配前の額）

2【販売及び買戻しの実績】

2022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2022年6月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

（エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	296,628.604 (0.000)	309,929.939 (3,950.000)	402,167.640 (14,070.000)

（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・サステナブル（ユーロ））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	30,113.335 (0.000)	156,641.976 (0.000)	1,528,286.442 (4,549.646)

（ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	27,668.638 (944.547)	37,433.972 (784.847)	244,573.098 (2,205.081)

（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	309,006.545 (2,837.793)	446,961.592 (10,255.685)	944,162.115 (20,824.846)

（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	20,923.951 (0.000)	31,553.122 (0.000)	58,165.117 (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	3,364.239 (0.000)	17,129.360 (97.041)	224,671.180 (9,817.375)

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。

－エマージング・マーケット・サステナブル
・リーダーズ（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
・サステナブル（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

－ヨーロッパ・オポチュニティ
・サステナブル（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、2022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＝142.67円、1米ドル＝136.68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】

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	11,425,478,721.71	1,630,073,049
投資有価証券、未実現評価（損）益	(1,079,793,765.40)	(154,054,177)
投資有価証券合計（注１）	10,345,684,956.31	1,476,018,873
現金預金、要求払預金および預託金勘定	157,179,236.78	22,424,762
有価証券売却未収金（注１）	30,172,663.52	4,304,734
受益証券発行未収金	17,035,574.37	2,430,465
流動資産に係る未収利息	11,501.78	1,641
未収配当金	34,302,444.48	4,893,930
前払費用	376,829.55	53,762
その他の未収金	1,003,217.47	143,129
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	13,082,535.62	1,866,485
資産合計	10,598,848,959.88	1,512,137,781
負債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注１）	(83,219.53)	(11,873)
当座借越	(655,495.30)	(93,520)
当座借越に係る未払利息	(14,034.39)	(2,002)
有価証券購入未払金（注１）	(10,314,063.21)	(1,471,507)
受益証券買戻未払金	(20,208,734.52)	(2,883,180)
その他の負債	(199,434.56)	(28,453)
定率報酬引当金（注２）	(12,688,316.65)	(1,810,242)
年次税引当金（注３）	(661,688.42)	(94,403)
その他の負債引当金	(155,519.25)	(22,188)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(629,392.61)	(89,795)
引当金合計	(14,134,916.93)	(2,016,629)
負債合計	(45,609,898.44)	(6,507,164)
期末純資産額	10,553,239,061.44	1,505,630,617

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

連結運用計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	11,934.96	1,703
配当金	76,081,090.88	10,854,489
貸付証券に係る純収益（注10）	1,304,757.75	186,150
その他の収益（注4）	4,342,867.17	619,597
収益合計	81,740,650.76	11,661,939
費用		
定率報酬（注2）	(88,461,165.59)	(12,620,754)
年次税（注3）	(2,090,073.64)	(298,191)
その他の手数料および報酬（注2）	(668,688.59)	(95,402)
現金および当座借越に係る利息	(344,373.86)	(49,132)
費用合計	(91,564,301.68)	(13,063,479)
投資純（損）益	(9,823,650.92)	(1,401,540)
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	15,638,028.08	2,231,077
金融先物に係る実現（損）益	402,543.51	57,431
先渡為替契約に係る実現（損）益	(47,992,923.37)	(6,847,150)
スワップに係る実現（損）益	(1,179.91)	(168)
為替差（損）益	(3,263,362.01)	(465,584)
実現（損）益合計	(35,216,893.70)	(5,024,394)
当期実現純（損）益	(45,040,544.62)	(6,425,935)
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	(1,993,838,345.10)	(284,460,917)
金融先物に係る未実現評価（損）益	282,800.47	40,347
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	7,276,283.54	1,038,107
未実現評価（損）益の変動合計	(1,986,279,261.09)	(283,382,462)
運用の結果による純資産の純増（減）	(2,031,319,805.71)	(289,808,397)

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産変動計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	13,594,927,037.46 *	1,939,588,240
受益証券の発行受取額	1,936,665,470.28	276,304,063
受益証券の買戻支払額	(2,944,514,318.31)	(420,093,858)
純発行（買戻）合計	(1,007,848,848.03)	(143,789,795)
配当金支払額	(2,519,322.28)	(359,432)
投資純（損）益	(9,823,650.92)	(1,401,540)
実現（損）益合計	(35,216,893.70)	(5,024,394)
未実現評価（損）益の変動合計	(1,986,279,261.09)	(283,382,462)
運用の結果による純資産の純増（減）	(2,031,319,805.71)	(289,808,397)
期末純資産額	10,553,239,061.44	1,505,630,617

* 2022年5月31日の為替レートを使用して計算されている。2021年11月30日の為替レートによる期首連結純資産は、13,019,027,727.08ユーロであった。

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年11月30日	2020年11月30日
純資産額（米ドル）		379 510 536.06	229 872 603.94	188 219 458.38
クラスP-a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数（口）		417 945.8280	402 191.6120	480 610.1730
1口当たり純資産価格（米ドル）		145.14	180.57	184.38
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		145.53	180.57	184.38

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	24.54%
インド	19.70
台湾	17.61
韓国	12.28
南アフリカ	4.27
香港	4.26
ブラジル	3.98
インドネシア	2.80
アルゼンチン	2.32
メキシコ	2.03
バミューダ	0.91
ルクセンブルグ	0.81
合計	95.51

業種別分布表

（純資産に対する百分率）

電子機器・半導体	27.55%
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	15.18
銀行・金融機関	10.27
自動車	7.81
電子部品・デバイス	6.82
食品・清涼飲料	4.95
保険	3.19
医薬品・化粧品・医療品	3.19
その他のサービス業	2.71
その他の非分類会社	2.46
貴金属・宝石	2.39
林業・紙・パルプ製品	2.38
建築業・資材	2.03
通信	1.88
写真・光学	1.36
金融・持株会社	1.26
小売り・百貨店	0.08
合計	95.51

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	417,960,488.22	57,126,840
投資有価証券、未実現評価（損）益	(55,495,616.63)	(7,585,141)
投資有価証券合計（注1）	362,464,871.59	49,541,699
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,802,130.27	2,296,515
受益証券発行未収金	9,127.09	1,247
未収配当金	638,856.93	87,319
前払費用	44,711.76	6,111
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	358,837.37	49,046
資産合計	380,318,535.01	51,981,937
負債		
当座借越	(404,667.82)	(55,310)
当座借越に係る未払利息	(1,131.54)	(155)
受益証券買戻未払金	(23,503.96)	(3,213)
その他の負債	(213,644.27)	(29,201)
定率報酬引当金（注2）	(145,902.21)	(19,942)
年次税引当金（注3）	(12,701.24)	(1,736)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(6,447.91)	(881)
引当金合計	(165,051.36)	(22,559)
負債合計	(807,998.95)	(110,437)
期末純資産額	379,510,536.06	51,871,500

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

運用計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	464.60	64
配当金	1,614,817.34	220,713
貸付証券に係る純収益（注10）	33,582.14	4,590
その他の収益（注4）	970,210.02	132,608
収益合計	2,619,074.10	357,975
費用		
定率報酬（注2）	(1,025,667.79)	(140,188)
年次税（注3）	(38,621.40)	(5,279)
その他の手数料および報酬（注2）	(58,609.06)	(8,011)
現金および当座借越に係る利息	(9,070.98)	(1,240)
費用合計	(1,131,969.23)	(154,718)
投資純（損）益	1,487,104.87	203,257
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	(9,454,787.41)	(1,292,280)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(1,118,428.59)	(152,867)
為替差（損）益	343,434.53	46,941
実現（損）益合計	(10,229,781.47)	(1,398,207)
当期実現純（損）益	(8,742,676.60)	(1,194,949)
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	(46,236,247.67)	(6,319,570)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(10,911.68)	(1,491)
未実現評価（損）益の変動合計	(46,247,159.35)	(6,321,062)
運用の結果による純資産の純増（減）	(54,989,835.95)	(7,516,011)

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

純資産変動計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	229,872,603.94	31,418,988
受益証券の発行受取額	274,488,173.96	37,517,044
受益証券の買戻支払額	(69,860,405.89)	(9,548,520)
純発行（買戻）合計	204,627,768.07	27,968,523
投資純（損）益	1,487,104.87	203,257
実現（損）益合計	(10,229,781.47)	(1,398,207)
未実現評価（損）益の変動合計	(46,247,159.35)	(6,321,062)
運用の結果による純資産の純増（減）	(54,989,835.95)	(7,516,011)
期末純資産額	379,510,536.06	51,871,500

発行済受益証券数の変動表

	自2021年12月1日 至2022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	402,191.6120
期中発行受益証券数	225,465.1110
期中買戻受益証券数	(209,710.8950)
期末現在発行済受益証券数	417,945.8280

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

最重要数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年11月30日	2020年11月30日
純資産額（ユーロ）		583 345 009.78	679 917 432.90	535 037 897.22
クラスP-a c c	LU0085870433			
発行済受益証券数（口）		1 531 896.0370	1 595 224.8700	1 804 924.7730
1口当たり純資産価格（ユーロ）		119.11	134.27	113.26
1口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		119.11	134.27	113.46

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	40.22%
オランダ	17.06
ドイツ	13.56
スペイン	8.68
イタリア	4.49
アイルランド	3.86
イギリス	2.96
フィンランド	2.94
ベルギー	1.82
ルクセンブルグ	1.62
オーストリア	1.17
合計	98.38

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	12.70%
保険	10.29
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	9.84
化学	9.04
電子機器・半導体	8.82
たばこ・アルコール	6.30
繊維・衣服・革製品	5.94
銀行・金融機関	5.59
エネルギー・水道	3.88
通信	3.49
建築業・資材	3.33
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.08
金融・持株会社	2.97
電子部品・デバイス	2.46
石油	2.22
その他のサービス業	1.69
小売り・百貨店	1.54
環境サービス・リサイクル	1.30
ゴム・タイヤ	1.13
自動車	1.09
各種資本財	0.95
包装業	0.52
バイオテクノロジー	0.21
合計	98.38

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	534,058,421.83	76,194,115
投資有価証券、未実現評価（損）益	39,837,199.35	5,683,573
投資有価証券合計（注1）	573,895,621.18	81,877,688
現金預金、要求払預金および預託金勘定	9,213,120.80	1,314,436
受益証券発行未収金	958,589.64	136,762
流動資産に係る未収利息	69.86	10
未収配当金	1,410,928.39	201,297
前払費用	28,638.31	4,086
その他の未収金	281,891.76	40,217
資産合計	585,788,859.94	83,574,497
負債		
当座借越に係る未払利息	(6,895.54)	(984)
受益証券買戻未払金	(2,088,216.59)	(297,926)
定率報酬引当金（注2）	(309,826.01)	(44,203)
年次税引当金（注3）	(23,608.51)	(3,368)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(15,303.51)	(2,183)
引当金合計	(348,738.03)	(49,754)
負債合計	(2,443,850.16)	(348,664)
期末純資産額	583,345,009.78	83,225,833

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

運用計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	4.44	1
配当金	10,718,731.37	1,529,241
貸付証券に係る純収益（注10）	110,858.81	15,816
その他の収益（注4）	60,527.13	8,635
収益合計	10,890,121.75	1,553,694
費用		
定率報酬（注2）	(2,006,591.96)	(286,280)
年次税（注3）	(76,215.67)	(10,874)
その他の手数料および報酬（注2）	(39,955.92)	(5,701)
現金および当座借越に係る利息	(45,326.03)	(6,467)
費用合計	(2,168,089.58)	(309,321)
投資純（損）益	8,722,032.17	1,244,372
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	17,573,302.63	2,507,183
為替差（損）益	1,545.27	220
実現（損）益合計	17,574,847.90	2,507,404
当期実現純（損）益	26,296,880.07	3,751,776
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	(97,853,510.82)	(13,960,760)
未実現評価（損）益の変動合計	(97,853,510.82)	(13,960,760)
運用の結果による純資産の純増（減）	(71,556,630.75)	(10,208,985)

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

純資産変動計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	679,917,432.90	97,003,820
受益証券の発行受取額	78,586,172.13	11,211,889
受益証券の買戻支払額	(103,601,964.50)	(14,780,892)
純発行（買戻）合計	(25,015,792.37)	(3,569,003)
投資純（損）益	8,722,032.17	1,244,372
実現（損）益合計	17,574,847.90	2,507,404
未実現評価（損）益の変動合計	(97,853,510.82)	(13,960,760)
運用の結果による純資産の純増（減）	(71,556,630.75)	(10,208,985)
期末純資産額	583,345,009.78	83,225,833

発行済受益証券数の変動表

	自2021年12月1日 至2022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	1,595,224.8700
期中発行受益証券数	16,225.1070
期中買戻受益証券数	(79,553.9400)
期末現在発行済受益証券数	1,531,896.0370

注記は当財務書類の一部である。

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・サステナブル（ユーロ）

最重要数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年11月30日	2020年11月30日
純資産額（ユーロ）		496 047 785.59	632 550 982.64	465 448 850.54
クラスP-a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数（口）		247 010.9860	258 058.4590	210 621.8310
1口当たり純資産価格（ユーロ）		1 051.68	1 170.15	967.05
1口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		1 051.68	1 170.15	967.05

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）

イギリス	22.02%
フランス	21.59
オランダ	11.91
スイス	10.21
スペイン	6.35
ドイツ	6.35
デンマーク	6.29
フィンランド	4.12
アメリカ合衆国	1.94
イタリア	1.86
スウェーデン	1.83
アイルランド	1.68
ノルウェー	1.00
ルクセンブルグ	0.73
ベルギー	0.48
合計	<u>98.36</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	17.04%
たばこ・アルコール	9.07
保険	8.56
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	7.90
電子機器・半導体	7.12
銀行・金融機関	6.13
化学	6.11
金融・持株会社	5.72
食品・清涼飲料	5.54
エネルギー・水道	3.90
繊維・衣服・革製品	3.43
グラフィックデザイン・出版・メディア	2.82
通信	2.72
機械工学・産業機器	1.81
建築業・資材	1.68
バイオテクノロジー	1.53
小売り・百貨店	1.52
その他のサービス業	1.23
石油	1.23
環境サービス・リサイクル	1.18
ゴム・タイヤ	0.97
電子部品・デバイス	0.82
交通・運輸	0.33
合計	<u>98.36</u>

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・サステナブル（ユーロ）

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	456,975,500.47	65,196,695
投資有価証券、未実現評価（損）益	30,955,879.17	4,416,475
投資有価証券合計（注1）	487,931,379.64	69,613,170
現金預金、要求払預金および預託金勘定	7,451,252.12	1,063,070
受益証券発行未収金	369,074.44	52,656
流動資産に係る未収利息	1,877.96	268
未収配当金	1,206,419.51	172,120
前払費用	27,023.49	3,855
その他の未収金	167,507.09	23,898
資産合計	497,154,534.25	70,929,037
負債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(83,219.53)	(11,873)
当座借越に係る未払利息	(5,804.38)	(828)
受益証券買戻未払金	(436,390.42)	(62,260)
定率報酬引当金（注2）	(533,805.42)	(76,158)
年次税引当金（注3）	(33,906.35)	(4,837)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(13,622.56)	(1,944)
引当金合計	(581,334.33)	(82,939)
負債合計	(1,106,748.66)	(157,900)
期末純資産額	496,047,785.59	70,771,138

注記は当財務書類の一部である。

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・サステナブル（ユーロ）

運用計算書

	自2021年12月1日	至2022年5月31日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	2,065.63	295
配当金	7,689,127.67	1,097,008
貸付証券に係る純収益（注10）	210,407.18	30,019
その他の収益（注4）	59,406.81	8,476
収益合計	7,961,007.29	1,135,797
費用		
定率報酬（注2）	(3,490,756.38)	(498,026)
年次税（注3）	(111,855.34)	(15,958)
その他の手数料および報酬（注2）	(57,121.20)	(8,149)
現金および当座借越に係る利息	(48,497.40)	(6,919)
費用合計	(3,708,230.32)	(529,053)
投資純（損）益	4,252,776.97	606,744
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	21,345,794.51	3,045,405
先渡為替契約に係る実現（損）益	563,854.88	80,445
為替差（損）益	(129,608.08)	(18,491)
実現（損）益合計	21,780,041.31	3,107,358
当期実現純（損）益	26,032,818.28	3,714,102
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	(84,306,225.86)	(12,027,969)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(55,097.72)	(7,861)
未実現評価（損）益の変動合計	(84,361,323.58)	(12,035,830)
運用の結果による純資産の純増（減）	(58,328,505.30)	(8,321,728)

注記は当財務書類の一部である。

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・サステナブル（ユーロ）

純資産変動計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	632,550,982.64	90,246,049
受益証券の発行受取額	45,190,546.75	6,447,335
受益証券の買戻支払額	(123,365,238.50)	(17,600,519)
純発行（買戻）合計	(78,174,691.75)	(11,153,183)
投資純（損）益	4,252,776.97	606,744
実現（損）益合計	21,780,041.31	3,107,358
未実現評価（損）益の変動合計	(84,361,323.58)	(12,035,830)
運用の結果による純資産の純増（減）	(58,328,505.30)	(8,321,728)
期末純資産額	496,047,785.59	70,771,138

発行済受益証券数の変動表

	自2021年12月1日 至2022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	258,058.4590
期中発行受益証券数	10,546.6510
期中買戻受益証券数	(21,594.1240)
期末現在発行済受益証券数	247,010.9860

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド・グレート・チャイナ（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年11月30日	2020年11月30日
純資産額（米ドル）		1 104 405 653.64	1 380 690 335.98	1 804 959 242.88
クラスP-a-c-c	LU0072913022			
発行済受益証券数（口）		941 884.4340	982 916.3190	1 054 450.0670
1口当たり純資産価格（米ドル）		460.01	540.78	649.67
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		460.01	540.78	651.16

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	65.30%
香港	22.18
台湾	9.11
合計	96.59

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	24.55%
たばこ・アルコール	13.89
銀行・金融機関	12.58
電子機器・半導体	9.31
不動産	6.68
保険	6.46
医薬品・化粧品・医療品	6.43
金融・持株会社	6.08
その他のサービス業	3.99
小売り・百貨店	2.25
建築業・資材	1.31
交通・運輸	1.28
宿泊・仕出し・レジャー	1.22
包装業	0.17
食品・清涼飲料	0.12
ヘルスケア・社会福祉	0.12
バイオテクノロジー	0.11
機械工学・産業機器	0.04
合計	96.59

UBS（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

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	1,069,241,469.83	146,143,924
投資有価証券、未実現評価（損）益	(2,537,553.13)	(346,833)
投資有価証券合計（注1）	1,066,703,916.70	145,797,091
現金預金、要求払預金および預託金勘定	31,141,611.16	4,256,435
受益証券発行未収金	1,807,179.63	247,005
流動資産に係る未収利息	0.59	0
未収配当金	4,408,261.29	602,521
前払費用	43,173.11	5,901
先渡為替契約に係る未実現利益（注1）	5,917,049.47	808,742
資産合計	1,110,021,191.95	151,717,697
負債		
当座借越に係る未払利息	(286.77)	(39)
有価証券購入未払金（注1）	(198.00)	(27)
受益証券買戻未払金	(3,714,251.30)	(507,664)
定率報酬引当金（注2）	(1,785,326.46)	(244,018)
年次税引当金（注3）	(87,003.95)	(11,892)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(28,471.83)	(3,892)
引当金合計	(1,900,802.24)	(259,802)
負債合計	(5,615,538.31)	(767,532)
期末純資産額	1,104,405,653.64	150,950,165

注記は当財務書類の一部である。

UBS（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2021年12月1日 至2022年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	89.22	12
配当金	6,556,942.91	896,203
貸付証券に係る純収益（注10）	44,125.80	6,031
その他の収益（注4）	571,572.81	78,123
収益合計	7,172,730.74	980,369
費用		
定率報酬（注2）	(12,174,127.81)	(1,663,960)
年次税（注3）	(272,505.17)	(37,246)
その他の手数料および報酬（注2）	(29,311.74)	(4,006)
現金および当座借越に係る利息	(80,829.33)	(11,048)
費用合計	(12,556,774.05)	(1,716,260)
投資純（損）益	(5,384,043.31)	(735,891)
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	(3,613,261.05)	(493,861)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(30,253,377.51)	(4,135,032)
為替差（損）益	7,379,732.82	1,008,662
実現（損）益合計	(26,486,905.74)	(3,620,230)
当期実現純（損）益	(31,870,949.05)	(4,356,121)
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	(193,375,789.40)	(26,430,603)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(844,289.98)	(115,398)
未実現評価（損）益の変動合計	(194,220,079.38)	(26,546,000)
運用の結果による純資産の純増（減）	(226,091,028.43)	(30,902,122)

注記は当財務書類の一部である。

UBS（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2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	1,380,690,335.98	188,712,755
受益証券の発行受取額	283,121,910.17	38,697,103
受益証券の買戻支払額	(333,315,564.08)	(45,557,571)
純発行（買戻）合計	(50,193,653.91)	(6,860,469)
投資純（損）益	(5,384,043.31)	(735,891)
実現（損）益合計	(26,486,905.74)	(3,620,230)
未実現評価（損）益の変動合計	(194,220,079.38)	(26,546,000)
運用の結果による純資産の純増（減）	(226,091,028.43)	(30,902,122)
期末純資産額	1,104,405,653.64	150,950,165

発行済受益証券数の変動表

	自2021年12月1日 至2022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	982,916.3190
期中発行受益証券数	170,404.8960
期中買戻受益証券数	(211,436.7810)
期末現在発行済受益証券数	941,884.4340

注記は当財務書類の一部である。

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）

最重要数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年11月30日	2020年11月30日
純資産額（米ドル）		71 487 272.61	156 804 006.55	113 958 675.67
クラスP-a c c	LU0038842364			
発行済受益証券数（口）		58 915.9160	61 749.5910	40 053.9140
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 106.60	1 449.89	1 286.71
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ²		1 106.60	1 449.89	1 287.74

² 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	93.09%
イスラエル	1.62
バミューダ	0.73
オランダ	0.68
スイス	0.27
カナダ	0.17
合計	<u>96.56</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	19.58%
宿泊・仕出し・レジャー	7.39
バイオテクノロジー	7.31
医薬品・化粧品・医療品	6.81
電子機器・半導体	6.68
機械工学・産業機器	6.39
金融・持株会社	5.66
食品・清涼飲料	5.30
石油	4.64
ヘルスケア・社会福祉	4.37
銀行・金融機関	4.09
エネルギー・水道	3.68
建築業・資材	2.74
電子部品・デバイス	2.21
繊維・衣服・革製品	2.04
自動車	1.75
林業・紙・パルプ製品	1.58
交通・運輸	1.50
その他のサービス業	1.38
保険	0.73
小売り・百貨店	0.73
合計	<u>96.56</u>

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）

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	79,876,251.91	10,917,486
投資有価証券、未実現評価（損）益	(10,845,923.81)	(1,482,421)
投資有価証券合計（注1）	69,030,328.10	9,435,065
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,499,498.15	341,631
受益証券発行未収金	47,115.47	6,440
未収配当金	81,995.81	11,207
前払費用	22,515.64	3,077
資産合計	71,681,453.17	9,797,421
負債		
受益証券買戻未払金	(82,114.22)	(11,223)
定率報酬引当金（注2）	(103,665.24)	(14,169)
年次税引当金（注3）	(5,922.41)	(809)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(2,478.69)	(339)
引当金合計	(112,066.34)	(15,317)
負債合計	(194,180.56)	(26,541)
期末純資産額	71,487,272.61	9,770,880

注記は当財務書類の一部である。

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）

運用計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	28.11	4
配当金	227,921.62	31,152
貸付証券に係る純収益（注10）	20,288.82	2,773
その他の収益（注4）	44,178.18	6,038
収益合計	292,416.73	39,968
費用		
定率報酬（注2）	(733,185.72)	(100,212)
年次税（注3）	(21,854.87)	(2,987)
その他の手数料および報酬（注2）	(37,600.91)	(5,139)
現金および当座借越に係る利息	(43.47)	(6)
費用合計	(792,684.97)	(108,344)
投資純（損）益	(500,268.24)	(68,377)
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	(6,038,833.97)	(825,388)
スワップに係る実現（損）益	(1,263.98)	(173)
為替差（損）益	(643.25)	(88)
実現（損）益合計	(6,040,741.20)	(825,649)
当期実現純（損）益	(6,541,009.44)	(894,025)
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	(24,325,533.12)	(3,324,814)
未実現評価（損）益の変動合計	(24,325,533.12)	(3,324,814)
運用の結果による純資産の純増（減）	(30,866,542.56)	(4,218,839)

注記は当財務書類の一部である。

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）

純資産変動計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	156,804,006.55	21,431,972
受益証券の発行受取額	12,628,002.18	1,725,995
受益証券の買戻支払額	(67,078,193.56)	(9,168,247)
純発行（買戻）合計	(54,450,191.38)	(7,442,252)
投資純（損）益	(500,268.24)	(68,377)
実現（損）益合計	(6,040,741.20)	(825,649)
未実現評価（損）益の変動合計	(24,325,533.12)	(3,324,814)
運用の結果による純資産の純増（減）	(30,866,542.56)	(4,218,839)
期末純資産額	71,487,272.61	9,770,880

発行済受益証券数の変動表

	自2021年12月1日 至2022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	61,749.5910
期中発行受益証券数	7,115.3330
期中買戻受益証券数	(9,949.0080)
期末現在発行済受益証券数	58,915.9160

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2022年5月31日	2021年11月30日	2020年11月30日
純資産額（米ドル）		70 844 531.46	83 407 896.20	71 830 020.15
クラスP-a c c	LU0098995292			
発行済受益証券数（口）		225 608.7990	236 317.0990	259 069.3610
1口当たり純資産価格（米ドル）		273.15	308.08	245.41
1口当たり発行および買戻価格（米ドル）		273.15	308.08	245.41

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	90.74%
アイルランド	3.94
オランダ	3.07
バミューダ	0.81
カナダ	0.49
イスラエル	0.42
合計	99.47

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	19.12%
金融・持株会社	11.98
医薬品・化粧品・医療品	10.64
銀行・金融機関	7.59
小売り・百貨店	7.48
電子機器・半導体	6.95
保険	5.72
ヘルスケア・社会福祉	4.68
自動車	3.82
不動産	2.67
バイオテクノロジー	2.56
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	2.27
機械工学・産業機器	2.04
宿泊・仕出し・レジャー	1.93
その他の消費財	1.88
環境サービス・リサイクル	1.69
エネルギー・水道	1.49
化学	1.33
建築業・資材	1.32
交通・運輸	1.30
モーゲージ・資金調達機関	0.59
電子部品・デバイス	0.42
合計	99.47

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）

純資産計算書

	2022年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	61,935,842.26	8,465,391
投資有価証券、未実現評価（損）益	8,534,594.13	1,166,508
投資有価証券合計（注1）	70,470,436.39	9,631,899
現金預金、要求払預金および預託金勘定	356,035.60	48,663
受益証券発行未収金	473.34	65
未収配当金	67,206.76	9,186
前払費用	36,193.71	4,947
その他の未収金	14,194.23	1,940
資産合計	70,944,540.03	9,696,700
負債		
当座借越に係る未払利息	(2.01)	(0)
定率報酬引当金（注2）	(92,245.25)	(12,608)
年次税引当金（注3）	(5,936.18)	(811)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(1,825.13)	(249)
引当金合計	(100,006.56)	(13,669)
負債合計	(100,008.57)	(13,669)
期末純資産額	70,844,531.46	9,683,031

運用計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
配当金	288,038.00	39,369
貸付証券に係る純収益（注10）	27,905.58	3,814
その他の収益（注4）	699.34	96
収益合計	316,642.92	43,279
費用		
定率報酬（注2）	(607,734.79)	(83,065)
年次税（注3）	(19,588.63)	(2,677)
その他の手数料および報酬（注2）	(19,705.26)	(2,693)
現金および当座借越に係る利息	(6.79)	(1)
費用合計	(647,035.47)	(88,437)
投資純（損）益	(330,392.55)	(45,158)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	1,780,721.58	243,389
為替差（損）益	(1,798.28)	(246)
実現（損）益合計	1,778,923.30	243,143
当期実現純（損）益	1,448,530.75	197,985
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(10,761,428.24)	(1,470,872)
未実現評価（損）益の変動合計	(10,761,428.24)	(1,470,872)
運用の結果による純資産の純増（減）	(9,312,897.49)	(1,272,887)

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）

純資産変動計算書

	自2021年12月1日 至2022年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	83,407,896.20	11,400,191
受益証券の発行受取額	542,182.73	74,106
受益証券の買戻支払額	(3,792,649.98)	(518,379)
純発行（買戻）合計	(3,250,467.25)	(444,274)
投資純（損）益	(330,392.55)	(45,158)
実現（損）益合計	1,778,923.30	243,143
未実現評価（損）益の変動合計	(10,761,428.24)	(1,470,872)
運用の結果による純資産の純増（減）	(9,312,897.49)	(1,272,887)
期末純資産額	70,844,531.46	9,683,031

発行済受益証券数の変動表

	自2021年12月1日 至2022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	236,317.0990
期中発行受益証券数	1,806.2520
期中買戻受益証券数	(12,514.5520)
期末現在発行済受益証券数	225,608.7990

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2022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。

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。

報酬および手数料ならびに原投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買に係る実際の費用は、入手可能な最新の価格または該当する場合は受益証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化の影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、受益証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる（スイング・プライシング）。

受益証券は、単一の価格である1口当たり純資産価格に基づいて発行され、買い戻される。しかしながら、希薄化の影響を軽減するために、受益証券1口当たり純資産価格は、以下に記載するとおり評価日に調整される。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに関係なく行われる。特定の評価日において、サブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスにおいて取引が行われない場合、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用される。取締役会は、どのような状況においてかかる希薄化調整を行うかを決定する裁量を有している。希薄化調整を実行するための要件は、通常、関連するサブ・ファンドにおける受益証券の申込みまたは買戻しの規模に左右される。取締役会は、その見解において、既存の受益者（申込みの場合）または残存する受益者（買戻しの場合）が損害を被る可能性がある場合、希薄化調整を行うことができる。希薄化調整は、以下の場合に行われることがある。

- (a) サブ・ファンドが一定の下落（すなわち買戻しによる純流出）を記録した場合。
- (b) サブ・ファンドがその規模に比べて大量の正味申込みを記録した場合。
- (c) サブ・ファンドが特定の評価日において正味申込ポジションまたは正味買戻ポジションを示した場合。または、
- (d) 受益者の利益のために希薄化調整が必要であると取締役会が確信するその他のあらゆる場合。

評価額調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格に価値が加算されるかまたは受益証券1口当たり純資産価格から価値が控除される。評価額調整の範囲は、取締役会の意見において、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドを十分にカバーするものとする。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積もり税金費用、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分が（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および国々では買主および売主の側に異なる手数料体系を示すことがあるため、純流入および純流出の調整は異なることがある。一般的に、調整は関連する適用ある

受益証券1口当たり純資産価格の最大2％に制限されるものとする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および／または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）において、取締役会は各サブ・ファンドおよび／または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2％を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。ただし、これが実勢市場の状況を示すものであり、受益者の最大の利益であることを取締役会が正当化できることを条件とする。希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。受益者は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の連絡手段を通じて通知を受けるものとする。サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は個別に計算される。ただし、希薄化調整は、各クラスの純資産価額に対してパーセンテージの点において同程度の影響を及ぼす。希薄化調整はサブ・ファンドのレベルで行われ資本活動に関連するが、各個人投資者の取引の特定の状況には関連しない。

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格を表す。

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2022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、2022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	=	1.354971 カナダ・ドル
1 ユーロ	=	137.237940 日本円
1 ユーロ	=	1.071250 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

ーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（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	1.920%	1.970%

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（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	1.720%	1.770%

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・サステナブル（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% ¹	2.090% ²

¹ 上限2.040%、実効1.780%² 上限2.090%、実効1.830%

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーグレーター・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・ファンドースモール・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・ファンドー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とおり使用される。

- 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。

この報酬は、「定率報酬」として運用計算書に表示される。

- 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。
 - 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・マネージャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じ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。これらの手数料および報酬は、「その他の手数料および報酬」として運用計算書のに表示される。

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。

資産運用目的で受益証券クラス「K-B」に対し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UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたはその承認された販売会社の一社が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－その他の収益

その他の収益は、主にスイング・プライシングからの収益で構成される。

注5－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6—ソフト・コミッションの取決め

2021年12月1日から2022年5月31日までの期間中、UBS（Lux）エクイティ・ファンドのために締結された「ソフト・コミッションの取決め」はなく、「ソフト・コミッションの取決め」の金額は零である。

注7—総費用比率（TER）

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

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド	総費用比率（TER）
—エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）P-a-c-c	1.99%
—ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）P-a-c-c	1.81%
—ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）P-a-c-c	1.84%
—グレーター・チャイナ（米ドル）P-a-c-c	2.38%
—スモール・キャップスUSA（米ドル）P-a-c-c	1.87%
—USサステナブル（米ドル）P-a-c-c	1.73%

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

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

注8—事象

ウクライナにおける戦争は、第一にロシアやウクライナの証券、さらに世界的に広範な市場に依然として重大な影響を及ぼしている。このような状況は依然として非常に不安定であり、投資者の利益を守るための適切な措置を迅速にとるため、ファンドの経営陣によって慎重に監視されている。

EU、スイス、英国、米国および国際連合（UN）において、特に最近制定された制裁制度に限定されるものではないが、適用される法律および規則を常に遵守するために必要な措置が講じられた。制裁を受けたロシア証券を超えて深刻な取引制限を経験しているため、相場価格（もし入手可能であれば）が、その時々市場価値を反映していないと考えられるすべての該当証券に公正価値の価格設定を適用している。サブ・ファンドであるUBS（Lux）エクイティ・ファンド-エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）は決定された公正価値の影響を受けた。

また、ファンドの経営陣が行った評価に関連して、当報告書の日付現在、ファンドおよびサブ・ファンドのパフォーマンスならびに継続企業の前提または運用について、上記による重要な影響を受けていない。

注9—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、他の国の投資者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英語版が公認されたものである。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者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10－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。

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

貸付証券

UBS（Lux）エクイティ・ファンド	2022年5月31日現在*		2022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	担保	担保内訳（比率%）		
	貸付証券の時価	（ユービーエス・ スイス・エイ・ジー）	株式	債券	現金
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）	12 302 303.51米ドル	13 160 392.48米ドル	50.73	49.27	0.00
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	79 340 503.48ユーロ	84 874 524.87ユーロ	50.73	49.27	0.00
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	26 594 960.45ユーロ	28 449 966.08ユーロ	50.73	49.27	0.00
－グレーター・チャイナ（米ドル）	7 746 161.61米ドル	8 286 458.46米ドル	50.73	49.27	0.00
－スモール・キャップスUSA（米ドル）	18 719 347.21米ドル	20 025 026.70米ドル	50.73	49.27	0.00
－USサステナブル（米ドル）	8 596 172.00米ドル	9 195 757.31米ドル	50.73	49.27	0.00

* 取引相手方エクスポージャーについての価格設定および為替レートの情報は、2022年5月31日に有価証券貸付代理人から直接入手しているため、2022年5月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なることがある。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド			
	－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）	－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）
貸付証券収益	55 970.23米ドル	184 764.68ユーロ	350 678.63ユーロ
貸付証券コスト	22 388.09米ドル	73 905.87ユーロ	140 271.45ユーロ
純貸付証券収益	33 582.14米ドル	110 858.81ユーロ	210 407.18ユーロ

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

	－グレーター・チャイナ（米ドル）	－スモール・キャップスUSA （米ドル）	－USサステナブル（米ドル）
貸付証券収益	73 543.00米ドル	33 814.70米ドル	46 509.30米ドル
貸付証券コスト	29 417.20米ドル	13 525.88米ドル	18 603.72米ドル
純貸付証券収益	44 125.80米ドル	20 288.82米ドル	27 905.58米ドル

（２）【投資有価証券明細表等】

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

2022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			
株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	10 932.00	8 789 865.43	2.32
アルゼンチン合計		8 789 865.43	2.32
バミューダ			
USD CREDICORP COM USD5	24 466.00	3 467 923.12	0.91
バミューダ合計		3 467 923.12	0.91
ブラジル			
BRL BANCO INTER SA UNITS (1 COM & 2 PRF)	1 610 000.00	4 368 879.96	1.15
USD SUZANO SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	799 017.00	9 044 337.56	2.38
USD XP INC COM USD0.00001 CLASS A	72 790.00	1 692 551.77	0.45
ブラジル合計		15 105 769.29	3.98
中国			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	821 800.00	10 267 931.12	2.71
HKD CHINA MERCHANTS BK ‘H’ CNY1	1 125 500.00	7 185 995.82	1.89
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	358 100.00	3 447 414.28	0.91
USD JD.COM INC SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS	163 175.00	8 706 834.51	2.29
HKD JD.COM INC USD0.00002	9 786.00	286 335.08	0.08
CNY JIANGSU HENGRUI ME ‘A’ CNY1	418 952.00	1 908 927.36	0.50
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	235 600.00	5 666 541.62	1.49
CNY LONGI GREEN ENERGY ‘A’ CNY1	806 700.00	9 585 353.37	2.53
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	354 600.00	8 594 056.42	2.26
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	562 600.00	4 614 266.96	1.22
HKD NETEASE INC USD0.0001	106 600.00	2 336 141.68	0.62
CNY PING AN BANK CO LT ‘A’ CNY1	1 036 700.00	2 205 404.19	0.58
HKD PING AN INSURANCE ‘H’ CNY1	1 168 500.00	7 532 344.59	1.98
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	302 600.00	14 189 692.71	3.74
HKD ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG ‘S	927 500.00	6 586 424.17	1.74
中国合計		93 113 663.88	24.54
キプロス			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS *	86 515.00	0.00	0.00
キプロス合計		0.00	0.00
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	441 000.00	4 577 907.53	1.21
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	2 250 000.00	11 588 107.40	3.05
香港合計		16 166 014.93	4.26

* 公正価値 - 注記8 - 事象を参照のこと。

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（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 (%)
インド			
INR BANDHAN BANK LTD	2 220 965.00	9 319 004.12	2.46
INR CROMPTON GREAVES C INR2	1 740 843.00	8 099 992.90	2.13
INR EICHER MOTORS INR1	210 845.00	7 547 481.48	1.99
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	729 447.00	7 201 742.65	1.90
INR HDFC BANK INR1	621 857.00	11 118 698.23	2.93
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	222 230.00	6 732 053.48	1.77
INR INFOSYS LTD INR5	449 128.00	8 693 191.61	2.29
INR MARUTI UDYOG INR5	66 258.00	6 794 766.07	1.79
INR TATA CONSULTANCY S INR1	94 581.00	4 096 206.81	1.08
INR ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1	1 582 940.00	5 152 336.46	1.36
インド合計		74 755 473.81	19.70
インドネシア			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	20 022 600.00	10 643 285.65	2.80
インドネシア合計		10 643 285.65	2.80
ルクセンブルグ			
USD GLOBANT SA USD1.20	15 756.00	3 091 784.26	0.81
ルクセンブルグ合計		3 091 784.26	0.81
メキシコ			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	1 696 358.00	7 710 507.29	2.03
メキシコ合計		7 710 507.29	2.03
ロシア連邦 (CIS)			
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL ‘ A ’ *	57 100.00	0.00	0.00
ロシア連邦 (CIS)合計		0.00	0.00
南アフリカ			
ZAR ANGLO PLATINUM LTD ZAR0.10	40 755.00	4 429 370.77	1.17
ZAR IMPALA PLATINUM ZAR0.025	336 930.00	4 648 168.26	1.23
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	318 089.00	3 431 347.75	0.90
ZAR VODACOM GROUP LIM1 ZAR0.01	392 078.00	3 695 773.36	0.97
南アフリカ合計		16 204 660.14	4.27
韓国			
KRW HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	20 005.00	3 057 776.53	0.81
KRW KAKAO CORP KRW100	32 144.00	2 203 128.56	0.58
KRW LG ELECTRONICS INC KRW5000	87 284.00	7 387 388.33	1.95
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	416 334.00	22 649 831.50	5.97
KRW SK HYNIX INC KRW5000	129 766.00	11 289 206.15	2.97
韓国合計		46 587 331.07	12.28

* 公正価値 - 注記8 - 事象を参照のこと。

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（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 (%)
台湾			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	1 504 500.00	5 389 040.54	1.42
TWD HON HAI PRECISION TWD10	2 977 000.00	11 561 756.40	3.05
TWD MEDIATEK INC TWD10	425 000.00	13 182 354.33	3.47
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 912 500.00	36 695 441.45	9.67
台湾合計		66 828 592.72	17.61
株式合計			
		362 464 871.59	95.51
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			
		362 464 871.59	95.51
投資有価証券合計			
		362 464 871.59	95.51
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
CHF 13 066 500.00	USD 13 233 667.69	13.6.2022	368 426.59 0.10
USD 267 462.47	CHF 268 300.00	13.6.2022	-11 835.12 0.00
CHF 235 700.00	USD 242 863.60	13.6.2022	2 497.72 0.00
USD 67 759.66	CHF 65 400.00	13.6.2022	-321.08 0.00
USD 76 790.21	CHF 73 700.00	13.6.2022	69.26 0.00
先渡為替契約合計			358 837.37 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			16 802 130.27 4.43
当座借越およびその他の短期負債			-404 667.82 -0.11
その他の資産および負債			289 364.65 0.07
純資産総額			379 510 536.06 100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

2022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			
株式			
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	234 622.00	6 806 384.22	1.17
オーストリア合計		6 806 384.22	1.17
ベルギー			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	134 900.00	3 153 962.00	0.54
EUR RECTICEL NPV	355 100.00	6 505 432.00	1.11
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	225 387.00	969 164.10	0.17
ベルギー合計		10 628 558.10	1.82
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	66 135.00	2 824 625.85	0.48
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	340 361.00	14 322 390.88	2.46
フィンランド合計		17 147 016.73	2.94
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	128 596.00	20 940 572.64	3.59
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)	80 562.00	2 429 749.92	0.42
EUR ARKEMA EUR10	72 884.00	8 203 094.20	1.41
EUR AXA EUR2.29	708 934.00	16 667 038.34	2.86
EUR CAPGEMINI EUR8	50 414.00	9 099 727.00	1.56
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	91 470.00	3 584 251.95	0.61
EUR EIFFAGE EUR4	43 729.00	4 027 440.90	0.69
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	89 112.00	13 371 255.60	2.29
EUR EUROAPI SA EUR1	12 773.00	172 946.42	0.03
EUR KERING EUR4	17 596.00	8 968 681.20	1.54
EUR L'OREAL EURO.20	46 839.00	15 388 953.45	2.64
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	49 612.00	29 628 286.40	5.08
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	54 393.00	6 595 151.25	1.13
EUR NEOEN SA EUR2	41 269.00	1 605 776.79	0.28
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	104 679.00	19 103 917.50	3.27
EUR SANOFI EUR2	293 779.00	29 195 757.02	5.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	107 576.00	13 881 607.04	2.38
EUR SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	28 130.00	4 669 580.00	0.80
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	54 942.00	16 960 595.40	2.91
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	182 004.00	10 117 602.36	1.73
フランス合計		234 611 985.38	40.22
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	76 754.00	14 968 565.08	2.57
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	122 794.00	1 620 880.80	0.28
EUR COMPLEO CHARGING S NPV	18 488.00	477 914.80	0.08
EUR CROPENERGIES AG NPV (BR)	124 060.00	1 248 043.60	0.21
EUR EXASOL AG ORD NPV	133 239.00	691 510.41	0.12
EUR FASHIONETTE AG NPV	35 923.00	176 741.16	0.03
EUR GERRESHEIMER GROUP NPV (BR)	79 614.00	5 545 115.10	0.95
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	69 301.00	9 868 462.40	1.69
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	173 948.00	5 034 055.12	0.86
EUR MEDIOS AG NPV	68 227.00	1 978 583.00	0.34

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（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 (%)
EUR NEXUS AG NPV	53 072.00	2 860 580.80	0.49
EUR SAP AG ORD NPV	269 154.00	24 974 799.66	4.28
EUR SERVICEWARE SE NPV	57 005.00	641 306.25	0.11
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	87 973.00	9 039 225.75	1.55
ドイツ合計		79 125 783.93	13.56
アイルランド			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 132 802.00	7 134 387.00	1.22
EUR CRH ORD EURO.32	135 528.00	5 234 769.00	0.90
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	132 066.00	10 142 668.80	1.74
アイルランド合計		22 511 824.80	3.86
イタリア			
EUR DIASORIN SPA EUR1	76 205.00	9 335 112.50	1.60
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	350 628.00	4 617 770.76	0.79
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	329 612.00	3 416 428.38	0.59
EUR INTERCOS SPA NPV	293 000.00	3 782 630.00	0.65
EUR MONCLER SPA NPV	112 746.00	5 039 746.20	0.86
イタリア合計		26 191 687.84	4.49
ルクセンブルグ			
EUR MAJOREL GRP SA(LUX EURO.01	366 783.00	9 444 662.25	1.62
ルクセンブルグ合計		9 444 662.25	1.62
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	5 360.00	7 756 992.00	1.33
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	74 113.00	39 724 568.00	6.81
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	188 352.00	17 671 184.64	3.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	1 038 284.00	10 926 900.82	1.87
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	23 862.00	3 753 492.60	0.64
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	268 270.00	6 435 797.30	1.10
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	87 307.00	4 043 187.17	0.69
EUR NX FILTRATION N.V EURO.01	107 806.00	1 136 275.24	0.20
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	6 702.00	683 604.00	0.12
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	76 538.00	7 052 211.32	1.21
オランダ合計		99 184 213.09	17.00
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	171 006.00	9 890 987.04	1.70
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	331 090.00	7 562 095.60	1.30
EUR GREENERGY RENOVABLE EURO.35	170 207.00	6 658 497.84	1.14
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 050 006.00	22 621 816.21	3.88
EUR LABORAT FARMA ROVI EURO.06	13 433.00	838 219.20	0.14
EUR VIDRALA SA EUR1.02	40 624.00	3 018 363.20	0.52
スペイン合計		50 589 979.09	8.68
イギリス			
EUR RELX PLC GBP0.1444	408 731.00	10 904 943.08	1.87
EUR STELLANTIS N V COM EURO.01	458 120.00	6 383 444.08	1.09
イギリス合計		17 288 387.16	2.96
株式合計		573 530 482.59	98.32
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		573 530 482.59	98.32

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（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 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
新株引受権			
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22	268 270.00	228 792.46	0.04
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	87 307.00	136 346.13	0.02
オランダ合計		365 138.59	0.06
新株引受権合計		365 138.59	0.06
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		365 138.59	0.06
投資有価証券合計		573 895 621.18	98.38
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		9 213 120.80	1.58
その他の資産および負債		236 267.80	0.04
純資産総額		583 345 009.78	100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド
ーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

2022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			
株式			
ベルギー			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	78 600.00	1 837 668.00	0.37
EUR EKOPAK NV	31 901.00	567 837.80	0.11
ベルギー合計		2 405 505.80	0.48
デンマーク			
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	81 358.00	9 647 334.99	1.94
DKK GENMAB AS DKK1 (BEARER)	23 604.00	6 703 863.22	1.35
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	79 224.00	8 175 011.05	1.65
DKK TRYG A/S DKK5	308 815.00	6 705 719.62	1.35
デンマーク合計		31 231 928.88	6.29
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	37 656.00	1 608 287.76	0.32
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	758 288.00	7 178 631.55	1.45
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	276 666.00	11 642 105.28	2.35
フィンランド合計		20 429 024.59	4.12
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	77 795.00	12 668 137.80	2.55
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO0.01 (PROMESSES)	50 465.00	1 522 024.40	0.31
EUR AXA EUR2.29	506 602.00	11 910 213.02	2.40
EUR EUROAPI SA EUR1	6 529.00	88 402.66	0.02
EUR KERING EUR4	14 771.00	7 528 778.70	1.52
EUR L ' OREAL EURO.20	20 806.00	6 835 811.30	1.38
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	27 391.00	16 357 905.20	3.30
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	39 646.00	4 807 077.50	0.97
EUR NEOEN SA EUR2	13 203.00	513 728.73	0.10
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	70 024.00	12 779 380.00	2.58
EUR SANOFI EUR2	150 181.00	14 924 987.78	3.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	28 234.00	3 643 315.36	0.73
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	43 714.00	13 494 511.80	2.72
フランス合計		107 074 274.25	21.59
ドイツ			
EUR COMPLEO CHARGING S NPV	16 838.00	435 262.30	0.09
EUR CROPENERGIES AG NPV (BR)	68 027.00	684 351.62	0.14
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	39 653.00	5 646 587.20	1.14
EUR HGARS AG NPV	14 808.00	276 169.20	0.06
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	84 543.00	2 446 674.42	0.49
EUR SAP AG ORD NPV	166 619.00	15 460 577.01	3.12
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	63 507.00	6 525 344.25	1.31
ドイツ合計		31 474 966.00	6.35
アイルランド			
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	108 252.00	8 313 753.60	1.68
アイルランド合計		8 313 753.60	1.68

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド
ーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（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 (%)
イタリア			
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	437 859.00	5 766 603.03	1.16
EUR INTERCOS SPA NPV	269 000.00	3 472 790.00	0.70
イタリア合計		9 239 393.03	1.86
ルクセンブルグ			
EUR MAJOREL GRP SA(LUX EURO.01	140 600.00	3 620 450.00	0.73
ルクセンブルグ合計		3 620 450.00	0.73
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	3 422.00	4 952 318.40	1.00
EUR ALFEN NV EURO.10	61 990.00	6 226 895.50	1.26
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	36 011.00	19 301 896.00	3.89
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	99 810.00	9 364 174.20	1.89
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	531 465.00	5 593 137.66	1.13
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	226 641.00	5 437 117.59	1.10
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	136 502.00	6 321 407.62	1.27
EUR NX FILTRATION N.V EURO.01	99 909.00	1 053 040.86	0.21
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	4 121.00	420 342.00	0.08
オランダ合計		58 670 329.83	11.83
ノルウェー			
NOK ECOONLINE HLDG AS NOK0.10	206 411.00	280 803.41	0.06
NOK OCEAN SUN AS NOK0.01	173 620.00	213 092.02	0.04
NOK VAR ENERGI ASA NOK0.16	1 009 700.00	4 472 738.95	0.90
ノルウェー合計		4 966 634.38	1.00
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	128 288.00	7 420 177.92	1.50
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	257 389.00	5 878 764.76	1.18
EUR GREENERGY RENEVABLE EURO.35	143 122.00	5 598 932.64	1.13
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 142 499.00	12 607 476.47	2.54
スペイン合計		31 505 351.79	6.35
スウェーデン			
SEK ASSA ABLOY SER 'B' NPV (POST SPLIT)	367 610.00	8 424 974.15	1.70
SEK RENEWCELL AB NPV	57 288.00	656 470.06	0.13
スウェーデン合計		9 081 444.21	1.83
スイス			
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	4 249.00	2 388 402.11	0.48
CHF NESTLE SA CHFO.10(REGD)	241 384.00	27 503 548.82	5.55
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	60 047.00	19 086 920.22	3.85
GBP WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBPO.0001	48 064.00	1 651 147.47	0.33
スイス合計		50 630 018.62	10.21

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

ーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（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 (%)
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	181 106.00	22 274 011.30	4.49
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	71 595.00	5 820 279.52	1.17
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	305 060.00	13 189 420.38	2.66
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	851 665.00	6 748 224.18	1.36
GBP GB GROUP ORD GBP0.025	659 678.00	4 315 090.35	0.87
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	479 717.00	9 778 371.22	1.97
GBP HALMA ORD GBP0.10	55 601.00	1 458 061.26	0.29
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	2 022 152.00	12 680 141.72	2.56
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	111 269.00	9 689 611.55	1.95
GBP POD POINT GROUP HL ORD GBP0.0001 (WI)	202 018.00	475 338.69	0.10
GBP RELX PLC GBP0.1444	522 051.00	13 978 748.49	2.82
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	183 051.00	6 499 417.61	1.31
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	360 122.00	1 991 272.12	0.40
GBP TRUSTPILOT GROUP PLC	313 699.00	353 374.34	0.07
イギリス合計		109 251 362.73	22.02
アメリカ合衆国			
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	37 947.00	9 630 479.24	1.94
アメリカ合衆国合計		9 630 479.24	1.94
株式合計		487 524 916.95	98.28
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		487 524 916.95	98.28
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
新株引受権			
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS-SCRIP(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 03.06.22	226 641.00	193 289.41	0.04
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 08.06.22	136 502.00	213 173.28	0.04
オランダ合計		406 462.69	0.08
新株引受権合計		406 462.69	0.08
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		406 462.69	0.08
投資有価証券合計		487 931 379.64	98.36
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
USD 6 547 900.00	EUR 6 193 338.20	13.6.2022	-83 425.68 -0.02
EUR 18 775.04	USD 19 900.00	13.6.2022	206.15 0.00
先渡為替契約合計			-83 219.53 -0.02
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		7 451 252.12	1.50
その他の資産および負債		748 373.36	0.16
純資産総額		496 047 785.59	100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド－グレーター・チャイナ（米ドル）

2022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			
株式			
中国			
HKD ABBISKO CAYMAN LTD USD0.00001	1 192 000.00	569 085.35	0.05
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	5 186 000.00	3 082 460.42	0.28
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	348 552.00	32 325 659.26	2.93
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	885 700.00	11 066 325.86	1.00
HKD ALPHAMAB ONCOLOGY USD0.000002	1 053 611.00	1 051 106.30	0.09
HKD ANHUI CONCH CEMENT ‘H’ CNY1	2 846 000.00	14 458 306.49	1.31
HKD ANHUI GUJING DISTL ‘B’ CNY1	2 899 412.00	42 620 038.26	3.86
HKD BRII BIOSCIENCES L USD0.000005	620 000.00	673 157.93	0.06
HKD CHINA MERCHANTS BK ‘H’ CNY1	7 686 580.00	49 076 616.38	4.44
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	20 808 000.00	19 258 276.52	1.74
HKD CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	96 450.00	1 052 134.64	0.10
HKD HAINAN MEILAN INTL ‘H’ CNY1	6 949 100.00	14 133 770.21	1.28
HKD JD.COM INC USD0.00002	103 133.00	3 017 637.05	0.27
CNY JIANGSU HENGRUI ME ‘A’ CNY1	1 408 281.00	6 416 740.18	0.58
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	714 300.00	13 194 078.00	1.19
HKD KEYMED BIOSCIENCES USD0.0001	509 500.00	1 539 107.25	0.14
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	2 643 000.00	8 957 538.47	0.81
CNY KWEICHOW MOUTAI ‘A’ CNY1	384 199.00	104 220 845.34	9.44
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	2 769 582.00	21 768 436.65	1.97
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	5 081 500.00	25 370 017.48	2.30
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 312 900.00	31 819 336.36	2.88
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	600 500.00	760 128.12	0.07
HKD NAYUKI HOLDINGS LI USD0.00005	1 705 500.00	1 348 337.20	0.12
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	454 890.00	47 160 711.29	4.27
HKD NETEASE INC USD0.0001	2 149 500.00	47 106 346.52	4.27
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	58 336.00	687 878.89	0.06
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	1 120 020.00	977 563.73	0.09
CNY PING AN BANK CO LT ‘A’ CNY1	18 368 057.00	39 074 939.62	3.54
HKD PING AN INSURANCE ‘H’ CNY1	7 731 800.00	49 840 463.79	4.51
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	437 000.00	469 951.85	0.04
HKD SUNKING POWER ELEC HKD0.10	7 236 000.00	2 192 169.00	0.20
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	312 334.00	1 272 628.29	0.12
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	2 188 400.00	102 619 707.64	9.29
USD TUYA INC SPON ADS EACH REP 1 CL A OR	618 700.00	1 642 432.71	0.15
CNY YIBIN WULIANGYE ‘A’ CNY1	255 666.00	6 577 940.24	0.60
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	4 290 000.00	13 444 733.34	1.22
中国合計		720 846 606.63	65.27

注記は当財務書類の一部である。

UBS（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 AIA GROUP LTD NPV	2 076 000.00	21 550 421.85	1.95
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	8 016 000.00	7 362 181.98	0.67
HKD CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	4 387 600.00	6 560 855.01	0.59
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	13 887 371.13	1.26
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 756 938.00	10 936 897.23	0.99
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	4 970 000.00	22 193 637.66	2.01
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	41 947 760.00	45 113 357.62	4.09
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	34 779 000.00	30 863 578.61	2.79
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 172 400.00	50 821 488.09	4.60
HKD JINMAO PROPERTY SERVICES CO LTD	777 372.00	466 553.95	0.04
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	1 827 123.63	0.17
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	909 829.68	0.08
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	21 472 409.00	20 688 217.79	1.87
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	25 931 066.00	11 807 271.74	1.07
香港合計		244 988 785.97	22.18
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	5 244 673.00	100 630 374.37	9.11
台湾合計		100 630 374.37	9.11
株式合計		1 066 465 766.97	96.56
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		1 066 465 766.97	96.56
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			
株式			
中国			
HKD BRNCUS HOLDING CO USD0.000025	792 000.00	238 045.33	0.03
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 ‘ REG S ’	23 052 000.00	29.37	0.00
中国合計		238 074.70	0.03
香港			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	58 882 197.00	75.03	0.00
香港合計		75.03	0.00
株式合計		238 149.73	0.03
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 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		238 149.73	0.03
投資有価証券合計		1 066 703 916.70	96.59

注記は当財務書類の一部である。

UBS（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 (%)
先渡為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日（日-月-年）			
EUR 201 766 100.00	USD 213 316 987.28	13.6.2022	3 225 182.88 0.29
CHF 94 656 600.00	USD 95 867 599.52	13.6.2022	2 668 963.28 0.24
USD 6 978 254.26	CHF 6 907 000.00	13.6.2022	-211 862.85 -0.02
USD 13 437 740.94	EUR 12 735 300.00	13.6.2022	-230 211.70 -0.02
USD 602 360.44	CHF 604 000.00	13.6.2022	-26 397.45 0.00
EUR 6 560 600.00	USD 6 809 023.68	13.6.2022	232 033.08 0.02
EUR 2 956 400.00	USD 3 085 106.87	13.6.2022	87 801.13 0.01
USD 894 221.24	CHF 895 400.00	13.6.2022	-37 881.10 0.00
CHF 1 072 400.00	USD 1 081 175.90	13.6.2022	35 181.65 0.00
EUR 3 236 500.00	USD 3 415 492.69	13.6.2022	58 028.05 0.01
EUR 3 168 900.00	USD 3 328 614.14	13.6.2022	72 356.01 0.01
CHF 1 371 300.00	USD 1 390 051.66	13.6.2022	37 457.76 0.00
CHF 1 022 900.00	USD 1 053 988.88	13.6.2022	10 839.67 0.00
USD 1 971 045.56	CHF 1 897 700.00	13.6.2022	-4 440.94 0.00
先渡為替契約合計			5 917 049.47 0.54
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			31 141 611.16 2.82
その他の資産および負債			643 076.31 0.05
純資産総額			1 104 405 653.64 100.00

注記は当財務書類の一部である。

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）

2022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			
株式			
バミューダ			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	12 253.00	524 305.87	0.73
バミューダ合計		524 305.87	0.73
カナダ			
USD REPAIR THERAPEUTIC COM NPV	13 060.00	119 890.80	0.17
カナダ合計		119 890.80	0.17
イスラエル			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	7 000.00	972 300.00	1.36
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	3 005.00	189 345.05	0.26
イスラエル合計		1 161 645.05	1.62
オランダ			
USD ARGENT SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	1 565.00	484 054.50	0.68
オランダ合計		484 054.50	0.68
スイス			
USD CRISPR THERAPEUTIC COM CHF0.03	3 330.00	193 306.50	0.27
スイス合計		193 306.50	0.27
アメリカ合衆国			
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	21 077.00	167 140.61	0.23
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	18 720.00	1 041 768.00	1.46
USD AMERESCO INC COM USD0.0001 CL 'A'	19 252.00	1 130 477.44	1.58
USD ASPEN AEROGELS INC COM USD0.00001	26 118.00	457 587.36	0.64
USD ASTEC INDS INC COM	6 906.00	322 993.62	0.45
USD ATRICURE INC COM USD0.001	19 482.00	791 553.66	1.11
USD AZENTA INC COM USD0.01	16 992.00	1 302 266.88	1.82
USD BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	56 327.00	1 189 062.97	1.66
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	14 632.00	1 131 346.24	1.58
USD CASTLE BIOSCIENCES COM USD0.001	11 612.00	258 599.24	0.36
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	12 412.00	2 183 022.56	3.05
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	21 433.00	2 087 145.54	2.92
USD CHILDRENS PLACE INC COM USD0.10	11 008.00	522 659.84	0.73
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	6 067.00	1 228 142.81	1.72
USD CLEARWATER ANALYTICAL COM USD0.001 CLASS A	21 300.00	300 543.00	0.42
USD DAVE & BUSTER'S INC COM USD0.01	25 192.00	954 524.88	1.34
USD DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	22 154.00	1 082 222.90	1.51
USD EVOQUA WATER TECHN COM USD0.01	34 065.00	1 212 373.35	1.70
USD FATE THERAPEUTICS COM USD0.001	6 952.00	160 591.20	0.22
USD FIRST BANCORP NC COM	27 890.00	1 045 038.30	1.46
USD FORGEROCK INC COM USD0.001 CLASS A	16 000.00	306 560.00	0.43
USD FORWARD AIR CORP COM	11 496.00	1 071 312.24	1.50
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	1 057.00	261 163.56	0.37
USD HASHICORP INC COM USD0.000015 CL A	5 500.00	192 610.00	0.27
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	7 654.00	1 439 870.48	2.01
USD HERC HOLDINGS INC COM	12 832.00	1 504 167.04	2.10
USD IGM BIOSCIENCES INC COM USD0.01	9 538.00	160 047.64	0.22
USD INSMED INC COM USD0.01	23 990.00	451 491.80	0.63
USD INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	5 277.00	933 131.91	1.31
USD INSTIL BIO INC COM USD0.000001	16 140.00	96 920.70	0.14

注記は当財務書類の一部である。

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）

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 INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	5 928.00	273 517.92	0.38
USD INTRA-CELLUAR THER USD0.0001	11 251.00	645 807.40	0.90
USD JAMF HOLDING CORP COM USD0.001	37 441.00	963 731.34	1.35
USD KURA ONCOLOGY INC COM USD0.0001	23 750.00	312 550.00	0.44
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	13 156.00	187 736.12	0.26
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	21 915.00	1 140 018.30	1.60
USD LHC GROUP INC COM	5 670.00	944 962.20	1.32
USD MAGNITE INC COM USD0.00001	43 554.00	478 658.46	0.67
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	5 574.00	173 630.10	0.24
USD MASTEC INC COM	13 411.00	1 121 025.49	1.57
USD MAXLINEAR INC COM USD0.01 CL ' A '	26 511.00	1 049 570.49	1.47
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	8 277.00	1 185 597.48	1.66
USD MEIRAGTX HLDGS PLC COM USD0.00003881	21 700.00	182 063.00	0.26
USD NANOSTRING TECHNOL COM USD0.0001	14 672.00	229 470.08	0.32
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	18 046.00	735 374.50	1.03
USD NATIONAL VISION HL COM USD0.01	26 583.00	748 045.62	1.05
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	21 802.00	183 572.84	0.26
USD NURIX THERAPEUTICS USD0.001	19 320.00	194 938.80	0.27
USD OVINTIV INC COM USD0.01	21 990.00	1 231 220.10	1.72
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	37 922.00	1 643 539.48	2.30
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	15 681.00	1 103 471.97	1.54
USD PMV PHARMACEUTICAL COM USD0.00001	12 564.00	147 752.64	0.21
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	54 124.00	1 284 362.52	1.80
USD PVH CORP COM USD1	9 163.00	649 381.81	0.91
USD R1 RCM INC COM USD0.01	54 204.00	1 163 759.88	1.63
USD RAPID7 INC COM USD0.01	14 779.00	1 047 387.73	1.47
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	9 587.00	1 197 895.65	1.68
USD RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	11 590.00	188 685.20	0.26
USD REPLIGEN CORP COM	6 060.00	996 688.20	1.39
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	21 057.00	1 880 179.53	2.63
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	21 588.00	985 492.20	1.38
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	18 386.00	286 821.60	0.40
USD SILK ROAD MEDICAL COM USD0.001	18 164.00	603 408.08	0.84
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	7 740.00	838 629.00	1.17
USD SIX FLAGS ENT CORP COM USD0.01	33 566.00	985 162.10	1.38
USD STAAR SURGICAL CO COM USD0.01	14 428.00	951 382.32	1.33
USD SUMO LOGIC INC COM USD0.0001	22 376.00	181 469.36	0.25
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	27 215.00	1 066 828.00	1.49
USD SWEETGREEN INC COM USD0.001 CL A	3 300.00	60 324.00	0.08
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	23 425.00	808 162.50	1.13
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	25 414.00	1 278 324.20	1.79
USD TEREX CORP NEW COM	24 415.00	864 046.85	1.21
USD TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC COM	12 093.00	683 617.29	0.96
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	19 340.00	407 493.80	0.57
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 ' WI '	3 624.00	714 870.24	1.00
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	10 159.00	1 283 183.29	1.80
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	27 924.00	923 446.68	1.29
USD VERITEX HLDGS INC COM USD0.01	31 167.00	1 074 014.82	1.50
USD VISTEON CORP COM USD0.01	11 132.00	1 249 121.72	1.75
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	20 669.00	1 014 641.21	1.42
USD WYNDHAM HOTELS R COM USD0.01 WI	12 619.00	1 011 160.47	1.41
USD XENCOR INC COM USD0.01	15 031.00	335 642.23	0.47
USD ZENTALIS PHARMACEU COM USD0.001 CL A	8 480.00	204 452.80	0.29
アメリカ合衆国合計		66 082 625.38	92.44
株式合計		68 565 828.10	95.91
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		68 565 828.10	95.91

注記は当財務書類の一部である。

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）

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			
株式			
アメリカ合衆国			
USD STERLING CHECK COR COM USD0.01	25 000.00	464 500.00	0.65
アメリカ合衆国合計		464 500.00	0.65
株式合計		464 500.00	0.65
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		464 500.00	0.65
投資有価証券合計		69 030 328.10	96.56
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		2 499 498.15	3.50
その他の資産および負債		-42 553.64	-0.06
純資産総額		71 487 272.61	100.00

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）

2022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			
株式			
バミューダ			
USD LAZARD LTD COM CLASS 'A' USD0.01	16 271.00	573 715.46	0.81
バミューダ合計		573 715.46	0.81
カナダ			
USD BAUSCH PLUS LOMB C COM NPV	20 300.00	345 303.00	0.49
カナダ合計		345 303.00	0.49
アイルランド			
USD APTIV PLC COM USD0.01	16 254.00	1 726 824.96	2.44
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	10 651.00	1 066 697.65	1.50
アイルランド合計		2 793 522.61	3.94
イスラエル			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	1 099.00	299 796.21	0.42
イスラエル合計		299 796.21	0.42
オランダ			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	11 448.00	2 172 372.48	3.07
オランダ合計		2 172 372.48	3.07
アメリカ合衆国			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	16 041.00	2 363 962.17	3.34
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	21 133.00	2 152 607.38	3.04
USD AGCO CORP COM USD0.01	6 664.00	853 858.32	1.21
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	22 016.00	2 224 496.64	3.14
USD ALLSTATE CORP COM	13 486.00	1 843 401.34	2.60
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	4 779.00	722 823.75	1.02
USD AMERICAN WELL CORP COM USD0.01 CL A	30 580.00	115 592.40	0.16
USD AMERIPRISE FINL INC COM	8 027.00	2 217 619.29	3.13
USD BANK OZK COM USD0.01	29 139.00	1 208 394.33	1.71
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 084.00	1 658 544.36	2.34
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	23 730.00	415 749.60	0.59
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	10 824.00	1 663 973.52	2.35
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	5 690.00	2 652 791.80	3.74
USD COURSERA INC COM USD0.00001	16 344.00	276 377.04	0.39
USD DOLLAR TREE INC	14 398.00	2 308 431.34	3.26
USD ECOLAB INC COM	5 732.00	939 532.12	1.33
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	3 965.00	1 242 789.60	1.75
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	3 364.00	856 642.60	1.21
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	59 772.00	817 680.96	1.15
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	16 841.00	524 597.15	0.74
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	13 828.00	2 211 788.60	3.12
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	8 114.00	599 137.76	0.85
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	16 083.00	4 372 485.21	6.17
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	29 533.00	1 196 381.83	1.69
USD MSA SAFETY INC COM NPV	12 226.00	1 558 692.74	2.20
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	9 014.00	1 332 990.32	1.88
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	14 843.00	1 892 185.64	2.67
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	4 720.00	589 764.00	0.83

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUS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 (%)
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	5 200.00	163 280.00	0.23
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	8 082.00	1 295 059.68	1.83
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	21 529.00	335 852.40	0.47
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	20 016.00	917 933.76	1.30
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	33 750.00	914 287.50	1.29
USD SWEETGREEN INC COM USD0.001 CL A	39 198.00	716 539.44	1.01
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	35 151.00	1 301 993.04	1.84
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	10 673.00	1 329 108.69	1.88
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	44 451.00	936 582.57	1.32
USD TJX COS INC COM USD1	27 286.00	1 734 571.02	2.45
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	6 678.00	3 317 496.84	4.68
USD VAIL RESORTS INC COM	2 587.00	652 467.27	0.92
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	6 748.00	1 812 850.20	2.56
USD VISA INC COM STK USD0.0001	11 956.00	2 536 704.52	3.58
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS ‘ A ’	17 726.00	2 270 700.60	3.20
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	23 753.00	1 629 693.33	2.30
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	26 484.00	1 607 313.96	2.27
アメリカ合衆国合計		64 285 726.63	90.74
株式合計		70 470 436.39	99.47
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		70 470 436.39	99.47
投資有価証券合計		70 470 436.39	99.47
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		356 035.60	0.50
その他の資産および負債		18 059.47	0.03
純資産総額		70 844 531.46	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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（約18億5,471万円）は、1株2,000ユーロ（28万5,340円）の株式6,500株によって表章される。2022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、2022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＝142.67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、2022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	364	502,550,939.18オーストラリア・ドル
			2,807,258,999.31カナダドル
			13,253,745,058.56スイス・フラン
			9,061,240,993.64中国元
			503,483,113.29デンマーク・クローネ
			51,053,084,244.84ユーロ
			1,871,017,017.99英ポンド
			280,816,526.99香港ドル
			407,385,232,869.00日本円
			46,973,796.17シンガポール・ドル
			125,108,645,694.69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	55	1,276,664,254.78オーストラリア・ドル
			165,814,295.39スイス・フラン
			1,989,986,345.85ユーロ
			2,595,112,837.98英ポンド
			19,106,891,532.83日本円
			32,185,564,469.65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。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。
- b. 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されています。
- c. 管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されています。日本語の財務書類には、2022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＝142.67円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
貸借対照表

2021年12月31日および2020年12月31日現在

	注記	2021年12月31日		2020年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
A. 未払込資本		0.00	0	0.00	0
B. 創業費		0.00	0	0.00	0
C. 固定資産		0.00	0	0.00	0
I. 無形資産	3	0.00	0	0.00	0
1. 開発費		0.00	0	0.00	0
3. 有価約因として取得された 範囲内ののれん		0.00	0	0.00	0
4. 事前支払額および無形資産仮勘定		0.00	0	0.00	0
II. 有形資産	4	0.00	0	0.00	0
1. 土地および建物		0.00	0	0.00	0
2. 工場および機械		0.00	0	0.00	0
3. その他の什器・備品、器具 および機器		0.00	0	0.00	0
4. 事前支払額および建設仮勘定		0.00	0	0.00	0
D. 流動資産		224,747,914.97	32,064,785	150,504,776.98	21,472,517
I. 棚卸資産		0.00	0	0.00	0
II. 債権		117,496,595.49	16,763,239	70,553,446.59	10,065,860
1. 売掛金	5	112,205,683.76	16,008,385	66,274,187.00	9,455,338
a) 1年以内に期限到来		112,205,683.76	16,008,385	66,274,187.00	9,455,338
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
2. 関連会社に対する債権	6	5,290,911.73	754,854	4,279,259.59	610,522
a) 1年以内に期限到来		5,290,911.73	754,854	4,279,259.59	610,522
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
3. 参加持分に連動する 関連会社に対する債権		0.00	0	0.00	0
III. 投資	7	167,425.93	23,887	135,958.09	19,397
1. 関連会社持分		0.00	0	0.00	0
2. 自己株式		0.00	0	0.00	0
3. その他の投資		167,425.93	23,887	135,958.09	19,397
IV. 銀行預金および手元現金	8	107,083,893.55	15,277,659	79,815,372.30	11,387,259
E. 前払金		945,913.70	134,954	803,078.59	114,575
資産合計		225,693,828.67	32,199,739	151,307,855.57	21,587,092

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

	注記	2021年12月31日		2020年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資本金および負債					
A. 資本金および準備金		77,784,368.77	11,097,496	58,254,861.36	8,311,221
I. 払込資本金	9	13,000,000.00	1,854,710	13,000,000.00	1,854,710
II. 資本剰余金		0.00	0	0.00	0
III. 再評価積立金		0.00	0	0.00	0
IV. 準備金	10	8,083,000.00	1,153,202	8,132,000.00	1,160,192
1. 法定準備金		1,300,000.00	185,471	1,300,000.00	185,471
2. 自己株式に対する準備金		0.00	0	0.00	0
3. 定款に規定された準備金		0.00	0	0.00	0
4. 公正価値準備金を含む その他の準備金		6,783,000.00	967,731	6,832,000.00	974,721
a) その他の分配可能準備金		150,000.00	21,401	150,000.00	21,401
b) その他の分配不能準備金		6,633,000.00	946,330	6,682,000.00	953,321
V. 繰越損益		71,861.36	10,252	88,076.96	12,566
VI. 当期損益		56,629,507.41	8,079,332	37,034,784.40	5,283,753
VII. 中間配当金		0.00	0	0.00	0
VIII. 資本投資助成金		0.00	0	0.00	0
B. 引当金		18,445,360.25	2,631,600	6,524,967.44	930,917
1. 年金および類似の債務に対する 引当金		0.00	0	0.00	0
2. 納税引当金	11	18,445,360.25	2,631,600	6,524,967.44	930,917
3. その他の引当金		0.00	0	0.00	0
C. 債務		129,464,099.65	18,470,643	86,528,026.77	12,344,954
1. 社債		0.00	0	0.00	0
2. 金融機関に対する債務		0.00	0	0.00	0
3. 棚卸資産からの控除として 区分表示される範囲の注文前受金		0.00	0	0.00	0
4. 買掛金		0.00	0	0.00	0
5. 未払為替手形		0.00	0	0.00	0
6. 関連会社に対する債務	12, 13	105,047,123.71	14,987,073	63,085,553.87	9,000,416
a) 1年以内に期限到来		105,047,123.71	14,987,073	63,085,553.87	9,000,416
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
8. その他の債務	14	24,416,975.94	3,483,570	23,442,472.90	3,344,538
a) 税金債務		1,474,617.09	210,384	296,271.62	42,269
b) 社会保障債務		576,805.27	82,293	292,677.00	41,756
c) その他の債務		22,365,553.58	3,190,894	22,853,524.28	3,260,512
i) 1年以内に期限到来		22,365,553.58	3,190,894	22,853,524.28	3,260,512
ii) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
D. 繰延収益		0.00	0	0.00	0
資本金、準備金および負債合計		225,693,828.67	32,199,739	151,307,855.57	21,587,092

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

（２）【損益の状況】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
損益計算書

2021年12月31日および2020年12月31日に終了した年度

	注記	2021年1月1日から 2021年12月31日まで		2020年1月1日から 2020年12月31日まで	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
1. 純取引高	15	1,102,559,858.01	157,302,215	913,618,565.25	130,345,961
4. その他の営業収益	18	3,842,070.90	548,148	891,978.12	127,259
5. 原材料および消耗品ならびに その他の外部費用	16	1,001,676,461.91	142,909,181	835,859,572.29	119,252,085
a) 原材料および消耗品		0.00	0	0.00	0
b) その他の外部費用		1,001,676,461.91	142,909,181	835,859,572.29	119,252,085
6. 人件費	17	10,600,284.84	1,512,343	8,935,419.16	1,274,816
a) 賃金および給与		9,147,871.53	1,305,127	7,744,027.92	1,104,840
b) 社会保障費		1,425,293.40	203,347	1,150,277.79	164,110
i) 年金に関連するもの		925,408.06	132,028	788,476.22	112,492
ii) その他の社会保障費		499,885.34	71,319	361,801.57	51,618
c) その他の人件費		27,119.91	3,869	41,113.45	5,866
7. 評価額調整		911.58	130	5,657,735.30	807,189
a) 創業費ならびに有形固定資産および 無形固定資産に関連するもの		911.58	130	5,657,735.30	807,189
b) 流動資産に関連するもの		0.00	0	0.00	0
8. その他の営業費用	18	18,241,524.61	2,602,518	3,138,703.64	447,799
11. 受取利息および類似収益		9.94	1	31,877.98	4,548
a) 関連会社に関連するもの		9.94	1	31,877.98	4,548
b) その他の受取利息および類似収益		0.00	0	0.00	0
14. 支払利息および類似費用		418,131.79	59,655	13,206,480.15	1,884,169
a) 関連会社に関連するもの	13	279,829.70	39,923	13,103,305.07	1,869,449
b) その他の支払利息および類似費用		138,302.09	19,732	103,175.08	14,720
15. 損益にかかる税金	11	18,835,116.71	2,687,206	10,709,726.41	1,527,957
16. 税引後損益		56,629,507.41	8,079,332	37,034,784.40	5,283,753
17. 前科目に含まれないその他の税金	11	0.00	0	0.00	0
18. 当期損益		56,629,507.41	8,079,332	37,034,784.40	5,283,753

注記は、年次財務書類と不可分なものです。

年次財務書類に対する注記－2021年12月31日

注1－概要

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）は、ルクセンブルグの法律に準拠して、存続期間を無期限とするソシエテ・アノニム（公開有限責任会社）として、2010年7月1日に設立されました。当社は、ルクセンブルグで登記され、2010年8月1日に営業を開始しました。当社は当初、スイスで設立された銀行であるユービーエス・エイ・ジーの全額出資子会社でした。

当社の登記上の事務所の所在地は、ルクセンブルグ L-1855、J. F. ケネディ通り33A番です。

当社の目的は、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（以下「2010年法」といいます。）の第15章の規定に従って、管理業務を行うことにあります。

2013年10月30日以降、当社の目的は、2013年7月12日のオルタナティブ投資信託に関する法律の第2章第5条の規定に従って、管理業務を行うことに拡張されています。許可された活動は、ポートフォリオの運用、管理事務および販売です。2018年12月19日以降、当社はまた、ポートフォリオ一任運用業務の認可を受けています。

当社は、2016年4月28日以降、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー（スイス・チューリッヒ）の全額出資子会社であり、UBSグループの連結勘定に組み込まれています。UBSグループ・エイ・ジーの連結年次財務書類は、スイス、チューリッヒ CH-8098、UBSグループ・エイ・ジーにて入手することができます。

当社は、オーストリア支店（2021年7月1日）およびオランダ支店（2021年12月1日）を設立しましたが、後者はまだ営業していません。当社の年次財務書類には、オーストリア支店の営業が含まれています。支店の年次財務書類は、その所在国で適用される規則に従って作成されています。これらの財務書類をルクセンブルグで適用される会計原則に適合させるために必要な調整が行われました。

注2－重要な会計方針の要約

本年次財務書類は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められた会計原則ならびに法律および規則の要件に従って作成されています。

具体的には、下記の会計方針が使用されています。

外貨換算

当社は、ユーロ（EUR）で会計処理を行っており、本年次財務書類は当該通貨を用いて作成されています。

有形および無形資産を除く外貨建資産および負債は、貸借対照表日の決算レートで貸借対照表の通貨に換算されています。

有形および無形資産は、購入日の為替レートでユーロに換算されています。

損益計算書には、為替レートの変動により生じるすべての実現損益および未実現損益が含まれます。

外貨建収益および費用は、当該収益および費用が記帳された月の末日の為替レートでユーロに換算されています。

有形および無形資産

有形および無形資産は、当初購入価格から減価償却累計額を控除した金額で評価されます。減価償却は、各項目の標準耐用年数にわたり定額法で計算されます。資産が減損の傾向にある場合には、これにしたがって残存価額が調整されます。

債権

未収金は、名目価額から必要な調整価額を控除して計上されています。

投資

投資は、貸借対照表日付において取得原価または市場価格のいずれか低い方で評価されています。

負債・費用性引当金

明確なリスクおよび不確実な負債に対して引当金が計上されています。

債務

債務は、返済額で計上されます。

収益

収益は、一般的に、発生主義に基づいて計上されます。

見積りの使用

ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に基づいて、取締役会は、当年度に報告された資産および負債の金額ならびに損益計算書において報告された金額に影響を与える見積りを行わなければなりません。当該会計見積りは、取締役会による最善の判断を反映するものであり、実際の結果はこれらの見積りとは異なることがあります。

注3－無形資産

当社は、2010年9月15日にファンド管理業務譲渡契約を締結し、以下のUBSの投資信託の管理会社の事業を90,874,000.00ユーロで取得しました。

- － UBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSエクイティ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSストラテジー・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

- － UBSボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSフォーカスト・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSインスティテューショナル・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSミディアム・ターム・ボンド・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSセクター・ポートフォリオ・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSエマージング・エコノミーズ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSショート・ターム・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
- － UBSイスラミック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイ

当該購入価格は、インカム・アプローチ（配当ディスカウント・モデル）を使用して決定された当該譲渡事業の時価を表象しています。関連する無形資産は、対応する借入金（注記13を参照のこと。）と同じ10年間にわたって償却されます。

2011年10月にUBS（Lux）イスラミック・ファンドを償還することおよび2011年11月にUBSセクター・ポートフォリオを償還することが、それぞれの取締役会によって決定されました。さらに、フォーカスト・ファンドの一部のサブ・ファンドを償還し、既存の専門投資信託（SIF）に基本的な権限を譲渡することが決定されました。当該再構成により、当該サブ・ファンドの購入に関して2011年に無形資産7,289,774.92ユーロの減損が計上されました。

2020年12月現在、当該無形資産は全額償却されています。

ユーロ	2021年12月31日	2020年12月31日
<u>購入費用</u>		
期首残高	0.00	88,662,279.08
追加	0.00	0.00
減損	0.00	0.00
期末残高	0.00	88,662,279.08
<u>減価償却累計額</u>		
期首残高	0.00	(83,042,500.35)
減価償却費	0.00	(5,619,778.73)
期末残高	0.00	(88,662,279.08)
<u>簿価純額</u>	0.00	0.00

注4－有形資産

	什器および その他の 有形資産 ユーロ	IT機器 ユーロ	合計 ユーロ
<u>購入費用</u>			
2020年12月31日現在	69,124.45	1,216.00	70,340.45
追加	911.58	0.00	911.58
売却	0.00	0.00	0.00
2021年12月31日現在	70,036.03	1,216.00	71,252.03

減価償却累計額

2020年12月31日現在	69,124.45	1,216.00	70,340.45
追加	911.58	0.00	911.58
売却	0.00	0.00	0.00
2021年12月31日現在	70,036.03	1,216.00	71,252.03

2021年12月31日現在

簿価純額	0.00	0.00	0.00
------	------	------	------

2020年12月31日現在

簿価純額	0.00	0.00	0.00
------	------	------	------

注５－売掛金

当該債権は、2021年12月分にかかるUBSが出資するルクセンブルグ籍の大口の投資信託、UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV、UBS（Lux）インベストメントSICAVおよびETF SICAVsの管理投資信託からの未収報酬です。

さらに、当該項目にはその他の管理投資信託（主に不動産プライベート・エクイティ・ファンド、アイルランド籍ファンド、サード・パーティー・ファンド、ポートフォリオ一任運用業務およびスイス・ファンド・オーダーデスク運用業務）からの未収報酬が含まれます。

注６－関連会社に対する債権

2021年12月31日および2020年12月31日現在、当該債権は、その他のUBSの事業体に提供されたサービス費用の回収可能額を表示しています。

注7－その他の投資

2021年12月31日現在、その他の投資は、ポートフォリオの評価を表しています。

注8－銀行預金および手元現金

現金には、UBSグループに帰属する事業体に預託された86,723,577.52ユーロ（2020年：62,292,767.01ユーロ）が含まれます。

ユーロ	2021年12月31日	2020年12月31日
ユービーエス・エイ・ジー	10,317,498.95	9,999,999.90
UBSヨーロッパSE	76,406,078.57	52,292,767.11
ルクセンブルグ支店		
残高	86,723,577.52	62,292,767.01

注9－発行済資本金

当社は、発行済資本金と払込済資本を合わせた10,000,000.00ユーロで設立され、1株当たり額面価額2,000ユーロの記名株式5,000株に表章されました。

2013年10月30日現在、臨時株主総会は、3,000,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。2021年12月31日および2020年12月31日現在、発行済資本金および払込済資本の金額は、13,000,000.00ユーロであり、1株当たり額面価額2,000ユーロの記名株式6,500株に表章されています。

注10－準備金

損益の配分は、2021年4月28日現在の株主の決定に基づいています：

ユーロ	発行済資本金	法定準備金	その他の準備金	繰越利益	当期利益	資本合計
2020年12月31日現在	13,000,000.00	1,300,000.00	6,832,000.00	88,076.96	37,034,784.40	58,254,861.36
2020年の利益配分			(1,505,000.00)	(16,215.60)	65,215.60	0.00
			1,456,000.00			
配当分配金					(37,100,000.00)	(37,100,000.00)
当期利益					56,629,507.41	56,629,507.41
2021年12月31日現在	13,000,000.00	13,000,000.00	6,783,000.00	71,861.36	56,629,507.41	77,784,368.77

法定準備金

ルクセンブルグの商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）の規定に基づき、その年度利益の少なくとも5%を法定準備金として、当該準備金が発行済資本金の10%に達するまで積み立てることを要します。法定準備金は分配金として支払われることができません。

富裕税準備金

ルクセンブルグの税法は、該当年度の富裕税負債の5倍の金額に相当する分類不能な特別準備金が5年間にわたって設定されていることを条件に、富裕税を減額することを規定しています。当該準備金は、「その他の準備金」に含まれます。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を

発出し、2015年以降の富裕税の減額を（当年ではなく）前年の法人税納税金額を上限とすることにしました。

株主は、2021年4月28日の総会において、1,456,000ユーロを当該特別準備金に割り当てることを決定しました。2021年12月31日現在、特別準備金の総額は、2016年度の1,505,000ユーロの解除を考慮に入れた上で、6,633,000ユーロとなります。

<u>富裕税準備金</u>	<u>ユーロ</u>
2017年度の特別準備金	1,430,000.00
2018年度の特別準備金	1,344,000.00
2019年度の特別準備金	1,300,000.00
2020年度の特別準備金	1,103,000.00
2021年度の特別準備金	1,456,000.00
<u>合計</u>	<u>6,633,000.00</u>

注11－課税

当社は、ルクセンブルグの税法に準拠した課税対象法人です。

課税引当金は、以下の法人所得税（以下「C I T」といいます。）に対する負債および富裕税（以下「NWT」といいます。）に対する未収税金で構成されています。C I T（2019年度まで）およびNWT（2020年度まで）に関する査定を、2021年に受けました。

当社のすべての支店は、税務上その所在国の恒久的施設とみなされ、それぞれの規制地域で制定された税法および税率に従います。

ユーロ	C I T	NWT	合計
2020年12月31日現在の引当金	6,524,967.45	—	6,524,967.45
2021年前払金	(5,887,010.00)	—	(5,887,010.00)
前年の支払額	(1,027,713.90)	—	(1,027,713.90)
2021年納税額	18,835,116.71	—	18,835,116.71
2021年12月31日現在の引当金	18,445,360.26	—	18,445,360.26

ユーロ	C I T	NWT	合計
2019年12月31日現在の引当金	2,577,912.45	—	2,577,912.45
2020年前払金	(5,796,524.00)	—	(5,796,524.00)
前年の支払額	(966,147.10)	—	(966,147.10)
2020年納税額	10,709,726.10	—	10,709,726.10
2020年12月31日現在の引当金	6,524,967.45	—	6,524,967.45

注12－関連会社に対する債務

2021年12月31日および2020年12月31日現在、関連会社に対する債務には、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドおよびUBSグローバル・アセット・マネジメント（米州）アイ・エヌ・シーに対する、2021年12月分の未払ポートフォリオ運用報酬および販売報酬UBSが含まれます。

さらに、当該項目には2021年第4四半期についての管理投資信託（不動産ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド、上場投資信託、ポートフォリオ一任運用業務およびスイス・ファンド・オーダーデスク運用業務）からの未収報酬が含まれます。

注13－関連会社からの借入金

当社は、注記3に列挙されているUBSの投資信託管理会社の事業取得資金の調達のために、プロフィット・パーテシペイティング・ローン契約をユービーエス・エイ・ジーとの間で締結しました。

固定利率は、0.5%とUBS内部振替価格（売呼値）のいずれか高い方で計算されます。2020年12月31日現在、UBS内部振替価格（売呼値）（ユーロ）が0.065%であったため、適用された固定金利は0.5%でした。

変動利息は、UBSの投資信託管理会社の事業取得によって生じた純利益から10%のマージンを控除したものに对应します。ローン契約は、2020年第4四半期に満期を迎えました。

2020年12月現在、当該借入金は全額が払戻されています。

ユーロ	<u>2021年12月31日</u>	<u>2020年12月31日</u>
期首残高	0.00	83,105,808.51
減額	0.00	0.00
返済	0.00	(83,105,808.51)
残高合計	0.00	0.00
未収固定利息	0.00	0.00
未収変動利息	0.00	1,038,822.61
未収利息合計	0.00	1,038,822.61
期末残高	0.00	1,038,822.61

注14－その他の債務

当該項目は、以下の未払金から構成されます。

ユーロ	2021年12月31日	2020年12月31日
給与に係る源泉徴収税	141,693.65	188,792.86
付加価値税	1,332,923.44	107,478.76
税金合計	1,474,617.09	296,271.62
社会保障費	576,805.27	292,677.00
給与およびボーナス引当金	1,572,459.78	982,014.66
専門家報酬	426,812.81	203,423.04
キャップ費用*	2,249,963.20	746,367.14
集団訴訟	2,675,479.15	4,671,342.34
委託された役割からの業務	10,821,118.71	13,666,827.44
その他**	4,619,719.93	2,583,549.66
その他合計	22,365,553.58	22,853,524.28
その他の債務合計	24,416,975.94	23,442,472.90

* 特定のファンドでは、（総資産に対する割合により）営業費用に関する上限（キャップ）が定められています。当社は、当該上限を超えた全ての費用を負担します。

** 「その他」には、UBSファンドセンターのクリアストリームへの売却に基づくプロセスの変更に伴い、ファンド・プラットフォームに関する追加の見越額が反映されています。

注15－純取引高

純取引高には、管理投資信託のために受領した総報酬の総額が含まれます。当該総報酬には、委託された役割（主に、中央管理事務会社、投資運用会社、販売事業者）に関する金額が含まれます。このような投資信託の業務提供者に支払う金額は、注記15「原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用」において開示されています。

当社は、2021年12月31日に終了した年度に、以下の投資スキームで管理される管理会社業務を提供することにより、1,102,559,858.01ユーロ（2020年：913,618,565.25ユーロ）の総収益を稼得しました。

企業ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F	企業ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F
APPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオA S.C.S., SICAV-FIS	X	タクティカル・リアル・エステート・オポチュニティーズ・マスター・パートナーシップ	*
APPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオS.C.A., SICAV-FIS	X	UBS (Lux) ボンドSicav	
APPIA IIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV-RAIF	X	UBS (Lux) エクイティSicav	
APPIA IIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCSp	X	UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ	
		UBS (Lux) インスティテューショナルSicav	
		UBS (Lux) インベストメントSicav	
		UBS (Lux) キー・セレクションSicav	

APPIA IIIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV-RAIF	X	UBS (Lux) マネー・マーケットSicav	
APPIA IIIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCSp	X	UBS (Lux) プライベート・クレジット・エス・エイSICAV-RAIF	X/*
APPIA IIIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCSp	X	UBS (Lux) リアル・エステート・ファンド・セレクション	X
Archmoreインフラストラクチャー・デット・プラットフォーム, SCA-SICAV SIF	X	UBS (Lux) Sicav1	
Archmoreインターナショナル・インフラストラクチャー・ファンドIII-ファンドA (USD) SCSp	X	UBS (Lux) Sicav2	
Archmoreインターナショナル・インフラストラクチャー・ファンドIII-ファンドB (USD) SCSp	X	UBS (Lux) ストラテジーSicav	
Archmoreインターナショナル・インフラストラクチャー・ファンドIII-ファンドC (EUR) SCSp	X	UBS (Lux) ストラテジー・エクストラSicav	X
Archmore SCSp, SICAV-SIF	X	UBSグローバル・プライベート・エクイティ・グロースIIIフィーダーSCA, SICAV-SIF	X
アトラスSICAV-FIS	X	UBSグローバル・プライベート・エクイティ・グロースIIISLP-SIF	X
BCB&パートナーズ・ファンドSICAV-SIF	X		
BCCインベストメント・パートナーズSICAV	X		
BOSインターナショナル・ファンド			
BPERインターナショナルSICAV			
フォーカストSicav			
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス			
グローバル・プライベート・エクイティ・グロースIV SCSp-SICAV-RAIF	X		
インベストメント・アクセスI SICAV SIF	*		
インベストメント・アクセスII SICAV RAIF	*		
ユスケSICAV			
Kersio Lux			
Leudelangeファンド	X		
マネージャー・オポチュニティーズ・アクセス	X		
ミグロス・バンク (Lux) Fonds			
マルチ・マネージャー・アクセス			
マルチ・マネージャー・アクセスII			
ニュー・スタイルS.à r.l., SICAV-RAIF	X		
OnCapital SICAV			
SDGアウトカムズ・ファンドSCSp, SICAV-SIF	X/*		
SF (Lux) SICAV2			
SF (Lux) SICAV3	X		
Steli (Lux) Sicav			
タクティカル・リアル・エステート・オポチュニティーズ・フィーダー・カンパニー	*		
タクティカル・リアル・エステート・オポチュニティーズ・フィーダー・パートナーシップ	*		

「X」はAIFを表します 「*」はまだ設定されていないAIF/UCITSを表します

契約ストラクチャー（フランス籍）	AIF
Archmoreインフラストラクチャー・デット・プラットフォーム・ハイ・イールド・クレジット	*
インフラストラクチャー・デット・プラットフォームII フォンドゥ・プロフェッショナル・スペシャリゼ	X

「X」はAIFを表します 「*」はまだ設定されていないAIF/UCITSを表します

注16－原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用

1,001,676,461.91ユーロ（2020年：835,859,572.29ユーロ）の原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用は、ポートフォリオの運用、管理事務または販売のために委託された役割に支払われた手数料費用を表している。前年比での増加は、純取引高の推移（注記15を参照のこと。）と同様のものです。

注17－人件費

当社は、当事業年度中に平均71名（2020年：62名）の従業員（正規職員）を雇用しました。2021年末現在、77名の従業員が雇用されており、そのうち女性が33名および男性が44名（2020年12月31日：女性27名／男性38名）、ルクセンブルグ大公国民が8名および他国民が69名（2020年12月31日：ルクセンブルグ国民5名／他国民60名）です。

社会保障費の一部としての法定年金保険の金額は573,705.65ユーロ（2020年：489,822.72ユーロ）です。

注18－その他の営業費用

その他の営業収益および費用には、主に、リスク管理および運用のために他のUBS事業体に提供されたサービス、または管理およびインフラ関連業務について、その他のUBS事業体から受領したサービスのグループ間相互請求が反映されています。関連する付加価値税は、その他の営業費用－その他に計上されます。その他の収益は、専門家報酬の増加を反映していますが、これは主に2つの新しい支店の開設およびコーポレート・セクレタリー契約の変更に関連する費用によるものです。

ユーロ	<u>2021年度</u>	<u>2020年度</u>
グループ費用	12,966,714.40	1,564,561.98
専門家報酬	1,459,391.19	673,479.80
その他	3,815,419.02	900,661.86
その他の営業費用合計	18,241,524.61	3,138,703.64

注19－取締役会および理事会に関する情報

2021年12月31日現在、理事会は8名の構成員から成り立ちます（2020年：6名）。

UBS関連会社に雇用されている取締役会の構成員には、職務に対する特定の報酬は支払われませんでした。社外取締役には、報酬が支払われました。

会計年度中、社外取締役を含む理事会は、職務への報酬として1,815,237.00ユーロ（2020年：1,272,709.78ユーロ）を受領しました。

注20－後発事象

UBS FMLは、今後もその方針を続け、そのガバナンスの下で投資家の資産を保護する責任を全うし続け、また顧客およびパートナーへ高品質のサービスを提供し続けます。

[次へ](#)



Balance Sheet – Assets

	Notes	31.12.2021	31.12.2020
A. Subscribed capital unpaid		0.00	0.00
B. Formation expenses		0.00	0.00
C. Fixed assets		0.00	0.00
I. Intangible assets	3	0.00	0.00
1. Costs of development		0.00	0.00
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration		0.00	0.00
4. Payments on account and intangible assets under development		0.00	0.00
II. Tangible assets	4	0.00	0.00
1. Land and buildings		0.00	0.00
2. Plant and machinery		0.00	0.00
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment		0.00	0.00
4. Payments on account and tangible assets in the course of construction		0.00	0.00
D. Current assets		224,747,914.97	150,504,776.98
I. Stocks		0.00	0.00
II. Debtors		117,496,595.49	70,553,446.59
1. Trade debtors	5	112,205,683.76	66,274,187.00
a) becoming due and payable within one year		112,205,683.76	66,274,187.00
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
2. Amounts owed by affiliated undertakings	6	5,290,911.73	4,279,259.59
a) becoming due and payable within one year		5,290,911.73	4,279,259.59
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		0.00	0.00
III. Investments	7	167,425.93	135,958.09
1. Shares in affiliated undertakings		0.00	0.00
2. Own shares		0.00	0.00
3. Other investments		167,425.93	135,958.09
IV. Cash at bank and in hand	8	107,083,893.55	79,815,372.30
E. Prepayments		945,913.70	803,078.59
TOTAL ASSETS		225,693,828.67	151,307,855.57

The accompanying notes are integral part of the financial statements.



Balance Sheet – Capital and Liabilities

	Notes	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
A. Capital and reserves		77,784,368.77	58,254,861.36
I. Subscribed capital	9	13,000,000.00	13,000,000.00
II. Share premium account		0.00	0.00
III. Revaluation reserve		0.00	0.00
IV. Reserves	10	8,083,000.00	8,132,000.00
1. Legal reserve		1,300,000.00	1,300,000.00
2. Reserve for own shares		0.00	0.00
3. Reserves provided for by the articles of association		0.00	0.00
4. Other reserves, including the fair value reserve		6,783,000.00	6,832,000.00
a) other available reserves		150,000.00	150,000.00
b) other non-available reserves		6,633,000.00	6,682,000.00
V. Profit or loss brought forward		71,861.36	88,076.96
VI. Profit or loss for the financial year		56,629,507.41	37,034,784.40
VII. Interim dividends		0.00	0.00
VIII. Capital investment subsidies		0.00	0.00
B. Provisions		18,445,360.25	6,524,967.44
1. Provisions for pensions and similar obligations		0.00	0.00
2. Provisions for taxation	11	18,445,360.25	6,524,967.44
3. Other provisions		0.00	0.00
C. Creditors		129,464,099.65	86,528,026.77
1. Debenture loans		0.00	0.00
2. Amounts owed to credit institutions		0.00	0.00
3. Payments received on account of orders in so far as they are shown separately as deductions from stocks		0.00	0.00
4. Trade creditors		0.00	0.00
5. Bills of exchange payable		0.00	0.00
6. Amounts owed to affiliated undertakings	12, 13	105,047,123.71	63,085,553.87
a) becoming due and payable within one year		105,047,123.71	63,085,553.87
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
8. Other creditors	14	24,416,975.94	23,442,472.90
a) Tax authorities		1,474,617.09	296,271.62
b) Social security authorities		576,805.27	292,677.00
c) Other creditors		22,365,553.58	22,853,524.28
i) becoming due and payable within one year		22,365,553.58	22,853,524.28
ii) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
D. Deferred income		0.00	0.00
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		225,693,828.67	151,307,855.57

The accompanying notes are integral part of the financial statements.



Profit and Loss Accounts

Euro	Notes	1.1.2021	1.1.2020
		-31.12.2021	-31.12.2020
1. Net turnover	15	1'102'559'858.01	913'618'565.25
4. Other operating income	18	3'842'070.90	891'978.12
5. Raw materials and consumables and other external expenses	16	1'001'676'461.91	835'859'572.29
a) Raw materials and consumables		0.00	0.00
b) Other external expenses		1'001'676'461.91	835'859'572.29
6. Staff costs	17	10'600'284.84	8'935'419.16
a) Wages and salaries		9'147'871.53	7'744'027.92
b) Social security costs		1'425'293.40	1'150'277.79
i) relating to pensions		925'408.06	788'476.22
ii) other social security costs		499'885.34	361'801.57
c) Other staff costs		27'119.91	41'113.45
7. Value adjustments		911.58	5'657'735.30
a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets		911.58	5'657'735.30
b) in respect of current assets		0.00	0.00
8. Other operating expenses	18	18'241'524.61	3'138'703.64
11. Other interest receivable and similar income		9.94	31'877.98
a) derived from affiliated undertakings		9.94	31'877.98
b) other interest and similar income		0.00	0.00
14. Interest payable and similar expenses		418'131.79	13'206'480.15
a) concerning affiliated undertakings	13	279'829.70	13'103'305.07
b) other interest and similar expenses		138'302.09	103'175.08
15. Tax on profit or loss	11	18'835'116.71	10'709'726.41
16. Profit or loss after taxation		56'629'507.41	37'034'784.40
17. Other taxes not shown under above items	11	0.00	0.00
18. Profit or loss for the financial year		56'629'507.41	37'034'784.40

The accompanying notes are integral part of the financial statements.



Notes to the financial statements

Note 1 – General

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., hereinafter referred to as the "Company", was created on July 1, 2010 in the legal form of a Société Anonyme (public limited company) according to Luxembourg law for an unlimited period. The Company is registered in Luxembourg and began operating on August 1, 2010. The company was originally a fully owned subsidiary of UBS AG, a bank incorporated in Switzerland.

The location of the registered Office of the Company is 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The purpose of the Company is to perform management services as foreseen in Chapter 15 of the law dated December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010").

Since October 30, 2013, the purpose of the Company is extended to perform management services as foreseen in article 5 of Chapter 2 of the law dated July 12, 2013 relating to alternative investment funds. The allowed activities are portfolio management, administration and distribution. Since December 19, 2018, the Company is also licensed for discretionary portfolio mandates.

The Company since 28 April 2016 is a fully owned subsidiary of the UBS Asset Management AG, Zurich (Switzerland) and is incorporated in the UBS Group's consolidated accounts. A copy of the consolidated annual accounts for the UBS Group AG is available at UBS Group AG, CH-8098 Zurich, Switzerland.

The Company established a Branch in Austria (July 1st 2021) and a Branch in the Netherlands (December 1st 2021); the latter is not operational yet. The Company's financial statements include the operations of Austria Branch. The financial statements of the Branches have been drafted according to the rules applicable in their local country. The necessary adjustments have been made to adapt these financial statements to the accounting principles applicable in Luxembourg.

Note 2 – Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements are prepared in accordance with the generally accepted accounting principles and the legal and regulatory requirements in force in the Grand Duchy of Luxembourg.

In particular, the following accounting policies have been used:

Conversion of foreign currency

The Company maintains its accounts in Euro (EUR) and the financial statements have been drawn up using this currency.

Assets and liabilities in other currencies - apart from tangible and intangible assets - have been converted into the balance sheet currency according to the closing rate at the balance sheet date.

Tangible and intangible assets have been converted into EUR according to the exchange rate on the date of purchase.

The profit and loss account includes all realized gains and losses and unrealized gains and losses resulting from exchange rate movements.



Revenue and costs in other currencies have been converted into EUR according to the exchange rate of the end of the month in which the revenues and costs have been booked.

Tangible and intangible assets

Tangible and intangible assets have been valued at their initial purchase price, minus accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a linear basis over the standard operational period of use for each item. If there are indications that an asset should be impaired, the residual value will be adjusted accordingly.

Debtors

Accounts receivables are recorded at nominal value minus any necessary value adjustments.

Investments

Investments are valued at balance sheet date at the lower of cost or market.

Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

Use of estimates

The general accepted accounting principles in Luxembourg requires the Board of Directors to make estimates that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts in the profit and loss account during the year. These accounting estimates reflect Board of Directors' best judgment and actual results could differ from those estimates.

Note 3 – Intangible assets

On September 15, 2010, the Company entered into the Fund Management Transfer Agreement to acquire the business from the UBS fund management companies (listed below) for an amount of EUR 90,874,000.00:

- UBS Money Market Fund Management Company S.A.
- UBS Equity Fund Management Company S.A.
- UBS Strategy Fund Management Company S.A.
- UBS Bond Fund Management Company S.A.
- UBS Focused Fund Management Company S.A.
- UBS Institutional Fund Management Company S.A.
- UBS Medium Term Bond Fund Management Company S.A.
- UBS Sector Portfolio Management Company S.A.
- UBS Emerging Economies Fund Management Company S.A.
- UBS Short Term Invest Management Company S.A.
- UBS Islamic Fund Management Company S.A.



This purchase price represented the market value of the transferred business as determined by the use of the Income Approach (Dividend Discount Model). The associated intangible asset is being depreciated over 10 years consistent with the corresponding loan (see Note 13).

The respective Board of Directors took the decision to liquidate UBS (Lux) Islamic Fund in October 2011 and to liquidate UBS Sector Portfolio in November 2011. In addition, the decision has been taken to liquidate some sub-funds of Focused Fund and to transfer underlying mandates to an existing SIF structure. This restructuring led to an impairment of EUR 7,289,774.92 of the intangible assets recorded in 2011 for the purchase of these funds.

As of December 2020 the intangible asset is fully depreciated.

EUR	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
<u>Purchase costs</u>		
Opening balance	0.00	88,662,279.08
Additions	0.00	0.00
Impairment	0.00	0.00
Closing balance	0.00	88,662,279.08
<u>Accumulated depreciation</u>		
Opening balance	0.00	-83,042,500.35
Depreciation	0.00	-5,619,778.73
Closing balance	0.00	-88,662,279.08
Net book value	0.00	0.00



Note 4 – Tangible assets

	Furniture and other tangible assets	IT Equipment	Total
	EUR	EUR	EUR
<u>Purchase cost</u>			
At 31.12.2020	69,124.45	1,216.00	70,340.45
Additions	911.58	0.00	911.58
Disposals	0.00	0.00	0.00
At 31.12.2021	70,036.03	1,216.00	71,252.03
<u>Accumulated depreciation</u>			
At 31.12.2020	69,124.45	1,216.00	70,340.45
Additions	911.58	0.00	911.58
Disposals	0.00	0.00	0.00
At 31.12.2021	70,036.03	1,216.00	71,252.03
Net book value at 31.12.2021	0.00	0.00	0.00
Net book value at 31.12.2020	0.00	0.00	0.00

Note 5 – Trade debtors

The debtors represent accrued fee receivables from the UBS sponsored Luxembourg based wholesale Funds, UBS (Lux) Institutional Fund, UBS (Lux) Institutional SICAV, UBS (Lux) Investment SICAV and ETF SICAVs for the month of December 2021.

In addition, this position includes the accrued fee receivable of other managed Funds (mainly Real Estate Private Equity funds, Ireland domiciled Funds, Third Party Funds, Discretionary Portfolio Mandates and Swiss Fund Order Desk Mandates).

Note 6 – Amounts owed by affiliated undertakings

As of December 31, 2021 and 2020, the receivable represents the recoverable of some costs for services provided to other UBS entities.

Note 7 – Other investments

As of December 31, 2021, the other investments represent the valuation of the portfolio.



Note 8 – Cash at bank and in hand

Cash includes an amount of EUR 86,723,577.52 (2020: EUR 62,292,767.01) placed with entities belonging to the UBS Group.

EUR	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
UBS AG	10,317,498.95	9,999,999.90
UBS Europe SE, Luxembourg branch	76,406,078.57	52,292,767.11
Balance	86,723,577.52	62,292,767.01

Note 9 – Subscribed capital

The Company has been incorporated with a subscribed and completely paid-up capital of EUR 10,000,000.00, divided into 5,000 registered shares with a par value of EUR 2,000 each.

As of October 30, 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00. As of December 31, 2021 and 2020 the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,000,000.00 divided into 6,500 registered shares with a par value of EUR 2,000 each.

Note 10 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 28, 2021:

EUR	Subscribed capital	Legal reserve	Other reserves	Profit brought forward	Profit of the financial year	Total Equity
31.12.20	13,000,000.00	1,300,000.00	6,832,000.00	88,076.96	37,034,784.40	58,254,861.36
Allocation of 2020 profit			-1,505,000.00	-16,215.60	65,215.60	0.00
Dividend paid			1,456,000.00		-37,100,000.00	-37,100,000.00
Profit of the financial year					56,629,507.41	56,629,507.41
31.12.21	13,000,000.00	1,300,000.00	6,783,000.00	71,861.36	56,629,507.41	77,784,368.77

Legal reserve

According to the provisions of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, at least 5% of the annual profit must be allocated to the legal reserve until the latter amounts to 10% of the subscribed capital. The legal reserve may not be paid out in the form of dividends.



Reserve for Net Wealth Tax

Luxembourg tax legislation provides for a reduction of the net worth tax on the condition that a special non-distributable reserve is established for a period of 5 years and for an amount equal to 5 times the net worth tax liability of a given year. This reserve is included under "Other reserves". On 19 November 2015 the Luxembourg tax authorities issued the Circular L. Fort. No 47bis stating that as from 2015, the reduction of the Net Wealth Tax is limited to the amount of Corporate Income Tax due for the preceding year (and not anymore of the current year).

The shareholder decided on the General Assembly of 28 April 2021, to allocate EUR 1,456,000 to this special reserve. Considering the release for 2016 EUR 1,505,000, the special reserve amounts to EUR 6,633,000.00 as of 31 December 2021.

<u>Net Wealth Tax Reserve</u>	EUR
Special reserve 2017	1,430,000.00
Special reserve 2018	1,344,000.00
Special reserve 2019	1,300,000.00
Special reserve 2020	1,103,000.00
Special reserve 2021	1,456,000.00
Total	6,633,000.00



Note 11 – Taxation

The Company is a fully taxable corporation in accordance with Luxembourg tax law.

The provision for taxation consists of a liability for corporate income tax (CIT) and a tax receivable for net wealth tax (NWT) as outlined below. The tax assessments for CIT until year 2019 and NWT until year 2020 have been received in 2021.

All Branches of the Company are considered as permanent establishments for tax purposes in their local countries and follow the tax regulation and tax rates enacted in their respective regulatory territory.

EUR	CIT	NWT	Total
Provisions as of 31.12.2020	6,524,967.45	-	6,524,967.45
Advance payments 2021	-5,887,010.00	-	-5,887,010.00
Payments of prior years	-1,027,713.90	-	-1,027,713.90
Taxes due for 2021	18,835,116.71		18,835,116.71
Provisions as of 31.12.2021	18,445,360.26	-	18,445,360.26
EUR	CIT	NWT	Total
Provisions as of 31.12.2019	2,577,912.45	-	2,577,912.45
Advance payments 2020	-5,796,524.00	-	-5,796,524.00
Payments of prior years	-966,147.10	-	-966,147.10
Taxes due for 2020	10,709,726.10		10,709,726.10
Provisions as of 31.12.2020	6,524,967.45	-	6,524,967.45

Note 12 – Amounts due to affiliated undertakings

As of December 31, 2021 and 2020, amounts due to affiliated undertakings include accruals for the portfolio management and distributions fees for the month of December 2021, mainly payable to UBS Asset Management Switzerland AG, UBS Asset Management (UK) Ltd and UBS Asset Management (Americas) Inc.

In addition, this position includes the accrued fee payable for managed funds for the 4th quarter 2021: Real Estate, Private Equity, Exchange Traded funds, Discretionary Portfolio Mandates and Swiss Fund Order Desk Mandates.



Note 13 – Loan from affiliated undertakings

The Company entered into a profit participating loan agreement with UBS AG to finance the acquisition of the business of the UBS fund management companies listed in Note 3.

Fixed interest rate is calculated at the higher of 0.5% and UBS-internal transfer price (ask). As of December 31, 2020, the applied fixed interest rate was 0.5% as the UBS rate for EUR was 0.065%.

Variable interest corresponds to the net profits deriving from the acquired businesses of the UBS fund management companies less the commercial margin of 10%. The loan matured in the 4th quarter 2020.

As of December 2020 the loan is fully reimbursed.

EUR	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Opening balance	0.00	83,105,808.51
Reduction	0.00	0.00
Repayment	0.00	-83,105,808.51
Total balance	0.00	0.00
Accrued fixed interests	0.00	0.00
Accrued variable interests	0.00	1,038,822.61
Total accrued interests	0.00	1,038,822.61
Closing balance	0.00	1,038,822.61



Note 14 – Other creditors

This position is composed of the following payables:

EUR	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Withholding tax on salaries	141'693.65	188'792.86
VAT	1'332'923.44	107'478.76
Total Tax authorities	1'474'617.09	296'271.62
Social Security authorities	576'805.27	292'677.00
Salary and bonus provisions	1'572'459.78	982'014.66
Professional services	426'812.81	203'423.04
Capping fees*	2'249'963.20	746'367.14
Class action	2'675'479.15	4'671'342.34
Services from delegated functions	10'821'118.71	13'666'827.44
Others **	4'619'719.93	2'583'549.66
Total Other creditors	22'365'553.58	22'853'524.28
Total Other creditors	24'416'975.94	23'442'472.90

*For selected funds a cap (as percentage of the total assets) related operating expenses is defined. The Company bears all expenses above the cap.

**Others reflect additional accruals for fund platforms due to the change of the processes based on the sale of UBS Fondcenter to Clearstream.



Note 15 – Net turnover

The net turnover includes also the aggregate all-in fee received for the managed funds. Such all-in fees include amounts owed to the delegated functions, mainly central administration, investment managers and distribution partners. Such amounts to the service providers of the funds are disclosed in Note 15, Raw materials and consumables and other external expenses.

For the year ending December 31, 2021, the Company earned gross revenues of EUR 1,102,559,858.01 (2020: EUR 913,618,565.25) for Management Company services delivered for the following managed investment schemes:

Corporate Structures - Luxembourg based	AIF	Corporate Structures - Luxembourg based Continued	AIF
APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S., SICAV-FIS	x	Multi Manager Access	
APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A., SICAV-FIS	x	Multi Manager Access II	
APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	New Style S.à r.l., SICAV-RAIF	x
APPIA II Global Infrastructure Portfolio SC Sp	x	OnCapital SICAV	
APPIA III Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	SDG Outcomes Fund SC Sp, SICAV-RAIF	x ^a
APPIA III Global Infrastructure Portfolio Feeder SC Sp	x	SF (Lux) SICAV 2	
APPIA III Global Infrastructure Portfolio SC Sp	x	SF (Lux) SICAV 3	x
Archmore Infrastructure Debt Platform, SCA-SICAV SIF	x	Stell (Lux) Sicav	
Archmore International Infrastructure Fund III - Fund A (USD) SC Sp	x	Tactical Real Estate Opportunities Feeder Company	*
Archmore International Infrastructure Fund III - Fund B (USD) SC Sp	x	Tactical Real Estate Opportunities Feeder Partnership	*
Archmore International Infrastructure Fund III - Fund C (EUR) SC Sp	x	Tactical Real Estate Opportunities Master Partnership	*
Archmore SC Sp, SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Bond Sicav	
Atlas SICAV-FIS	x	UBS (Lux) Equity Sicav	
BCB & Partners Fund SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Fund Solutions	
BCC Investment Partners SICAV		UBS (Lux) Institutional Sicav	
BOS International Fund		UBS (Lux) Investment Sicav	
BPER International SICAV		UBS (Lux) Key Selection Sicav	
Focused Sicav		UBS (Lux) Money Market Sicav	
Global Opportunities Access		UBS (Lux) Private Credit S.A. SICAV-RAIF	x ^a
Global Private Equity Growth IV SC Sp SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Real Estate Funds Selection	x
Investment Access I SICAV SIF	*	UBS (Lux) Sicav 1	
Investment Access II SICAV RAIF	*	UBS (Lux) Sicav 2	
Jyske SICAV		UBS (Lux) Strategy Sicav	
Kersio Lux		UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav	x
Leudelange Fund	x	UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF	x
Manager Opportunities Access	x	UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF	x
Migros Bank (Lux) Fonds			

Contractual Structures - Luxembourg based	AIF	Corporate Structures - Ireland based	AIF
A&Q (Lux) Select FCP RAIF	x	Key Alternative Platform ICAV	x
AeK Wien SIF	x	Key Alternative Platform Master ICAV	x
Constance Long Term Fund	x	SELECT ALTERNATIVE STRATEGIES ICAV	x
Focused Fund		SELECT ALTERNATIVE STRATEGIES II ICAV	x
Luxembourg Placement Fund		UBS (Irl) ETF plc	
UBS (Lux) Bond Fund		UBS (Irl) Fund plc	
UBS (Lux) Emerging Economies Fund		UBS (Irl) Fund Solutions II ICAV	*
UBS (Lux) Equity Fund		UBS (Irl) Investor Selection	
UBS (Lux) Institutional Fund			
UBS (Lux) Money Market Fund			
UBS (Lux) Strategy Fund			
Victoria II Fund	x		

x stands for AIFs

* stands for not yet launched AIFs / UCITS

Contractual Structures - Ireland based	AIF
UBS Common Contractual Fund	

Contractual Structures - France based	AIF
Archmore Infrastructure Debt Platform - High Yield Credit	*
Infrastructure Debt Platform II Fonds Professionnel Spécialisé	x



Note 16 – Raw materials and consumables and other external expenses

The raw materials and consumables and other external expenses in the amount of EUR 1,001,676,461.91 (2020: EUR 835,859,572.29) represent the fee expenses paid to delegated functions for portfolio management, administration or distribution. The increase year over year is congruent to the net turnover development (see Note 15).

Note 17 – Staff costs

The Company employed an average of 71 (2020: 62) staff during the business year. As of end of 2021, 77 staff were employed, whereof 33 women and 44 men (31.12.2020: 27 women / 38 men); 8 are citizens of G.D. of Luxembourg, 69 are from abroad (31.12.2020: 5 Luxembourg / 60 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 573,705.65 (2020: EUR 489,822.72).

Note 18 – Other operating income and expenses

Other operating income and charges reflect mainly intergroup cross charges for services provided to other UBS entities for risk management and operations or received from other UBS entities for management and infrastructure. Related VAT is recorded under Other operating charges - Other. Other revenue reflects the increase in professional fees is mainly explained by the costs in relation with the opening of two new branches and the amendment of Corporate Secretary contracts.

EUR	<u>FY 2021</u>	<u>FY 2020</u>
Group charges	12,966,714.40	1,564,561.98
Professional fees	1,459,391.19	673,479.80
Other	3,815,419.02	900,661.86
Total other operating expenses	18,241,524.61	3,138,703.64

Note 19 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management

The Board of Directors and the Executive Management consisted as of 31.12.2021 of 8 members (2020: 6 members)

No specific remuneration was paid to the members of the Board of Directors employed by UBS entities in respect of their duties. The independent directors are remunerated.

The Executive Management including the independent directors received remuneration amounting to EUR 1,815,237.00 (2020: EUR 1,272,709.78) in respect of their duties.

**Note 20 – Subsequent events**

UBS FML will continue its path and stays committed to its responsibility to safeguard investors' assets under its governance and continues to deliver high-quality services to our clients and partners.

独立監査人の報告書

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの株主各位
ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-1855、
J. F. ケネディ通り33A番

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、2021年12月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針を含む財務書類に対する注記で構成される、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）の財務書類を監査しました。

我々は、添付の財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、当社の2021年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの（金融監督委員会）（以下「C S S F」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行いました。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用したI S A sの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fが採用した職業会計士の国際倫理規程（国際会計士倫理基準審議会が発行した国際独立性基準を含みます。）（以下「I E S B A 規程」といいます。）に従って当社から独立した立場にあり、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

その他の情報

取締役会は、運用報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する承認された法定監査人の報告書は含まれません。）に関して責任を負います。

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

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

財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表記に関するルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠した財務書類の作成および公正な表記、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制について責任を負います。

本財務書類の作成において、取締役会は、当社が継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしくは現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負います。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

その他の法律および規則の要求に関する報告

運用報告書は、本財務書類と一致しており、適用される規制の要求に準拠して作成されています。

アーンスト・アンド・ヤング
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2022年3月15日

ベルナール・レースト

Independent auditor's report

To the Shareholders of
UBS fund Management (Luxembourg) S.A.
33A avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2021, and the profit and loss account for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2021, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "responsibilities of the "réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" thereon.

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

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

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.

- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Bernard Lhoest

Luxembourg, 15 March 2022

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。