

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年4月28日

【計算期間】 第34期（自 2021年11月1日 至 2022年10月31日）

【ファンド名】 UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル  
（UBS（Lux）Money Market Fund - USD Sustainable）

【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  
バルバラ・チェンバレン（Barbara Chamberlain）  
メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード  
アンドレア・パパゾーニ（Andrea Papazzoni）

【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】 該当事項はありません。

（注1）米ドルの円貨換算は、2023年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝130.47円）によります。

（注2）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### （1）【ファンドの目的及び基本的性格】

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

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

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

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

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

## （２）【ファンドの沿革】

|               |                                                                                                                       |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1988年 8 月25日  | ファンドの管理会社であったイントラグ・インターナショナル・マネー・マーケット・インベスト（カンパニー・フォー・ファンド・マネジメント）エス・エイの設立                                           |
| 1988年10月20日   | ファンド約款締結                                                                                                              |
| 1988年11月21日   | ファンドの運用開始                                                                                                             |
| 1998年10月 1 日  | イントラグ・インターナショナル・マネー・マーケット・インベスト（カンパニー・フォー・ファンド・マネジメント）エス・エイからUBSマネー・マーケット・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイへファンドの管理会社としての機能の承継 |
| 1999年 5 月 1 日 | UBSマネー・マーケット・インベスト・マネジメント・カンパニー・エス・エイの名称をUBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイに変更<br>ファンド約款変更                          |
| 1999年10月 8 日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2000年 7 月 1 日 | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2001年 3 月30日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2002年10月31日   | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 日本円解散                                                                                        |
| 2004年 2 月23日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2009年11月 6 日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2010年 9 月15日  | UBSマネー・マーケット・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エイからUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイへファンドの管理会社としての機能の承継<br>ファンド約款変更                     |
| 2011年12月20日   | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2012年 8 月 1 日 | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2015年 2 月13日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2016年 7 月 6 日 | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - カナダ・ドルをUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブルに併合                                                |
| 2016年 8 月 4 日 | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2017年 5 月26日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2018年 9 月12日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2019年 3 月20日  | ファンド約款変更                                                                                                              |
| 2022年 6 月10日  | ファンド約款変更                                                                                                              |



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

| 会社名                                                                                   | ファンド運営上の役割         | 契約等の概要                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ<br>(UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.)               | 管理会社               | 2022年5月23日付（2022年6月10日効力発生）で保管受託銀行との間でファンド約款を締結。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻業務について規定しています。                                        |
| UBSヨーロッパSE<br>ルクセンブルグ支店<br>(UBS Europe SE, Luxembourg Branch)                         | 保管受託銀行<br>支払事務代行会社 | 2016年10月13日付で管理会社との間で保管受託銀行・支払事務代行契約（注1）を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務代行業務について規定しています。                                                 |
| ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE<br>(Northern Trust Global Services SE)                         | 管理事務代行会社           | 2017年10月1日付で管理会社との間で管理事務代行契約（注2）を締結。ファンド証券の登録事務・名義書換事務、所在地事務および純資産価格の計算業務ならびに記帳等の管理業務について規定しています。                              |
| UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー<br>(チューリッヒ)<br>(UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich) | 投資運用会社             | 2014年10月27日付で管理会社との間で投資運用契約（注3）を締結（2014年7月22日効力発生）（改訂済）。ファンド資産の投資運用業務について規定しています。                                              |
|                                                                                       | 元引受会社              | 2014年8月22日付で管理会社との間で総販売契約を締結。ファンド証券の元引受業務について規定しています。                                                                          |
| UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社                                                         | 代行協会員              | 2003年7月1日付で元引受会社との間で代行協会員契約（注4）を締結。日本における代行協会員業務について規定しています。                                                                   |
|                                                                                       | 日本における販売会社         | 2001年3月16日付でUBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社と元引受会社との間で受益証券販売・買戻契約（2009年10月19日付改訂契約により改訂済）（注5）を締結。日本におけるファンド証券の販売・買戻業務について規定しています。 |

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

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

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

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

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

## 管理会社の概要

### （ ）設立準拠法

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

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

### （ ）事業の目的

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

### （ ）資本金の額

株式資本の1,300万ユーロ（18億4,028万円）は、1株2,000ユーロ（283,120円）の株式6,500株によって表象されます。2023年2月末日現在、全ての株式は全額払込済みです。

（注）ユーロの円貨換算は、2023年1月31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＝141.56円）によります。以下同じです。

### （ ）会社の沿革

2010年7月1日に設立。

### （ ）大株主の状況

（2023年2月末日現在）

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

#### （４）【ファンドに係る法制度の概要】

##### （ ）準拠法の名称

ファンドの設定準拠法は、ルクセンブルグの民法です。

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

##### （ ）準拠法の内容

###### 民法

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

###### 2010年法

（イ）2010年法は、5つのパートから構成されています。

パート UCITS（以下「パート 」といいます。）

パート その他のUCI（以下「パート 」といいます。）

パート 外国のUCI（以下「パート 」といいます。）

パート 管理会社（以下「パート 」といいます。）

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

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

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

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

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

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

a) クローズド・エンド型のUCITS

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

c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS

- d) 2010年法第5章によりパート ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のU C I T S
- (ホ) 上記d) の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(投資信託に関する2002年12月20日法(以下「2002年法」といいます。))に関連して示達されたものですが、2010年法に関しても有効です。)によって予め以下のとおり定義されています。
- a) 2002年法第41条第1項(現在は2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味します。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」といいます。)
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート (現在は2010年法のパート )の条項を充足していない投資信託
- (ヘ) 2010年法は、他の条項と共にU C I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定していますが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じです。

投資信託には以下の形態があります。

- 1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)
- 2) 投資法人(investment companies)、これは
  - 変動資本を有する投資法人(以下「S I C A V」といいます。)である場合と、
  - 固定資本を有する投資法人(以下「S I C A F」といいます。)である場合があります。

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

税法上の主な規定は2010年法に記載されています。

投資信託の監督は、C S S Fが行っています。

## (5) 【開示制度の概要】

ルクセンブルグにおける開示

### (イ) C S S Fに対する開示

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

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

### (ロ) 受益者に対する開示

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

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

日本における開示

（イ）監督官庁に対する開示

（ ）金融商品取引法上の開示

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

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

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

（ ）投資信託および投資法人に関する法律上の開示

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

（ロ）日本の受益者に対する開示

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

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

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

（6）【監督官庁の概要】

管理会社およびファンドは、C S S Fの監督に服しています。

監督の主な内容は次のとおりです。

## 登録の届出の受理

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

## 登録の拒絶または取消

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

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

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

## 目論見書等に対する査証の交付

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

## 財務状況およびその他の情報に関する監督

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

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全または不正確であると判断した場合には、その旨をC S S Fに報告する義務を負います。監査人は、C S S Fが要求するすべての情報（投資信託の帳簿その他の記録を含みます。）をC S S Fに提出しなければなりません。

## 2【投資方針】

### （１）【投資方針】

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

### （２）【投資対象】

UBSアセット・マネジメントは、各サブ・ファンドを、サステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。各サブ・ファンドは、環境的および／または社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088（以下「SFDR」といいます。）第8条を遵守しています。環境的および／または社会的特性に関する詳細は本書の「別紙」に記載されます（SFDRの細則（RTS）第14条（２））。

サブ・ファンドは、マネー・マーケット・ファンドに関する2017年6月14日付欧州議会および理事会規則（EU）2017/1131（以下「マネー・マーケット・ファンド（MMF）規則」といいます。）により定義されているマネー・マーケット・ファンドです。

サブ・ファンドは、ICAPの実証的分析がある最高格付けの発行体の金融商品にのみ投資します。

サブ・ファンドは、リスク分散の原則に従って、自身の資産を以下にのみ投資します。

- （a）短期金融商品（欧州連合（EU）、EU加盟国の政府および地方自治体、またはEU加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、欧州投資銀行、欧州投資基金、欧州安定メカニズム、欧州金融安定化基金、経済協力開発機構（OECD）加盟国（以下「第三国」といいます。）の政府もしくは中央銀行、国際通貨基金、国際復興開発銀行、欧州評議会開発銀行、欧州復興開発銀行、国際決済銀行または一もしくは複数の加盟国が帰属するその他のあらゆる国際金融機関もしくは組織によって個別にもしくは共同で発行されたまたは保証されている金融商品を含みます。）
- （b）適格証券化商品およびアセット・バック・コマーシャル・ペーパー（ABCP）、ただし、これらが社内の信用評価手続きにより良好な評価を得ていること、およびMMF規則の第11条に記載されている該当する条件を満たしていることを条件とします。
- （c）MMF規則の第12条に記載されている条件を満たす金融機関への預金
- （d）MMF規則の第13条に記載されている条件を満たす金融派生商品
- （e）MMF規則の第14条に記載されている条件を満たすレボ契約
- （f）MMF規則の第15条に記載されている条件を満たすリバースレボ契約
- （g）MMF規則の第16条に記載されている条件を満たす他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券または投資証券
- （h）MMF規則（特に第17条）に記載されている条件を満たす社債

以下の条件を満たす場合は、短期金融商品は、サブ・ファンドによる投資に適しているとみなされます。

- （a）短期金融商品がUCITS通達の第50条（１）（a）、（b）、（c）または（h）において記載されている短期金融商品のカテゴリーの一つに該当していること。
- （b）短期金融商品が以下のいずれかであること。（i）発行時の法定満期までの期間が397日以内である、または（ ）残存期間が397日以内であること。

上記にかかわらず、サブ・ファンドは、次の金利更改日までの残存期間が397日以内であることを条件として、法定償還日までの残存期間が2年以内の短期金融商品にも投資することができます。かかる目的上、スワップ契約によってヘッジされている変動利付き短期金融商品および固定利付き短期金融商品は、短期市場金利または指数にリセットされます。

- （c）短期金融商品の発行体および短期金融商品の格付けがMMF規則の第19条から第22条までの規定に従って良好な評価を受けていること。

上記は、欧州連合、加盟国の政府または中央銀行、欧州中央銀行、欧州投資銀行、欧州安定メカニズムまたは欧州金融安定化基金によって発行されたまたは保証されている短期金融商品には適用されません。

サブ・ファンドは、変動純資産価額を有する標準マネー・マーケット・ファンドであり、VNAVマネー・マーケット・ファンドとしても知られています。

MMF規則に従って、サブ・ファンドのすべてのポートフォリオ（金融派生商品および銀行の要求払い預金および定期預金を含みます。）は、継続的に以下のすべての要件を満たさなければならず、かつ以下の投資原則に従わなくてはなりません。

- 各サブ・ファンドのポートフォリオの加重平均満期（WAM）は、いかなる時も6か月を超えてはならないこと。
- 各サブ・ファンドのポートフォリオの加重平均償還期間（WAL）は、いかなる時も12か月を超えてはならないこと。
- 各サブ・ファンドの資産の少なくとも7.5%がデイリー満期資産、1営業日前までに通知することにより解除することができるリバースレポ契約、または1営業日前までに通知することにより引き出すことのできる現金により構成されなければならないこと。各サブ・ファンドは、その取得により、デイリー満期資産への投資が自身のポートフォリオの7.5%を下回ることになる場合、デイリー満期資産以外の資産を取得することはできません。
- 各サブ・ファンドの資産の少なくとも15%がウィークリー満期資産、5営業日前までに通知することにより解除することができるリバースレポ契約、または5営業日前までに通知することにより引き出すことのできる現金により構成されなければならないこと。各サブ・ファンドは、その取得により、ウィークリー満期資産への投資が自身のポートフォリオの15%を下回ることになる場合、ウィークリー満期資産以外の資産を取得することはできません。
- 上記の目的上、短期金融商品または他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券もしくは投資証券は、5営業日以内に買戻され、かつ清算されることを条件に、7.5%を上限としてウィークリー満期資産に含むことができます。

有価証券（仕組み商品を含みます。）のWAL（加重平均償還期間）を計算する際、サブ・ファンドは、金融商品の法定償還日までの残存期間に基づき期間の計算を行います。しかしながら、金融商品にプット・オプションが付されている場合は、サブ・ファンドは、残存期間の代わりにプット・オプションの行使日に基づき期間の計算を行います。ただし、いかなる時も、以下のすべての条件が満たされている場合に限られるものとします。

- プット・オプションがその行使日にサブ・ファンドによって自由に行使され得るものであること。
- 行使日において、プット・オプションのストライク価格が金融商品の期待値に近いこと。
- 各サブ・ファンドの投資戦略にオプションが行使日に行使される可能性が高いことが含まれていること。

上記の特例として、証券化商品およびABCPのWALを計算する際、サブ・ファンドは、アモチゼーション対象証券の場合は、以下のいずれかに基づき期間の計算を行います。

- かかる金融商品の契約上の償却方法
- かかる金融商品の償還のためのキャッシュフローの源泉となる裏付資産の償却方法

各サブ・ファンドは、自身がコントロールできない理由により、または買付申込みもしくは買戻請求の権利の行使により本セクションに記載されている制限を超えた場合は、自身の受益者または投資主の利益を十分に配慮し、かかる状況を是正することを優先します。

サブ・ファンドは、以下の業務を行うことはできません。上記以外の資産への投資、短期金融商品、証券化商品、ABCPおよび他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券または投資証券の空売り、エクイティーまたはコモディティ（デリバティブ（金融派生商品））を介するもの、これらを表象する

証書、これらに基づく指数、またはこれらへの投資となるその他のあらゆる手段もしくは金融商品を含みます。)への直接的もしくは間接的投資、証券貸付契約または証券借入契約またはマネー・マーケット・ファンドの資産に負担を負わせるその他のあらゆる契約の締結、現金の借入れおよび貸付け

上記の金融商品は、以下に詳述される投資制限の条項に基づき要求される場合、MMF規則に定義されている金融商品とします。

さらに、各サブ・ファンドは、上記の規定および下記の投資原則に従って、ヘッジ目的で、先物および金融商品のオプションの売買を行うことができ、またオプションおよび短期金融商品に関する取引を行うことができます。オプションおよび先物の市場は、ボラティリティが高く、サブ・ファンドは、価格変動を少なくするためだけにかかる金融商品を利用します。しかし、ヘッジ取引としてかかる金融商品を利用しても、サブ・ファンドのパフォーマンスに悪影響を及ぼす価格変動リスクを排除することはできません。かかるヘッジ取引に関する費用および被った損失は、サブ・ファンドの成果を減少させます。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針に適合し、またその品質を悪化させない場合にのみ活用されます。

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

サブ・ファンドは、個々のサブ・ファンドの投資方針に別段の規定がある場合を除き、自身の純資産額の10%を上限として、既存のマネー・マーケット・ファンドに投資することができます。

アクティブ運用されるサブ・ファンドは、パフォーマンス評価の参考として、以下のベンチマークを使用します。

| サブ・ファンド                               | ベンチマーク                   |
|---------------------------------------|--------------------------|
| UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル | FTSE USD 3M Eurodeposits |

名称に「ヘッジ」を含むクラスに関しては、関連するベンチマークの為替ヘッジバージョン（利用可能な場合）が使用されます。サブ・ファンドのパフォーマンスは、市場のボラティリティが高い期間においてベンチマークとはかなり異なることがあります。

#### 社内の信用の質に関する評価

MMF規則および委任規則に従って、管理会社は、短期金融商品、証券化商品およびABC Pの発行体およびこれらの金融商品の性質を考慮し、短期金融商品、証券化商品およびABC Pの信用の質を決定するために、社内の信用の質に関する評価手続きを確立しました。

管理会社は、UBSアセット・マネジメントのグローバル信用調査チーム（以下「GCR T」といいます。）の信用リスクに関する専門知識およびデータへのアクセス権を利用するため、かかる専門チームに社内の信用の質に関する評価活動を移管しています。社内の信用の質に関する評価活動が管理会社からGCR Tに外部委託される場合であっても、管理会社は、マネー・マーケット・ファンドの管理会社としての責任を免れません。GCR Tが業務活動に専念する一方、管理会社は、継続的なリスク管理につき責任を負い、確認義務、監視義務、評価義務および文書化義務を有し続けます。

信用の質に関する評価は、発行体の信用力および金融商品の信用の質に影響を及ぼすあらゆる要素を考慮し、入手可能な関連情報の慎重で、システムティックで、継続的かつ詳細な分析に基づき行われます。発行体および金融商品の信用の質の評価および関連するデフォルト・リスクの算定に関して用いられる手法および基準は、MMF規則の第20条および委任規則の第4条から第6条までに掲載されている定量指標および定性指標を考慮するものとなります。これにより以下のような特殊な結果となります。各サブ・ファンドによる投資に適したプラスの信用評価を有する発行体が信用調査のためのデータベースとなるリストに含まれることとなります。アナリストは、特定の信用リスク・テスト・プログラムの

基準および基礎的信用力データに影響を及ぼすトップ・ダウンおよびボトム・アップ・ファクターを用いて適格発行体を定めます。これらの方法は、外部の格付け機関の格付けに匹敵する社内の格付けによって補完されます。アナリストの評価の結果が個々の満期に反映され、短期金融商品の許可された期限が定められます。

G C R Tは、異なる地理的地域およびセクターにまたがって必要な専門知識を得るため、UBSアセット・マネジメントの様々な地域会社に所属する数名の信用調査アナリストで構成されています。信用調査アナリストは、あらゆる投資判断から独立して評価を行い、その職務および報告系統は、ポートフォリオ管理から独立しています。チームを代表するのは、地域調査部門のヘッドであり、地域調査部門のヘッドは、信用評価および推奨内容をチェックします。社内の信用の質に関する評価手続きに関連して、G C R Tは、以下の事項につき責任および説明責任を負います。

- 発行体の信用の質の評価を導き出すために内部データおよび外部データに基づき信用分析を行うこと。
- 初期信用評価に基づき社内格付けおよび推奨を示すこと。
- 部門内審査を行い、確認書を提出すること。
- データの情報源およびアナリストが発行した審査書を含む信用調査データベースを更新すること。
- 管理会社が監督責任を果たすために要求した情報に関する報告書を作成すること、短期金融市場監視報告書により毎週データを提出すること、関連する委員会からの報告書を都度提出すること。

社内の信用の質に関する評価で用いられる情報は、質の高い情報であり、信頼性のある情報源（一般に公開されている財務報告書、関連する企業の経営陣、セクターへの接触およびその他の情報源を含みます。）から得られたものです。

信用の質に関する評価手続きおよびこのプロセスで用いられる基準は、少なくとも年1回見直しを行います。信用アナリストの推奨によって、ポートフォリオ・マネージャーが投資ガイドラインに従ってその時点でポートフォリオ管理のために取引を行うことができる投資ユニバースが定められます。

#### ・ 短期金融商品の短期性

短期金融商品の短期性は、短期金融商品のための投資基準を用いて検証します。アナリストは、検討中の有価証券または有価証券の種類の発行体の基本目論見書をチェックすることにより適格性を評価します。アナリストは、借り手および/または保証人、プログラムの規模ならびに販売店契約を把握します。

#### ・ 商品の資産クラス

上記のとおり、商品の資産クラスおよび特徴が、短期金融市場への投資の適格性検証における基本的要素となります。

#### ・ 発行体の種類

投資の適格性検証では、以下の種類の発行体が区別されます。投資の適格性検証では、国、地域または地方の監督機関と金融機関および非金融機関が区別されます。

#### ・ 仕組金融取引に内在するオペレーショナル・リスクおよびカウンターパーティー・リスク

これは、発行体または保証人の財務状況に関するファンダメンタルズ分析の不可欠な部分を構成するものであり、かかるファンダメンタルズ分析には、直近の財務諸表、キャッシュ・フローの動向、収益、支出、収益性、短期債務返済能力比率、総債務返済能力比率およびレバレッジ（財務レバレッジおよび営業レバレッジを含みます。）の審査が含まれます。

#### ・ 商品の流動性特性

許可される投資ユニバースにおける流動性の高い有価証券（コマーシャル・ペーパー、譲渡性預金証書、変動利付債または財務省短期証券等）の満期は毎日繰り返し到来することが、短期金融商品

の性質の特徴です。この商品特有の流動性は、ポートフォリオ・マネージャーおよび信用アナリストが密接に協力して継続的に評価する数多くの特徴のうちの一つです。

また、日々の市場の出来事すべておよび発行体または保証人の流動性（信用供与枠および代替の流動性の源泉の利用可能性を含みます。）についても考慮します。

ある発行体または保証人についてファンダメンタルズ調査が完了すると、アナリストは、当該企業に長期の社内格付けを付与します。社内格付けの尺度は、スタンダード・アンド・プアーズおよびフィッチがその長期格付けに用いる尺度に相当します。ただし、社内格付けは、アナリストによる検証のみに基づいており、外部の格付け機関が行う評価から独立しています。

適格発行体の確立には、特定のプログラムの信用リスク検証ならびに信用のファンダメンタルズのデータを左右するトップ・ダウンの要素およびボトム・アップの要素が含まれます。適格発行体の確立は、4つの基準に基づきます。

（i）適格性

（ ）信用のファンダメンタルズの調査

（ ）社内格付けの割当て、格付機関の評価およびファンダメンタルズの展開

（ ）満期制限の割当て

アナリストは、発行体の適格性を判断し、ファンダメンタルズ調査を実施し、信用調査データベースを管理し、事業戦略および財務戦略（該当する場合）の見直しのために発行体の経営陣に接触し、信用調査データベース内でまたは物理的なファイルとして発行体ごとに信用ファイルを作成します。アナリストは、信用審査書を作成しますが、かかる審査書は、信用審査委員会がチェックし、ポートフォリオ・マネージャーに回付した上で、ポートフォリオ・マネージャーおよびその他の者が利用できるように信用調査データベースにおいて公開します。信用審査は、少なくとも年1回行わなければなりません。

有利な信用の質に関する評価は、正式に文書化されます。審査書は、信用審査委員会の定例会議でチェックされます。アナリストは、ポートフォリオ・マネージャーからの短期的要請により付与される特別承認に関する書面による記録を維持します。

アナリストは、適格発行体、証券または証券カテゴリーの財務力が低下した場合、またはこれらに影響を及ぼすその他の事象が発生した場合、有利な信用評価の推奨を制限する、一時的に停止する、または取り消すべく努めなければなりません。

方法、モデルまたは主たる前提が変更された場合、可能な限り早急に新たな社内の信用の質に関する評価が実行されます。管理会社は、社内の信用の質に関する評価が一貫して適用されていることおよび独立したリスク管理手続きが用意されていることを確保するため、社内の信用の質に関する評価を継続的に監視します。また、管理会社は、毎年、社内の信用の質に関する評価手続きをチェックし、このチェックの結果を管轄政府機関が入手することができるようにします。

各サブ・ファンドは、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができます。20%の上限は一時的に超えることができますが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が受益者の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られます。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されません。2010年法第41（1）条の基準を満たす銀行預金、短期金融商品またはマネー・マーケット・ファンドは、2010年法第41（2）b）条の意味する範囲における付随的流動資産としての適格性を有しません。付随的流動資産への投資は、要求払い銀行預金（経常的支払いまたは例外的な支払いに即時に対応可能な、銀行の当座預金口座に保管される現金等）または2010年法第41（1）条に基づく適格資産への再投資に要する期間もしくは不利な市況により必要不可欠となる期間に限られなければなりません。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできません。

## ESGインテグレーション

投資運用会社は、投資プロセスにサステナビリティを組み込みつつ投資家の財務上の目標を達成することを目指します。投資運用会社は、サステナビリティを、発行体の長期的なパフォーマンスに寄与する投資機会の創出およびリスクの軽減を図りながら事業慣行の環境面、社会面およびガバナンス面（ESG）の要因を活用する能力（以下「サステナビリティ」といいます。）と定義しています。投資運用会社は、これらの要因を考慮すればより十分な情報を得た上での投資決定が実現されると考えています。ESG統合型ファンドは、投資ユニバースが絞り込まれていることがある、ESG特性を推進している投資信託またはサステナビリティもしくはインパクトにおける具体的な目標を有する投資信託とは異なり、財務パフォーマンスを最大化することを主に目指す投資信託であり、そのためESGの諸側面が投資プロセスにおけるインプット要因となっています。アクティブ運用を行うすべての投資信託に適用される投資ユニバースの制限は、サステナビリティ・エクスクリージョン・ポリシーに取り込まれています。該当する場合、さらなる強制力のある要因がサブ・ファンドの投資方針において概説されます。

ESGインテグレーションは、リサーチ・プロセスの一環として重大なESGリスクを検討することにより行われます。企業発行体の場合、このプロセスでは投資決定に影響を及ぼす可能性がある財務上に関連する要因をセクター毎に特定するESG重大問題の枠組みを利用します。財務上の重要性に対するかかる姿勢により、企業の財務パフォーマンス、ひいては投資リターンに影響を及ぼす可能性があるサステナビリティ要因をアナリストが重視することが確保されます。また、ESGインテグレーションにより、企業のESGリスク・プロファイルを改善し、これにより企業の財務パフォーマンスに対してESG上の問題が及ぼす潜在的な悪影響を軽減するためのエンゲージメントの機会を見出すことができます。投資運用会社は、重大なESGリスクがある企業を識別するために、複数のESGのデータ・ソースを組み合わせた独自のESGリスク・ダッシュボードを用いています。投資運用会社の投資の意思決定プロセスにESGリスクが組み入れられるようにするため、次を取るべき行動の決定に役立つリスク・シグナルが投資運用会社に対してESGリスクを明確に示します。企業以外の発行体の場合、投資運用会社は、最も重要なESG要因に関するデータを統合した定性的または定量的なESGリスク評価を適用することができます。重大なサステナビリティ／ESGに関する検討事項の分析には、とりわけカーボン・フットプリント、健康および福祉、人権、サプライ・チェーンの管理、顧客の公平な取扱いならびにガバナンス等の様々な側面を含めることができます。

### サステナビリティ・エクスクリージョン・ポリシー

投資運用会社のサステナビリティ・エクスクリージョン・ポリシーは、サブ・ファンドの投資ユニバースに適用される除外（エクスクリージョン）事項を定めたものです。

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

### サステナビリティに関する年次報告

「UBSのサステナビリティ報告書」はUBSによるサステナビリティ情報開示を行うための手段です。当該報告書は毎年公表され、オープンにかつ透明性をもってUBSのサステナビリティへのアプローチおよびサステナビリティに向けた活動を開示することを目的とし、UBSの情報ポリシーおよび情報開示に関する原則を一貫して適用しています。

<https://www.ubs.com/global/en/asset-management/investment-capabilities/sustainability.html>

### サステナビリティ・フォーカス／インパクトファンド

UBSアセット・マネジメントは、一定のサブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス／インパクト・ファンドに分類しています。サステナビリティ・フォーカス／インパクト・ファンドは、ESG特性を促進するか、または投資方針に定められる特定のサステナビリティ目標を有します。

## 一般的リスク情報

### ESGリスク

「サステナビリティ・リスク」とは、発生した場合、実際にまたは潜在的に投資価値に重大な悪影響をもたらすおそれのある環境、社会またはガバナンスに関する事由または状況をいいます。投資に伴うサステナビリティ・リスクが現実のものとなった場合には、投資価値の減少につながるおそれがあります。

### 他のマネー・マーケット・ファンドへの投資

サブ・ファンドは、販売目論見書に記載されている条件および制限に従って、MMF規則に基づき投資適格であるとみなされる他のマネー・マーケット・ファンドに投資することができます。

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

また、サブ・ファンドは、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイまたは同社との共同経営もしくは支配を通じ、または実質的な直接もしくは間接保有を通じ関係する会社が運用するマネー・マーケット・ファンドに投資することができます。この場合、発行または買戻し手数料は、マネー・マーケット・ファンドの受益証券の買付または買戻しについて請求されません。もっとも、マネー・マーケット・ファンドに投資される場合、前出の手数料および費用が二重に発生します。

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

### 金融派生商品取引の利用

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

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

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

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

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

金融派生商品取引の利用に関連する追加的なリスクは、金融派生商品取引の価格または評価の決定を誤ることです。また、金融派生商品がその投資先の資産、金利または指数に完全に連動しない可能性があります。金融派生商品取引の多くは複雑であり、主観的に評価されることが多いです。不適切な評価により、取引相手方から求められる現金需要が上昇したり、各サブ・ファンドの評価額が損失を被るこ

とがあります。金融派生商品取引と、その源泉となる資産の金利もしくは指数の評価額との間に、常に直接的または並行的な関係が存在するとは限りません。このような理由により、管理会社による金融派生商品取引の利用が、常にファンドのヘッジ目的を達成するための効果的な方法であるとは限りません。

#### スワップ契約

サブ・ファンドは、様々な裏付資産（すなわち、通貨、金利および外国為替レートならびにこれらの裏付資産を表象する指数）に関するスワップ契約（トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引を含みます。）を締結することができます。スワップとは、ある当事者が、他方の当事者から何か（特定の資産または資産のバスケットのパフォーマンス）と引き換えに、かかる他方の当事者に対して何か（例えば、合意された料率による支払い）を与えることに合意する契約です。サブ・ファンドは、金利の変動および為替相場の変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることができます。

サブ・ファンドは、為替に関して、為替スワップ契約を利用することができます。サブ・ファンドは、これらの契約において、変動為替レートにおける通貨を固定為替レートにおける通貨と交換するか、その逆の交換を行うことができます。サブ・ファンドは、これらの契約により、保有している投資対象の通貨建てのエクスポージャーをヘッジすることができます。

サブ・ファンドは、金利に関して、金利スワップ契約を利用することができます。この契約において、サブ・ファンドは固定金利と変動金利を交換することができます（その逆の交換を行うこともできます。）。サブ・ファンドは、これらの契約により、金利のエクスポージャーを管理することができます。これらの商品において、サブ・ファンドのリターンは、当事者間で合意済の固定金利に対する金利の変動に基づいています。サブ・ファンドは、キャップおよびフロアを利用することができます。これは、金利のスワップ契約で、リターンが、当事者間で合意済の固定金利に対するプラス（キャップの場合）またはマイナス（フロアの場合）の金利変動にのみ、基づいています。

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する（または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する）場合、サブ・ファンドのために、必要要件（最低信用格付要件を含みます（該当する場合。）。）を満たす機関との間でしか、締結することができません。投資運用会社は、これらの条件を遵守することを条件に、トータル・リターン・スワップの締結の取引相手方の任命において、完全な裁量を有しています。

#### スワップ取引相手方の支払不能リスク

ブローカーが、スワップ契約に関連する預託証拠金を保有します。スワップ契約は、各当事者を他方当事者の支払不能から保護するための条項を盛り込んだ構成になっていますが、かかる条項に効果があるとは限りません。かかるリスクは、スワップ契約の取引相手方を信頼できる相手に限定して選定することにより、さらに軽減されます。

## 取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

管理会社は、市場の状況（一日の値幅制限の適用を含みます。）次第で、取引所で常に希望する価格で売買注文を実行できるとは限らず、オープン・ポジションを常に清算できるとも限りません。取引所での取引が停止または制限される場合、管理会社は、投資運用会社が望ましいと考える条件で、取引を実行できない、またはポジションを手仕舞えない場合があります。

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

## 効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク

サブ・ファンドは、後記「（５）投資制限 ５．短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および金融商品」の項に記載される条件および制限に従い、また販売目論見書に記載された制限に従って、買い手または売り手として、レポ契約およびリバースレポ契約を締結することができます。レポ契約またはリバースレポ契約の取引相手方が不履行になる場合、サブ・ファンドは、レポ契約またはリバースレポ契約に関連してサブ・ファンドが保有する投資先の金融商品および／またはその他の担保の売却による手取金が、買戻価格または投資先の金融商品の評価額（該当がある場合。）を下回る範囲で、損失を被るおそれがあります。さらに、レポ契約またはリバースレポ契約の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続き、またはそれ以外の場合で買戻日に債務を履行できない場合、サブ・ファンドが損失（金融商品の金利もしくは元本の損失、およびレポ契約もしくはリバースレポ契約の遅延および強制執行に関連する費用を含みます。）を被るおそれがあります。

サブ・ファンドは、該当するサブ・ファンドのリスクの低減（ヘッジ）または追加的な資本もしくは収益の創出のいずれかを目的とする場合にのみ、レポ契約およびリバースレポ契約を利用します。このような技法を利用する場合、サブ・ファンドは後記「（５）投資制限 ５．短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および金融商品」の項に定める規定を常に遵守します。レポ契約およびリバースレポ契約の利用により発生するリスクは、詳細に精査され、このようなリスクの低減を目指すために、かかる技法（担保の運用を含みます。）が採用されます。レポ契約およびリバースレポ契約は、ヘッジ目的でのみ利用されます。かかるヘッジ取引に関する費用および被った損失は、サブ・ファンドの成果を減少させます。

## 証券金融取引のエクスポージャー

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

| サブ・ファンド                             | トータル・リターン・スワップ |     | レポ契約   |     | リバースレポ契約 |     |
|-------------------------------------|----------------|-----|--------|-----|----------|-----|
|                                     | 予想値            | 最大値 | 予想値    | 最大値 | 予想値      | 最大値 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル | 0 %            | 0 % | 0 -10% | 10% | 0 -10%   | 15% |

## リスク管理

リスク管理は、適用法および規制条項に基づき、コミットメント手法やバリュエーション・アット・リスク手法により行われます。また、（上場投資信託（ETF）およびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドラインに関する）CSSF通達14/592に従い、リスク管理手続は、担保の運用（下記「担保の運用」の項参照のこと。）ならびにポートフォリオの効率的運用のための技法および手段（後記「（５）投資制限 ５．短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および金融商品」の項参照のこと。）の範囲内でも適用されます。

## レバレッジ

バリュー・アット・リスク（以下「V a R」といいます。）手法を用いるUCITSのレバレッジは、CSSF通達11/512に従い、各サブ・ファンドが利用する派生商品の「想定元本の総額」として確定されます。受益者は、これにより、レバレッジ額が人為的に増加することがあり、そのため、とりわけ、以下の理由で実際の経済的リスクを反映していないことに留意する必要があります。

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

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

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

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

## 担保の運用

ファンドが店頭取引を実行する場合、店頭取引相手方の信用力に関連するリスクを負うことがあります。ファンドはまた、先物契約およびオプションを行うか、または派生商品技法を利用する場合、店頭取引相手方が一または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがあります。

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

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

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

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

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

| 資産クラス                                                                                                      | 最小ヘアカット率<br>(時価に対する控除率<br>(%)) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
| 固定および変動利付商品                                                                                                |                                |
| スイス・フラン、ユーロ、英ポンド、米ドル、日本円、カナダドルおよびオーストラリア・ドル建ての流動性のある資金                                                     | 0 %                            |
| オーストラリア、オーストリア、ベルギー、デンマーク、ドイツ、フランス、日本、ノルウェー、スウェーデン、英国および米国のうちのいずれか1か国が発行し、かつ、かかる発行国の格付がA格以上の短期商品（残存期間1年以内） | 1 %                            |

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

担保として預託された金融商品は、相対する店頭市場の取引相手方により発行されなかったか、または当該店頭市場の取引相手方との密接な関係になかった可能性があります。担保として預託された金融商品は、ファンドに代わり保管受託銀行が保有し、ファンドが売却、投資、および担保設定を行うことができません。

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

上記の段落にかかわらず、かつ、2014年8月1日付のETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン（ESMA/2014/937）の改正後の第43条（e）に従い、ファンドは、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関により発行または保証される様々な短期金融商品により完全な担保を設定することができます。この場合、ファンドは、少なくとも6つの異なる銘柄の金融商品を受領することを確認しなければなりません。一銘柄の金融商品は各サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはなりません。

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

ファンドは、流動性のある資金として預託される担保に投資することができます。投資対象は、後記「（5）投資制限 1．ファンドが認可している投資 第1.1（f）項」に従う要求払預金または通知預金、高格付の政府債、後記「5．短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および金融商品」に規定されるレポ取引（当該取引の相手方が、「1．ファンドが認可している投資 第1.1（f）項」に規定される金融機関であり、かつ、ファンドがいつでも当該取引を中止し、投資額（発生済利息を含みます。）の返還を請求する権利を有することを条件とします。）、ならびに欧州のマネー・マーケット・ファンドの定義に関するCESRガイドライン10-049に規定される短期マネー・マーケット・ファンドのみに限定されます。

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

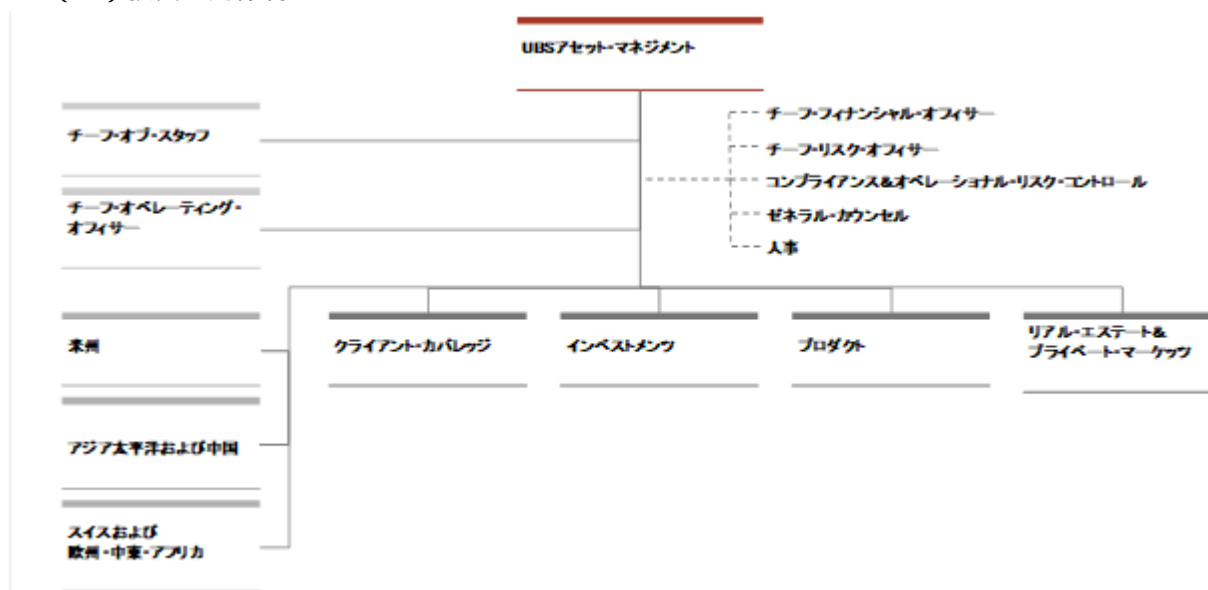
るためにあらかじめ提供されていたかにかかわらず、ファンドは、店頭取引の枠組みでその債務を履行せざるをえなくなることもあります。

### 典型的な投資家の特性

アクティブ運用されるファンドは、一流の短期金融商品および残存期間が短いかまたは高い流動性を有する変動利付証券からなる分散されたポートフォリオへの投資を望む投資家に適しています。本サブ・ファンドは、環境面および／または社会面の特性を促進します。

### （３）【運用体制】

#### （ ）投資運用体制



2022年 2 月現在

2022年9月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約810名の運用プロフェッショナルを配している。

#### （ ）決定プロセス

投資運用会社は、堅実で長期的なリスク調整済みのパフォーマンスを上げることが目標として、統制された厳格なプロセスを設けています。運用の成功は、この成果を反復させることに基づきます。そのため、投資運用会社のすべてのポートフォリオは、チームで一括管理されています。投資運用会社は、このアプローチについて、投資チームの集積された経験に加え、グローバル・リサーチ・プラットフォームを最大限に活用するため、顧客の最善の利益に資するものであると考えています。同時に、このアプローチは、投資運用会社の投資専門家が退社を決めた場合であっても、適切なバックアップを確保するものでもあります。決定プロセスは、世界各地のシニア投資リーダーの定期的な会議である債券投資フォーラム（F I I F）から始まります。F I I Fは、毎月会議を開き、世界経済成長、インフレおよび金融政策ならびに市場動向の評価を含む戦略投資に関する見解を確立しています。F I I Fは、四半期毎に、経済成長、インフレおよび各国の金融政策の予測を立てます。これらのマクロ経済予測は、詳細なセクター別予測によってさらに補完されます。F I I Fは、予測をすべて見直しした上で最も説得力の高い要因について会議体として採決を取り、全般的なトップ・ダウン戦略を確立します。

投資について幅広い見解が形成された後、マネー・マーケット・チームは、会議を開き、この見解に合わせて各ポートフォリオ戦略を調整します。この検討では、特に、イールドカーブの短期部分において債券市場に影響を及ぼす要因に焦点が当てられます。投資運用会社は、金利の方向性、イールドカーブの形状およびボラティリティに関する見解を精査し、ポートフォリオのポジションの微調整を行います。

戦略は、マネー・マーケット・チームのメンバーとの間で隔週毎に正式に検討されます。経済成長、中央銀行による潜在的な措置、先行指標、信用ファンダメンタルズ、市場流動性、金利と曲線の変動、ボラティリティ、世界的なリスク要因についての見解を中心に検討が展開され、これらを現在のポートフォリオのポジションと比較して、調整が正当化されているか、より良い機会が生まれているかを評価します。

投資運用会社の決定はチームで行われ、重要なリスク・ポジションについては、ポートフォリオ・マネジャーとアナリストとの間だけでなく、ポートフォリオ・マネジャーとマネー・マーケット・ファンドの主任者との間でも検討が行われます。正式な会合以外にも、ポートフォリオ・マネジャーとアナリストは、日々話し合いを行い、予測される信用改善または信用悪化およびポートフォリオの調整の要否について検討します。

トップ・ダウンの決定は、ポートフォリオ・マネジャーが潜在的なリスク・ポジションについて検討し、承認した後に行われます。ボトム・アップの決定は、ポートフォリオ・マネジャーが各アナリストとポジションの可能性について検討した後に、アナリストの推奨事項に沿って行われます。最終責任はリード・ポートフォリオ・マネジャーが負います。

#### （ ）投資決定プロセス

投資運用会社のマネー・マーケット・ポートフォリオは、活発な運用および分散投資が行われるポートフォリオで、市場性と流動性が高く、優良な短期金融商品から構成されています。投資運用会社の投資プロセスでは、トップ・ダウン・アプローチとボトム・アップの銘柄選択の判断が用いられ、ボトム・アップの判断もトップ・ダウン・アプローチと同等以上に重要なものです。

投資運用会社は、これらに主眼を置きながら投資運用会社の経験、判断および市場認知力を活用することにより、潜在的な機会から価値を獲得することができます。投資決定プロセスの基盤は、投資

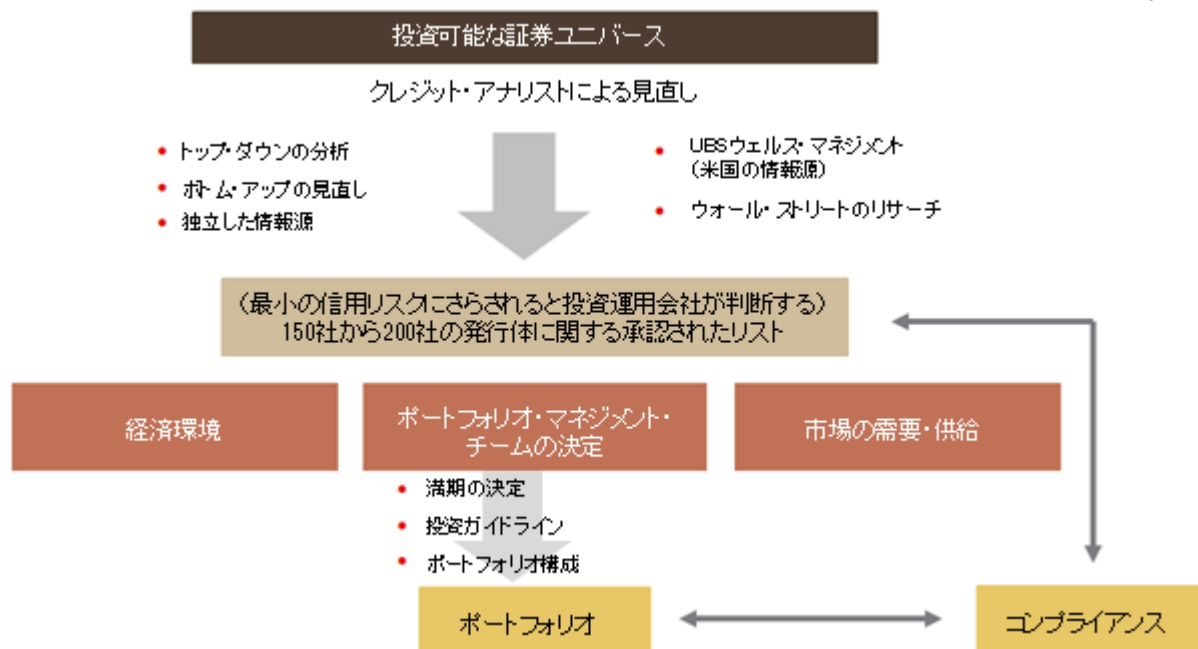
価値の決定および数量化を行うための継続的努力にあります。決定は、質的洞察と量的モデルの裏付けの組み合わせに基づき行われます。

投資アプローチは、パフォーマンスに一貫性を持たせることを目的として、トップ・ダウンのマクロ経済の視点に基づいた洞察とボトム・アップの信用に基づく投資推奨度を組み合わせたものです。投資運用会社は、この投資アプローチにおいて、ボトム・アップの観点からは、クレジット・アナリストの経験年数と業界の専門知識を有している点で、トップ・ダウンの観点からは、貴重な現地およびセクターの専門知識を提供する100人以上の債券投資専門家チームの専門知識を世界各地から引き出すことができる点で、明確で、競争力のある強みを有していると考えています。

投資決定プロセスには、投資価値の決定および数量化を行うための継続的な努力をする基礎があります。対象の証券ユニバースの中で、投資運用会社のアナリストは「ボトム・アップ」分析を行いながら、該当地域の経済成長または為替変動といった一定のマクロ経済要因も考慮します。ボトム・アップのリサーチは、対象企業の信用面のファンダメンタル分析に重点を置きます。具体的なファンダメンタル分析の例としては、キャッシュフロー、財務方針、経営陣、収益とコスト、規制上の勘案事項、産業／市場の位置付け、イベント・リスクおよびヘッドライン・リスク、財務上の柔軟性、レバレッジ比率その他信用比率があります。上記は、投資運用会社のアナリストが注視する主要な指標の例であり、網羅的なものではありません。

投資運用会社は、デュレーションおよびイールドカーブ・ポジションを検討するために、よく練られた判断を組み合わせた定量分析および定性分析を用いて、金利見通しと市場の先物相場を比較します。同チームは、発行体の曲線上のどの時点が投資すべき最適な満期日であるかを決定するためのフォワード・カーブに基づいて、損益分岐レートを計算します。セクターの決定においては、与信調査チームが検討に入り、セクター別の要因の分析および相対価値の比較を行った上で、最適配分を表示します。与信調査チームは適当な証券の投資ユニバースの選別を行います。購入先の発行体はすべて、マネー・マーケット・カバレッジ・リスト上で承認されたものであり、それぞれに特定の債券期間に関する推奨事項が記載されます。

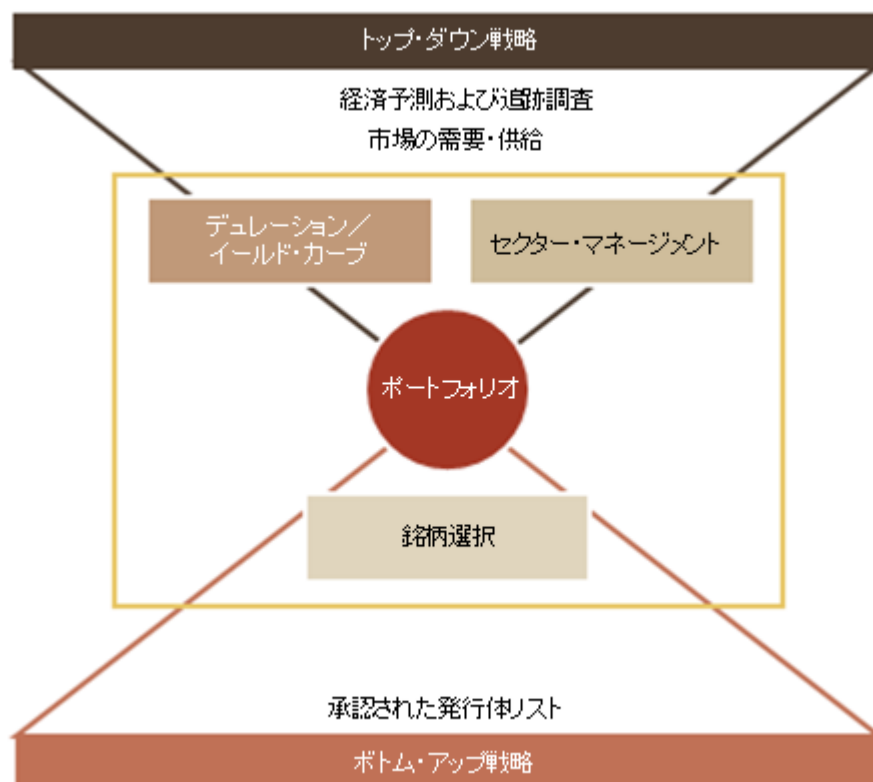
投資運用会社は、判断の主な情報源として、社内リサーチ能力および承認された発行体リストに依拠します。社内リサーチを補完するものとして、ポートフォリオ・マネジャーは外部リサーチ、または自身とブローカーとの関係およびやりとりから判断を下すこともあり、それまで対象外であった新発行体の名称をアナリストに照会の上、対象とすることもできます。いずれの場合においても、ポートフォリオに組み込む各発行体の名称は、投資運用会社のアナリストによりリサーチが行われ、承認された発行体リストに掲載されなければなりません。



投資運用会社内の与信調査は、業界内の定評ある学問的情報源および政治的情報源から入手した情報によって拡大されます。リサーチ内容は、電子的に保管され、標準的テンプレートを使用することによって世界中で入手可能となります。

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

| デュレーション／<br>イールドカーブ                                                                                                                                                                               | セクター                                                                                                                                                                 | 銘柄選択                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>金利見通しと市場の先物相場の比較</li> <li>期待収益分析を使用して最適なイールド・カーブ・ポジションの獲得に努める（バーベル型とブレット型を比較）</li> <li>利率は、よく練られた判断で定量分析および定性分析を使っている経験豊富な専門家のシニア・チームにより決定されます。</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>セクターに影響を及ぼす要因の分析</li> <li>各種セクター（固定金利および変動金利の国債、政府関係機関債、国際機関債、社債、資産担保证券およびモーゲージ債）の相対的価値の比較</li> <li>与信調査チームの見解の組入れ</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>相対的な割高感／割安感の分析の確立</li> <li>流動性プレミアムの決定</li> <li>与信調査</li> <li>期限前償還／ボラティリティ分析</li> <li>慎重な分散投資により、適切なリスク／リターン関係の確保を追求します。</li> </ul> |



ポートフォリオの発行体は、5の基準（1 - 極めて低い、2 - 低い、3 - 普通、4 - 高い、5 - 極めて高い）を用いて発行体を評価する企業自身のESGリスク推奨を用いてESGリスクについて評価を受けます。ポートフォリオは、UBS ESGリスク推奨全体が1から3の間にあり、受け入れ可能なリスクであるとみなされる場合を除き、概して、（ESG統合の項に記載される）ESGリスク・ダッシュボードにおいて特定されるリスクのある企業発行体を除外します。

ポートフォリオへの各投資対象は、UBS ESGコンセンサスコア（1～10の基準で、10が最高のサステナビリティ・プロファイル）を有します。ポートフォリオへの投資の51%以上は、UBS ESGコンセンサスコアの6から10を有し、ポートフォリオが、環境的特性、社会的特性およびコーポレート・ガバナンス特性を促進することを示しています。

各サブ・ファンドはまた、社内分析が重大なマイナスの社会または環境リスクを伴うものとして強調する製品の製造または事業活動を行っている企業またはセクターを除外します。ポートフォリオは、タバコの生産、賭博、風俗、通常兵器または石炭により主な収益を得る企業または石炭ベースの電力を使ってその主な収益を得る企業への直接的な投資を行いません。

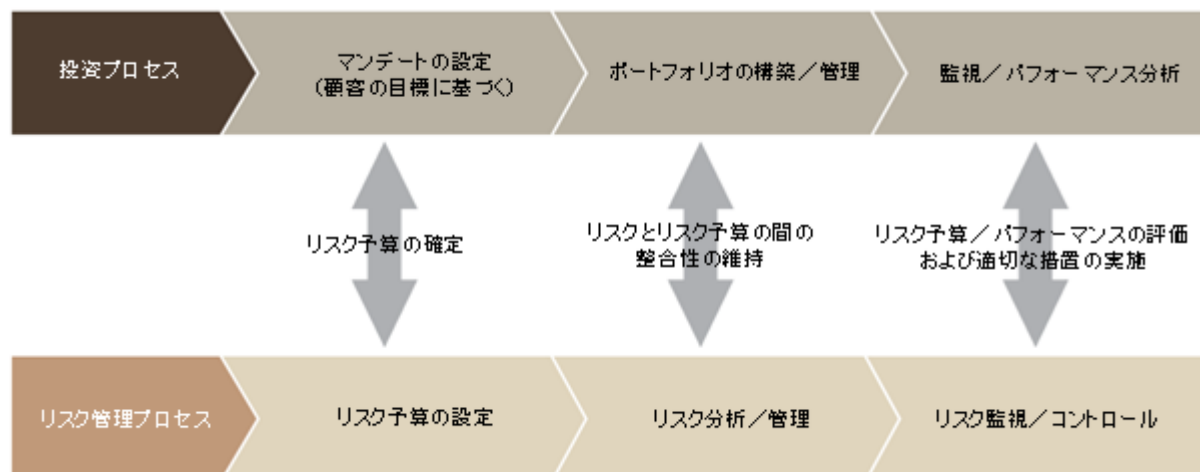
#### （ ）リスク・マネジメントおよびリスク

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

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

リスク・コントロールは、受け継がれてきた短期金融市場投資プロセスの哲学に組み込まれています。ポートフォリオ・マネジャーは、毎日、ポートフォリオの主要なリスクのすべてについて監視を行っています。これに加えて、債券チームとは別に報告を行うリスク・コントロール・チームが別途存在し、同チームは、これらのリスク要因および課題を監視するとともに、必要に応じて、エスカ

レーションを実施します。毎月、リスク・コントロール・チームの担当者およびポートフォリオ・マネジャーと共同で、世界の短期金融市場におけるリスクに関する会議を開催しています。四半期ポートフォリオ・レビューのプロセスは、債券担当の上級管理者による短期金融市場投資プロセスの監視の重要な部分であり、短期金融市場のパフォーマンスの上下の幅を明確にします。四半期ポートフォリオ・レビューのプロセスにおいては、リスク予算およびポートフォリオのパフォーマンスの正式な精査および監視を行い、各ポートフォリオ管理チームの担当者が集まり、債券運用チーム（FIMT）のメンバーとともに、主要なポートフォリオのリスクおよびパフォーマンスについて精査を行っています。



投資運用会社では、継続的に、すべてのポートフォリオについて毎日パフォーマンスの監視を行っており、戦略チームにおいては、隔週で監視を行っています。かかる監視により、主要なリスク要因の監視の強化および勘定全体における整合性が確保され、潜在的な問題点の早期発見につながっています。

UBSアセット・マネジメント内のリスク・マネジメントおよびリスク・コントロールは、グループ・チーフ・リスク・オフィサーとの密接な協力関係にあるビジネス・グループ内の独立のかつ権限を付与されたリスク管理部門によって行われています。ポートフォリオは、投資ガイドラインとの整合性について定期的に見直されています。

| 投資リスク管理                                                                                           |                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----|
| ポートフォリオ・マネジャー / チーム主任者                                                                            | 市場リスク、信用リスクおよび新規事業コントロールリスク                                                       |    |
| 内部リスク管理<br>・ リスクおよびポートフォリオ・エクスポージャーの監視（日次）<br>・ 流動性の管理（日次）<br>・ パフォーマンス属性<br>・ リスクおよび整合性のチェック（月次） | 独立部門（エスカレーション権限あり）<br>・ リスク・エクスポージャーの評価<br>・ 流動性分析<br>・ ストレス分析<br>・ 債券チームとの積極的な連携 |    |
| コーポレート・ガバナンス                                                                                      | オペレーショナル・リスク・コントロールおよびコンプライアンス                                                    | 法務 |

|                                                                              |                                                                             |                                            |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>上級管理者</b><br>・ UBSポリシーおよび手続<br>・ リスク・フレームワークの設定<br>・ リスク認識<br>・ 定期的な全体の精査 | <b>独立チーム</b><br>・ コンプライアンスに関する方針および手順の管理<br>・ 必要なリスク・フレームワークの有効な設計および運用の確保策 | <b>独立チーム</b><br>・ 適用法令の遵守確保策<br>・ 法律問題への対処 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|

#### 法務 / コンプライアンス

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

#### 管理会社の管理体制

##### 管理会社

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

2019年3月20日付で保管受託銀行との間でファンド約款を締結しています。ファンド資産の管理・運用、ファンド証券の発行、買戻業務について規定しています。

##### 保管受託銀行および支払事務代行会社

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

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

##### 管理事務代行会社

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE

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

## 投資運用会社

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

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

### （４）【配分方針】

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

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

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

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

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

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

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

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

## （５）【投資制限】

各サブ・ファンドの投資について、以下の条件が適用されます。

### １．ファンドが認可している投資

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

- （a）金融商品市場に関する2014年5月14日付の欧州議会および理事会通達2014/65/EUにより定義される規制ある市場に上場されているか、またはかかる市場で取引されている短期金融商品
- （b）EU加盟国において、公認および公開されており、規制されており、定期的取引が行われている他の市場で取引されている短期金融商品。「EU加盟国」とは、欧州連合の加盟国をいいます。欧州経済地域を構成する契約の当事者であるがEU加盟国でない国は、かかる契約および関連する契約の範囲内において、EU加盟国に相当するとみなされます。
- （c）EU非加盟国の証券取引所への上場が認められている、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカもしくはオーストラレイシア諸国（以下「承認国」といいます。）の別の市場で取引される短期金融商品
- （d）他の対象マネー・マーケット・ファンドの受益証券。ただし、以下の要件が満たされていることを条件とします。
  - 総額で、対象マネー・マーケット・ファンドの資産の10%を超えて他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券に投資することは許可されていないこと
  - 対象マネー・マーケット・ファンドは、取得する側のサブ・ファンドの受益証券を保有しておらず、また、取得する側のサブ・ファンドがその受益証券を保有している期間中は、取得する側のサブ・ファンドに投資することはできないこと
  - サブ・ファンドは、その資産の5%を超えて単一マネー・マーケット・ファンドの受益証券に投資することはできないこと
  - サブ・ファンドは、総額で、その資産の17.5%を超えて他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券に投資することはできないこと
  - 対象マネー・マーケット・ファンドがMMF規則に基づき許可されていること対象マネー・マーケット・ファンドが、取得する側のサブ・ファンドの管理会社と同一の管理会社、または取得する側のサブ・ファンドの管理会社が共同管理もしくはコントロール、または多額の直接的もしくは間接的保有により関連している他の会社によって直接的または間接的に管理されている場合は、対象マネー・マーケット・ファンドの管理会社またはかかる他の会社は、取得する側のサブ・ファンドの対象マネー・マーケット・ファンドの受益証券への投資に関し、申込手数料または買戻手数料を請求することを禁止されています。
- （e）満期までの残存期間が12か月以下の金融機関の当座預金または通知預金。ただし、当該金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあるか、または当該金融機関の登記上の事務所がEU非加盟国にある場合には、金融機関および投資会社の健全性規制に関する欧州議会および理事会規則（EU）No 575/2013の第107条（4）に定められている手続きに従って、欧州連合法に基づく監督規制と同等とみなされる監督規制に服していなければならないものとします。
- （f）現金決済商品を含む金融派生商品（以下「金融派生商品」といいます。）で上記（a）、（b）および（c）に掲げる規制ある市場で取引されるもの、および/または証券取引所もしくは規制ある市場で取引されない金融派生商品（以下「OTC派生商品」といいます。）。ただし、
  - 金融派生商品の利用が、各サブ・ファンドの投資目的および投資方針に一致しており、その達成に適していること
  - 金融派生商品がサブ・ファンドの他の投資対象に内在する金利または為替リスクをヘッジするためのみに使用されること

- 金融派生商品の裏付が金利、外国為替レート、通貨またはこれらのいずれかのカテゴリーを示す指数からなること
- サブ・ファンドが、投資先の資産の適切な分散を通じて、後記「２．リスク分散」の項に記載されるサブ・ファンドに適用される分散要件を確実に遵守すること
- OTC派生商品に関する取引を行う相手方当事者が健全性監督に服しておりかつCSFにより承認された範疇に属する機関であり、かつ取締役会により明示的に承認されていること。取締役会による承認手続が、UBSアセット・マネジメント・クレジット・リスクにより作成され、取引相手方の資本提供の意思に加え、とりわけ同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に関連する原則に基づくもので、取締役会が自身が承認した取引相手方のリストを保持していること
- OTC派生商品は、毎日、信頼できる検証可能な評価が行われ、ファンドの先導により適切な公正価額で、バック・ツー・バック・ローン取引によりいつでも売却、清算、または決済できること、および
- 取引相手方が、該当するサブ・ファンドが運用するポートフォリオの組入銘柄（トータル・リターン・スワップもしくは類似の性格を有する金融派生商品等の場合）、または該当するOTC派生商品の原資産の構成につき裁量権を付与されていないことを条件とします。

（g）規制ある市場で取引されない、前記「（２）投資対象」に定義されている短期金融商品。ただし、かかる金融商品の発行または発行体は、投資者および投資対象を保護する規定に従っており、かつ、当該金融商品は、以下を条件とします。

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

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

1.2 管理会社は、金融派生商品に関連する全般的リスクがファンドの組入資産の純資産総額を超えないことを確保しなければなりません。各サブ・ファンドは、自己の投資戦略の一部として、2.2項および2.3項に記載される制限内において、金融派生商品に投資することができます。ただし、裏付商品の全般的リスクは以下の２．に規定される投資制限を超えないものとします。

1.3 各サブ・ファンドは、付随的流動資産を保有することができます。

## ２．リスク分散

2.1 リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産の５％を超えて単一発行体の短期金融商品、証券化商品およびABCPに投資することはできません。上記の特例として、サブ・ファンドは、その資産の５％を超えて投資する単一発行体のサブ・ファンドが保有する短期金

融商品、証券化商品およびA B C Pの総額がサブ・ファンドの資産価額の40%を超えないことを条件に、その資産の10%までを短期金融商品、証券化商品およびA B C Pに投資することができます。管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産の10%を超えて単一機関に預金することはできません。ただし、ファンドの所在国であるルクセンブルグの銀行業界において、かかる分散要件を満たすための有望な銀行が不足しており、かつファンドが他の加盟国に預金することが経済的に可能でない場合は、その資産の15%までを単一銀行に預金することができます。一つのサブ・ファンドによるO T C派生商品の取引においては、カウンターパーティー・リスクは、当該サブ・ファンドの資産の5%を超えてはいけません。

2.2 2.1項に記載された上限にかかわらず、各サブ・ファンドは、その純資産額の15%を超えて以下を組み合わせて単一発行体に投資することができません。

- かかる機関が発行した短期金融商品、証券化商品およびA B C P
- かかる機関への預金、ならびに / または
- かかる機関とのO T C派生商品契約

また、M M F規則の第11条（4）に記載されている委任法の施行日まで、サブ・ファンドは、当該サブ・ファンドの資産の15%を超えて、証券化商品およびA B C Pに投資することはできません。上記の委任法の施行日以降、サブ・ファンドは、当該サブ・ファンドの資産の20%を超えて、証券化商品およびA B C Pに投資することはできません。また、サブ・ファンドは、その資産の15%を上限として、シンプルで透明性があり標準化された（S T S）証券化商品およびS T S - A B C Pの識別基準を満たさない証券化商品およびA B C Pに投資することができます。

上記の分散要件の特例として、ファンドの所在国であるルクセンブルグの金融市場において、かかる分散要件を満たすための有望な金融機関が不足しており、かつサブ・ファンドが他の加盟国の金融機関を利用することが経済的に可能でない場合は、サブ・ファンドは上記の投資対象を組み合わせることができるものとしますが、かかる場合、サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、単一機関に投資することができます。

2.3 上記の特例として、以下が適用されます。

- （a）2.1項に定める最大5%の制限は、欧州議会 / 理事会指令（E U）2019 / 2162の第3条（1）に定義されるカバードボンドおよびE U加盟国に本拠地を有し、かつ債券の保有者を保護するために当該特定国において公的機関の特別な健全性監督に服する金融機関が2022年7月8日より前に発行した債券については、10%まで引き上げることができます。特に、かかる2022年7月8日より前に発行された債券の発行により得られた資金は、法律に従い、債務証券の存続期間中に生じた債務を十分にカバーし、発行体の倒産の場合、元本および利息の支払について優先権を有する資産に対して投資されなければなりません。一つのサブ・ファンドが単一発行体が発行する当該債務証券にその純資産額の5%を超えて投資する場合、かかる投資対象の総額は当該サブ・ファンドの純資産額の40%を超えることができません。

- （b）理事会通達2013 / 34 / E Uの規則に基づきまたは公認の国際会計原則に従い連結財務書類を作成するという点から同一のグループ会社に属する会社は、本セクションに規定される投資制限の計算において単一発行体とみなされなければなりません。

上記の個別の上限にかかわらず、サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、規則（E U）N o 575 / 2013を補足する2014年10月10日付の委任規則（E U）2015 / 61の第10条（1）

（f）または第11条（1）（c）に基づく要件が満たされていることを条件に、単一金融機関によって発行された債務証券に投資することができます（上記2.1項および2.2項における意味の範囲内の資産への投資を含みます。）。サブ・ファンドがその資産の5%を超えて、単一機関によって発行された前文において定義されている債務証券に投資する場合、かかる投資対象（上記2.1項および2.2項における意味の範囲内の資産への投資（かかる項に定められている上

限を遵守します。)を含みます。)の総額は、サブ・ファンドの資産価額の60%を超えてはならないものとします。

- (c) 管理会社は、リスク分散に配慮し、また、管轄監督機関の承認を得て、サブ・ファンドの純資産額の100%を上限として、EU、EU加盟国の国、地域および地方の機関、またはかかる国の中央政府、欧州中央銀行、欧州投資銀行、欧州投資基金、欧州安定メカニズム、欧州金融安定化基金、第三国の中央監督機関もしくは中央銀行、国際通貨基金、国際復興開発銀行、欧州評議会開発銀行、欧州復興開発銀行、国際決済銀行または一もしくは複数の加盟国が帰属するその他のあらゆる国際金融機関もしくは組織によって個別にもしくは共同で発行または保証された様々な短期金融商品に投資する権限を有します。

上記の特例は、以下の要件が満たされた場合にのみ適用されます。(i) サブ・ファンドが、発行体の6銘柄以上の短期金融商品を保有すること、かつ( ) サブ・ファンドが、単一銘柄短期金融商品への投資をその資産の30%までに制限すること。

- (d) レポ契約の一部としてサブ・ファンドが受け取る現金は、その資産の10%を超えることができません。リバースレポ契約の一部として単一発行体から受け取る現金は、サブ・ファンドの純資産価額の15%を超えることができません。
- (e) サブ・ファンドは、単一発行体の短期金融商品、証券化商品およびABC Pの10%超を保有することはできません。上記の制限は、EU、EU加盟国の国、地域および地方の機関、またはかかる国の中央銀行、欧州中央銀行、欧州投資銀行、欧州投資基金、欧州安定メカニズム、欧州金融安定化基金、第三国の中央監督機関もしくは中央銀行、国際通貨基金、国際復興開発銀行、欧州評議会開発銀行、欧州復興開発銀行、国際決済銀行または一もしくは複数の加盟国が帰属するその他のあらゆる国際金融機関もしくは組織によって発行または保証された短期金融商品には適用されません。

#### 2.4 その他のマネー・マーケット・ファンドへの投資に関しては、以下の規定が適用されます。

管理会社は、以下の条件に従って、サブ・ファンドのために他の対象マネー・マーケット・ファンドの受益証券または投資証券を取得することができます。

- 総額で、対象マネー・マーケット・ファンドの資産の10%を超えて、他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券に投資することは許可されていないこと
- 対象マネー・マーケット・ファンドは、取得する側のマネー・マーケット・ファンドの受益証券を保有しておらず、また、取得する側のマネー・マーケット・ファンドがその受益証券を保有している期間中は、取得する側のマネー・マーケット・ファンドに投資することはできないこと
- サブ・ファンドは、その資産の5%を超えて単一マネー・マーケット・ファンドの受益証券に投資することはできないこと
- サブ・ファンドは、総額で、その資産の17.5%を超えて他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券に投資することはできないこと
- 対象マネー・マーケット・ファンドがMMF規則に基づき許可されていること

対象マネー・マーケット・ファンドが、取得する側のサブ・ファンドの管理会社と同一の管理会社、または取得する側のサブ・ファンドの管理会社が共同管理もしくはコントロール、または多額の直接的もしくは間接的保有により関連している他の会社によって直接的または間接的に管理されている場合は、対象マネー・マーケット・ファンドの管理会社またはかかる他の会社は、取得する側のサブ・ファンドの対象マネー・マーケット・ファンドの受益証券または投資証券への投資に関し、申込手数料または買戻手数料を請求することを禁止されています。

### 3. 投資制限

ファンドは、以下の行為を禁じられています。

- 3.1 上記1．に記載されている投資対象以外への投資を行うこと。
- 3.2 短期金融商品、証券化商品、A B C Pおよびその他のマネー・マーケット・ファンドの空売りを行うこと。
- 3.3 エクイティまたはコモディティへの直接的もしくは間接的投資を行うこと。（金融派生商品、それらを表象する証書、それらに基づく指数またはそれらへの投資となるその他の手段または金融商品を介した投資を含みます。）
- 3.4 証券貸付契約または証券借入契約またはサブ・ファンドの資産にとって負担となるその他の契約を締結すること。
- 3.5 借入れまたは貸付けを行うこと。

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

#### 4．資産のプール

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

##### プール

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

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

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

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

##### 共同管理

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

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

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

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

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

サブ・ファンドの共同管理資産は、同じ投資目的に従って投資される資産に限って共同で管理されます。これは、投資決定が該当するサブ・ファンドの投資方針とすべての点で合致することを確保するためです。また、共同管理資産は、同じ投資運用会社が投資と資産の売却に関する決定を下す権限を有し、かつ、保管受託銀行が受託機関を務める資産に限り共同で管理されます。これにより、保管受託銀行が、2010年法およびその他の法定要件に従って、ファンドおよびそのサブ・ファンドに対する自身の債務を完全に履行できることを確保することができます。保管受託銀行は常にファンドの資産をその他の共同管理ファンドの資産と分別しなければなりません。これによって保管受託銀行は、いつでも個々のサブ・ファンドの資産を正確に区別することができます。共同管理ファンドの投資方針はサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はありませんが、共同管理ファンドの投資方針がサブ・ファンドの投資方針よりも制限的になることがあります。

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

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

共同管理資産の構成と比率については年次報告書に記載しなければなりません。

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

#### 5．短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および金融商品

MMF規則に定められている条件および制限に従って、また、CSSFによって定められている要件および販売目論見書に記載された制限に従って、ファンドおよびそのサブ・ファンドは、効率的なポートフォリオ運用のために、短期金融商品を裏付資産とするレポ契約およびリバースレポ契約（以下「技法」といいます。）を採用することができます。このような技法および商品の利用は、投資家の最善の利益に一致するものでなければなりません。

レポ契約とは、一方の当事者が、ある証券を相手方当事者に対して売却すると同時に、当該証券を、指定された将来の日に、当該証券の表面利率とは無関係の市場金利を反映した指定価格で買い戻す取り決めを行う取引です。リバースレポ契約とは、サブ・ファンドが、ある証券を相手方当事者から購入すると同時に、当該証券を、合意された日にかかる価格で、相手方当事者に売却することを約束する取引です。

以下の条件がレポ契約およびリバースレポ契約に適用されます。

- （ ）レポ契約およびリバースレポ契約の取引相手方は、基本的に第三国の法域に所在する、法人格を有する事業体です。このような取引相手方は、信用評価の対象となります。取引相手方が、ESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用評価において考慮します。ある信用格付機関が、取引相手方の信用格付をA2またはそれを下回る格付（もしくはこれに相当する格付）に引き下げる場合、かかる取引相手方に関する新たな信用評価を遅延なく実施します。
  - （ ）管理会社がリバースレポ契約を締結する場合、管理会社は、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより、現金全額（リコールの実施時までには発生する利息を含みます。）のリコールまたはリバースレポ契約の終了をいつでも（すなわち、最長で2営業日以内に）行えることを徹底しなければなりません。現金のリコールをいつでも時価評価ベースで行える場合、該当するサブ・ファンドの純資産価額の算出のために、リバースレポ契約の時価評価額を利用しなければなりません。リバースレポ契約の一部として受け取る資産の市場価額は、いかなる時も、払込み済み現金の金額と同等以上でなければなりません。
- リバースレポ契約の一部としてマネー・マーケット・ファンドが受け取る資産は、前記「（2）投資対象」の項に記載された「短期金融商品」の定義に従う短期金融商品でなければなりません。上記の特例として、マネー・マーケット・ファンドは、リバースレポ契約の一部として、かかる資産が以下の条件のいずれか一つを満たすことを条件として、上記の条件を満たしている流動性を有する譲渡性有価証券または短期金融商品以外の流動性を有する譲渡性有価証券または短期金融商品を受け取ることができます。
- （a）かかる資産が、EU、EU加盟国の政府または中央銀行、欧州中央銀行、欧州投資銀行、欧州安定メカニズムまたは欧州金融安定化基金によって発行されたか、または保証されていること。（ただし、MMF規則の第19条から第22条までの規定に従って良好な評価を受けていることを条件とします。）
  - （b）かかる資産が、第三国の政府または中央銀行によって発行されたかまたは保証されていること。（ただし、MMF規則の第19条から第22条までの規定に従って良好な評価を受けていることを条件とします。）

リバースレポ契約の一部としてマネー・マーケット・ファンドが受け取る資産は、売却、再投資、質権設定またはその他の方法により譲渡することはできません。マネー・マーケット・ファンドは、リバースレポ契約の一部として、証券化商品およびA B C Pを受け取ることはできません。

リバースレポ契約の一部としてマネー・マーケット・ファンドが受け取る資産は、カウンターパーティーから独立した法的主体によって発行されたものでなければならず、また、カウンターパーティーのパフォーマンスと高い相関関係を有するものではないと予想されます。

- ( ) レポ契約は、流動性管理のため、および以下の投資目的のために限り、一時的（即ち、7営業日以下の期間）にのみ、締結されます。レポ契約の一部として、マネー・マーケット・ファンドが受け取った現金は、( a ) U C I T S 通達の第50条（1）（f）に従って、預金されるか、または（b）M M F 規則の第15条（6）に記載されている資産に投資することができますが、前記「（2）投資対象」に記載されている投資適格資産に投資すること、譲渡すること、またはその他の方法により再利用することはできません。

管理会社がレポ契約を締結する場合、管理会社は、レポ契約に基づきいずれかの資産のリコール、または締結したレポ契約の終了をいつでも（すなわち、最長で2営業日以内に）行えることを確保しなければなりません。マネー・マーケット・ファンドは、レポ契約に基づき、担保として、マネー・マーケット・ファンドが譲渡した資産を受け取ったカウンターパーティーが、かかる資産をマネー・マーケット・ファンドの事前の同意を得ることなく、売却、質権設定またはその他の方法により譲渡することを契約上、禁止することを確保します。

- ( ) レポ契約およびリバースレポ契約は、U C I T S 通達の目的上の借入または貸付を構成するものではありません。
- ( ) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じるすべての収益（直接および間接の運営コスト／費用控除後）は、該当するサブ・ファンドに返却されます。
- ( ) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じる直接および間接の運営コスト／費用のうち、該当するサブ・ファンドに配分される収益から控除される可能性があるものは、帳簿外収益を含んではなりません。このような直接および間接の運営コスト／費用は、ファンドの年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において、各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとします。

原則として、トータル・リターン・スワップには以下が適用されます。

- ( ) 直接的および間接的な業務コスト／報酬を控除した、トータル・リターン・スワップによって達成されたグロス・リターンの100%がサブ・ファンドに送金されます。
- ( ) トータル・リターン・スワップに関連して生じるすべての直接的および間接的な業務コスト／手数料は、ファンドの年次および中間財務書類に記載されている会社に支払われます。
- ( ) トータル・リターン・スワップに関しては、報酬シェア契約は締結されていません。

ファンドおよびサブ・ファンドは、いかなる状況下でも、これらの取引のために投資方針を逸脱してはなりません。同様に、これらの技法の利用により、該当するサブ・ファンドのリスク水準を本来のリスク水準から大幅に上昇させてはなりません。

かかる技法の利用に本質的に付随するリスクに関しては、前記「（2）投資対象 効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク」の項に記載の情報を参照のこと。

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

### 3【投資リスク】

#### （１）リスク要因

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

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

##### 金利変動リスク

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

##### 信用リスク

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

また、発行体の信用格付の変更に伴い、証券の価格が変動するリスクもあります。

##### 為替変動リスク

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

##### カントリーリスク

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

#### （２）リスクに対する管理体制

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

リスク管理体制は、ポートフォリオ構築の初期段階から取り込まれています。

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

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

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

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

## (3) リスクに関する参考情報

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

### ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

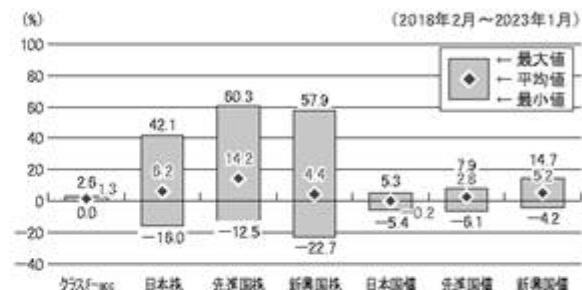
2018年2月～2023年1月の5年間に於けるサブ・ファンドのクラスF-acc受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。  
クラスF-accは2013年8月14日に運用を開始しました。

### UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド・米ドル・サステナブル



### ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2018年2月～2023年1月の5年間に於ける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



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

#### (ご注意)

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

日本株…TOPIX(配当込み)

先進国株…FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)

新興国株…S&P新興国総合指数

日本国債…ブルームバーグE1年超日本国債指数

先進国債…FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)

新興国債…FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

(注)S&P新興国総合指数は、Bloomberg L.P.で円換算しています。

TOPIX(東証株価指数)の指数値及びTOPIXに係る商標又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

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

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

#### 4【手数料等及び税金】

##### （１）【申込手数料】

海外における申込手数料

純資産価格の３％を上限とします。

日本国内における申込手数料

日本における申込手数料はありません。

##### （２）【買戻し手数料】

海外における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

日本国内における買戻し手数料

買戻し手数料は課されません。

##### （３）【管理報酬等】

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

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

有効に適用される上限報酬については、年次報告書および半期報告書で参照することができます。

クラスF - a c c 受益証券の上限報酬は、年率0.10％です。

2022年10月31日に終了した会計年度に、サブ・ファンドは、以下の報酬を支払いました。

| サブ・ファンド名                                   | 報酬              |
|--------------------------------------------|-----------------|
| U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド<br>- 米ドル・サステナブル | 3,229,275.99米ドル |

##### （４）【その他の手数料等】

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

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

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

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

管理会社またはその代理人は、投資者に直接リベートを支払う場合があります。リベートは、関係する投資者に帰属するコストを削減するものです。

リベートは、以下の場合に許可されます。

- ・ 管理会社またはその代理人の報酬からリベートが支払われ、サブ・ファンドの資産を追加的に損なうことがない場合
- ・ 客観的な基準に基づきリベートが付与される場合
- ・ 客観的な基準を等しく満たし、リベートを要求するすべての投資者に対してリベートが同程度に付与される場合
- ・ リベートにより、リベート付与の対象となるサービスの質が向上し（例えば、サブ・ファンドの資産増加に寄与することで、資産のより効率的な運用が可能になり、サブ・ファンドの清算の可能性が低下し、および/またはすべての投資者が比例按分で負担する固定費が減少する場合など）、かつ、すべての投資者がサブ・ファンドの報酬およびコストを公平に負担する場合

リベート付与の客観的な基準は、以下のとおりです。

- ・ リベートの対象となるサブ・ファンドの受益証券クラスの投資者が保有する資産総額
- 以下の追加の基準が適用される場合もあります。
- ・ 投資者が保有するUBS集団投資スキームの資産総額、および/または
  - ・ 投資者が居住する地域

管理会社またはその代理人は、投資者の要求に応じて、該当するリベートの金額を無償で開示するものとします。

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

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

特定のサブ・ファンドに割り当てられるすべての費用は、当該サブ・ファンドが負担します。

クラス受益証券に割り当てられる費用は、当該クラス受益証券が負担します。複数またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券に関する費用は、当該サブ・ファンド/クラス受益証券の純資産価額に按分して負担されます。

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

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

運営費用（または運営手数料）の詳細は、K I Dに記載されています。

2022年10月31日に終了した会計年度に、サブ・ファンドは、以下のその他費用を支払いました。

| サブ・ファンド名                                 | その他の費用          |
|------------------------------------------|-----------------|
| U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 米ドル・サステナブル | 2,886,889.71米ドル |

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

#### 管理会社の報酬方針

取締役会は、報酬が適用ある規則（具体的には、（ ）U C I T S 通達2014 / 91 / E U、2016年3月31日付で公表されたU C I T S 通達およびA I F M Dに基づく健全な報酬方針に関するE S M Aの最終報告書、（ ）オルタナティブ投資ファンド運用者（A I F M）指令2011 / 61 / E U（2013年7月12日よりルクセンブルグのオルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律（随時改正済）に移行されました。）、2013年2月11日付で公表されたA I F Mに基づく健全な報酬方針に関するE S M Aのガイドライン、ならびに（ ）2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するC S S F 通達10 / 437に定義される規定）に従っていることを確保し、かつ、U B S グループ・エイ・ジーの報酬方針のガイドラインも遵守することを目的とする報酬方針を採用しています。かかる報酬方針は、少なくとも年1回、検証されます。

報酬方針により、堅実かつ効果的なリスク管理の枠組の形成を促し、受益者の利益を守り、かつU C I T S / A I F のリスク特性、約款もしくは定款に反するリスクを防止します。報酬方針は、また、利益相反を防止する措置を含む管理会社およびU C I T S / A I F の戦略、方針、価値および利益を守ることを確保します。

さらに、この手法は、以下を目的とします。

- ・サブ・ファンドにおける受益者の推奨される保有期間に適した複数年にわたる期間で、パフォーマンスを評価すること。これは、評価プロセスが、ファンドの長期的なパフォーマンスおよび投資リスクに依拠し、かつ、パフォーマンスに関連した報酬が同期間にわたり実際に支払われることを徹底するためです。
- ・固定報酬部分および変動報酬部分を組み合わせたバランスが取れている報酬を従業員に与えること。報酬総額のかなりの部分を固定報酬部分が占め、このことが機動性を有する賞与の戦略を可能にします。これには変動報酬を支払わないという選択肢が含まれます。この固定報酬は、個々の従業員の役割（彼らの責任および業務の複雑性、パフォーマンスおよび各地の市況を含みます。）により決定されます。さらに、管理会社が、自身の裁量により、従業員に対して手当を提供する可能性があることに留意すべきです。これらが固定報酬の不可欠な部分を構成します。

関連する情報は、UCITS通達2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において開示されます。

受益者は、現行の報酬方針に関する詳細（報酬および利益の算定方法の概要、報酬委員会（もしあれば）の構成を含め報酬および利益を付与する責任を負う者の情報を含みますが、それらに限りません。）を[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)で閲覧することができます。

かかる情報の書面による写しは、請求によって管理会社から無料で入手可能です。

#### （５）【課税上の取扱い】

2023年4月28日現在、日本の受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

##### ・ファンドが税法上公募外国公社債投資信託である場合

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### ・ファンドが税法上公募外国株式投資信託である場合

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨します。

#### 情報自動交換 - F A T C A および共通報告基準

ルクセンブルグ籍の投資信託として、ファンドは、以下に記載する制度（および随時導入されるその他の制度）等の自動情報交換制度に基づき、個人投資家およびその課税上の地位に関する一定の情報を収集し、当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負っています。さらに、ルクセンブルグの税務当局は、かかる情報を当該投資者が税務上の居住者となっている法域の税務当局に送信することがあります。

米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法（以下「F A T C A」と総称します。）に基づき、ファンドは、徹底的なデューディリジェンスの実施義務および報告義務を遵守しなければならず、米国財務省は、これらの義務の履行により、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定

（以下「IGA」といいます。）に定義される特定米国人が所有する金融口座の報告を受けます。ファンドは、上記の義務を遵守しなかった場合、一定の米国源泉の所得および2019年1月1日以降は総所得に対し米国の源泉徴収税を課されることとなります。IGAに基づき、ファンドは「遵守（Compliant）」に分類され、特定米国人が所有する金融口座を特定し、これを直ちにルクセンブルグの税務当局に通知した場合には源泉徴収税が課されません。ルクセンブルグの税務当局は、かかる通知を受けた場合、当該金融口座に関する情報を米国内国歳入庁に提供します。

世界的なオフショアの租税回避問題に対処するため、経済協力開発機構（OECD）は、FATCAの実施に向けた政府間の取り組みに多大な支援を行い、共通報告基準（以下「CRS」といいます。）を策定しました。CRSの下では、参加CRS法域の居住者である金融機関（ファンド等）は、その投資者の個人情報および口座情報を現地の税務当局に提供する義務を負い、該当する場合は、当該金融機関の法域との間で情報交換協定を締結している他の参加CRS法域の居住者である支配者についても同様の情報提供義務を負います。参加CRS法域の税務当局は、年に1回、かかる情報の交換を行います。ルクセンブルグは、CRSを導入するための法律を制定しました。そのため、ファンドは、ルクセンブルグにおいて適用されるCRS上のデューディリジェンス義務および報告義務を遵守しなければなりません。

投資予定者は、ファンドがFATCAおよびCRSに基づく義務を履行できるよう、投資を行う前に個人情報および自らの課税上の地位に関する情報をファンドに提供する義務を負います。これらの情報は、常に最新の状態に維持されなければなりません。投資予定者は、ファンドがかかる情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負っていることに留意する必要があります。投資者は、ファンドが、上記の要求された情報を投資者がファンドに提供しなかった場合にファンドに課される源泉徴収税ならびに発生するその他一切のコスト、利息、罰金、その他の損失および債務を投資者が負担することを確実にするため、投資者のファンドにおける持分に関して必要と考える措置を講じることができる点に留意する必要があります。また、上記には、投資者が、FATCAもしくはCRSに基づき発生した米国の源泉徴収税もしくは罰金の支払い、および／または当該投資者のファンドにおける持分の強制買戻しもしくは清算について責任を負うことが含まれる場合もあります。

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

#### FATCAにより定義される「特定米国人」

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

#### 2018年ドイツ投資税法に基づく部分的課税免除

すべてのサブ・ファンドは、ドイツ投資税法（InvStG）の意味における「その他のファンド」とみなされるため、ドイツ投資税法の第20条に基づく部分的課税免除はされません。

#### DAC 6 - 報告対象となるクロスボーダー税務アレンジメントに関する開示要請

2018年6月25日、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントに関連する税務分野における強制的な自動情報交換に関する規則を導入する理事会指令（EU）2018/822（以下「DAC 6」といいます。）が発効しました。DAC 6の目的は、EU加盟国の税務当局が濫用的租税回避の可能性のあるアレンジメントに関する情報を取得できるようにすること、ならびに当局が有害な税務慣行に迅速に対処

し、法律の制定または適切なリスク評価の実施および税務監査の実施によって抜け穴を塞げるようにすることです。

D A C 6 により課される要請は2020年7月1日までは適用されず、2018年6月25日から2020年6月30日の間に実施された一切のアレンジメントを報告しなければなりません。同通達はE Uの仲介業者に対して、報告対象となるクロスボーダー・アレンジメント（関係する仲介業者および関係する納税者、すなわち報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントを利用することができる者の身元確認を行えるようにする情報およびアレンジメントに関する具体的な詳細事項を含みます。）に関する情報を現地の税務当局に提供することを義務付けています。その後、現地の税務当局は他のE U加盟国の税務当局と当該情報を交換します。そのため、ファンドは報告対象となるクロスボーダー・アレンジメントに関して所有しているかまたは管理下にあるあらゆる情報を税務当局に開示することを法的に義務付けられる可能性があります。これらの法規定は、必ずしも濫用的租税回避を構成するとは限らないアレンジメントにも適用可能です。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

(米ドル・サステナブル)

(2023年1月末日現在)

| 資産の種類               | 国・地域名   | 時価合計<br>(米ドル)                     | 投資比率<br>(%) |
|---------------------|---------|-----------------------------------|-------------|
| 短期金融商品              | イギリス    | 331,292,202.65                    | 12.79       |
|                     | ドイツ     | 315,727,423.25                    | 12.19       |
|                     | スウェーデン  | 281,259,565.71                    | 10.86       |
|                     | フランス    | 253,923,528.81                    | 9.80        |
|                     | オランダ    | 222,818,506.03                    | 8.60        |
|                     | カナダ     | 168,412,077.63                    | 6.50        |
|                     | オーストラリア | 161,995,729.38                    | 6.25        |
|                     | ルクセンブルグ | 128,175,574.70                    | 4.95        |
|                     | フィンランド  | 114,779,534.68                    | 4.43        |
|                     | デンマーク   | 113,594,493.20                    | 4.39        |
|                     | ノルウェー   | 88,080,125.85                     | 3.40        |
|                     | 日本      | 71,719,413.93                     | 2.77        |
|                     | スイス     | 30,439,474.58                     | 1.18        |
|                     | アイルランド  | 29,352,679.90                     | 1.13        |
|                     | 小計      | 2,311,570,330.30                  | 89.25       |
| 投資信託                | アイルランド  | 100,638,290.00                    | 3.89        |
|                     | 小計      | 100,638,290.00                    | 3.89        |
| 債券                  | 韓国      | 17,005,100.00                     | 0.66        |
|                     | 日本      | 15,006,141.00                     | 0.58        |
|                     | 小計      | 32,011,241.00                     | 1.24        |
| 現金・預金・その他の資産（負債控除後） |         | 145,729,988.41                    | 5.63        |
| 合計（純資産総額）           |         | 2,589,949,849.71<br>(約337,911百万円) | 100.00      |

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

## （２）【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】（上位30銘柄）

（米ドル・サステナブル）

（2023年１月末日現在）

| 順位 | 銘柄                                                              | 国・地域名   | 種類         | 利率<br>(%) | 満期             | 数量/<br>額面金額<br>(千米ドル) | 取得価格<br>(米ドル)  | 時価<br>(米ドル)    | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|-----------------------------------------------------------------|---------|------------|-----------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------|
| 1  | UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET<br>FUND-USD-S-DIST                | アイルランド  | 投資信託       | -         | -              | 10.06                 | 100,638,290.00 | 100,638,290.00 | 3.89            |
| 2  | COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP<br>0.00000% 22.09.22-22.03.23   | オランダ    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>3月22日 | 60,000.00             | 58,738,956.19  | 59,643,338.40  | 2.30            |
| 3  | JYSKE BANK A/S ECP 0.00000%<br>01.08.22-01.02.23                | デンマーク   | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月1日  | 50,000.00             | 49,131,143.03  | 49,988,550.50  | 1.93            |
| 4  | ROYAL BANK OF CANADA ECD<br>0.00000% 24.10.22-24.04.23          | カナダ     | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>4月24日 | 50,000.00             | 48,767,271.74  | 49,470,525.50  | 1.91            |
| 5  | NORDEA BANK ABP-REG-S ECP<br>0.00000% 26.01.23-26.07.23         | フィンランド  | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>7月26日 | 50,000.00             | 48,797,811.69  | 48,832,556.50  | 1.89            |
| 6  | MUFG BANK LTD/LONDON ECD<br>0.00000% 31.01.23-25.07.23          | 日本      | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>7月25日 | 50,000.00             | 48,789,247.39  | 48,800,640.50  | 1.88            |
| 7  | JYSKE BANK A/S ECD 0.00000%<br>01.02.23-02.08.23                | デンマーク   | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>8月2日  | 50,000.00             | 48,750,444.85  | 48,768,000.00  | 1.88            |
| 8  | BGL BNP PARIBAS SA ECP<br>0.00000% 01.02.23-01.08.23            | ルクセンブルグ | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>8月1日  | 50,000.00             | 48,763,116.77  | 48,764,000.00  | 1.88            |
| 9  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFB<br>ECP 0.00000% 06.10.22-06.04.23 | ドイツ     | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>4月6日  | 48,000.00             | 47,020,612.88  | 47,626,856.64  | 1.84            |
| 10 | SWEDBANK-REG-S ECP 0.00000%<br>08.11.22-08.05.23                | スウェーデン  | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>5月8日  | 48,000.00             | 46,927,235.69  | 47,396,622.72  | 1.83            |
| 11 | ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000%<br>05.01.23-05.07.23              | オランダ    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>7月5日  | 46,000.00             | 44,852,170.66  | 45,042,814.52  | 1.74            |
| 12 | ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000%<br>06.10.22-06.02.23              | オランダ    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月6日  | 45,000.00             | 44,399,277.77  | 44,970,061.05  | 1.74            |
| 13 | ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000%<br>31.01.23-02.08.23              | ドイツ     | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>8月2日  | 42,000.00             | 40,972,067.73  | 40,965,120.00  | 1.58            |
| 14 | SUMITOMO MITSUI TRUST BANK ECD<br>0.00000% 01.08.22-03.02.23    | イギリス    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月3日  | 40,000.00             | 39,309,463.75  | 39,984,816.80  | 1.54            |
| 15 | LA BANQUE POSTALE SA ECP<br>0.00000% 27.09.22-27.03.23          | フランス    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>3月27日 | 40,000.00             | 39,122,716.55  | 39,731,783.20  | 1.53            |
| 16 | DZ PRIVATBANK SA REG-S ECP<br>0.00000% 27.09.22-27.03.23        | ルクセンブルグ | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>3月27日 | 40,000.00             | 39,116,945.82  | 39,731,446.40  | 1.53            |
| 17 | CREDIT AGRICOLE ECD 0.00000%<br>16.11.22-17.04.23               | イギリス    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>4月17日 | 40,000.00             | 39,205,436.49  | 39,611,307.20  | 1.53            |
| 18 | SBAB BANK AB ECP 0.00000%<br>09.11.22-09.05.23                  | スウェーデン  | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>5月9日  | 40,000.00             | 38,986,597.54  | 39,491,764.00  | 1.52            |
| 19 | AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP<br>0.00000% 04.01.23-06.02.23       | スウェーデン  | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月6日  | 35,000.00             | 34,860,355.23  | 34,974,875.60  | 1.35            |
| 20 | LLOYDS TSB BK PLC ECP 0.00000%<br>03.01.23-03.07.23             | イギリス    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>7月3日  | 35,000.00             | 34,116,616.55  | 34,284,073.25  | 1.32            |
| 21 | BANK OF MONTREAL/LONDON ECD<br>0.00000% 01.09.22-01.03.23       | カナダ     | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>3月1日  | 32,000.00             | 31,407,831.51  | 31,888,016.32  | 1.23            |
| 22 | EUROFIMA EUROPAEISCHE ECP<br>0.00000% 16.11.22-16.02.23         | スイス     | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月16日 | 30,500.00             | 30,166,956.80  | 30,439,474.58  | 1.18            |
| 23 | NATIONAL AUSTRALIA BANK ECD 1M<br>SOFR+40BP 11.10.22-11.04.23   | イギリス    | 短期<br>金融商品 | 4.2050    | 2023年<br>4月11日 | 30,000.00             | 30,000,000.00  | 30,009,030.00  | 1.16            |
| 24 | DNB BANK ASA ECD 2.895%/VAR<br>08.08.22-08.02.23                | ノルウェー   | 短期<br>金融商品 | 2.8957    | 2023年<br>2月8日  | 30,000.00             | 30,000,000.00  | 30,001,461.00  | 1.16            |
| 25 | LANDESBANK BADEN-WURTE ECP<br>0.00000% 01.08.22-01.02.23        | ドイツ     | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月1日  | 30,000.00             | 29,481,647.13  | 29,992,492.80  | 1.16            |
| 26 | ALLIANZ SE ECP 0.00000%<br>02.08.22-02.02.23                    | ドイツ     | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月2日  | 30,000.00             | 29,503,875.94  | 29,992,308.90  | 1.16            |
| 27 | ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000%<br>08.08.22-08.02.23             | オランダ    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月8日  | 30,000.00             | 29,490,534.63  | 29,969,586.90  | 1.16            |
| 28 | SANTANDER UK PLC-REG-S ECP<br>0.00000% 14.11.22-14.02.2023      | イギリス    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月14日 | 30,000.00             | 29,652,179.93  | 29,946,932.40  | 1.16            |
| 29 | TORONTO DOMINION BANK ECD<br>0.00000% 25.02.22-24.02.23         | イギリス    | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月24日 | 30,000.00             | 29,590,111.20  | 29,910,906.60  | 1.15            |
| 30 | AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK ECP<br>0.00000% 24.05.22-24.02.2023  | オーストラリア | 短期<br>金融商品 | 0.0000    | 2023年<br>2月24日 | 30,000.00             | 29,431,385.63  | 29,910,788.70  | 1.15            |

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。（2023年１月末日現在）

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。（2023年１月末日現在）

## （３）【運用実績】

## 【純資産の推移】

2023年１月末日および同日前１年以内における各月末ならびに下記会計年度末の純資産の推移は以下のとおりです。

（米ドル・サステナブル）

|                           | 純資産総額        |         | クラスF - a c c 受益証券<br>１口当たりの純資産価格 |         |
|---------------------------|--------------|---------|----------------------------------|---------|
|                           | 千米ドル         | 百万円     | 米ドル                              | 円       |
| 第25会計年度末<br>(2013年10月31日) | 4,529,159.98 | 590,920 | 1,729.79                         | 225,686 |
| 第26会計年度末<br>(2014年10月31日) | 4,104,842.28 | 535,559 | 1,731.98                         | 225,971 |
| 第27会計年度末<br>(2015年10月31日) | 3,434,820.58 | 448,141 | 1,735.68                         | 226,454 |
| 第28会計年度末<br>(2016年10月31日) | 4,112,506.31 | 536,559 | 1,746.92                         | 227,921 |
| 第29会計年度末<br>(2017年10月31日) | 3,758,633.84 | 490,389 | 1,766.60                         | 230,488 |
| 第30会計年度末<br>(2018年10月31日) | 2,940,273.02 | 383,617 | 1,799.89                         | 234,832 |
| 第31会計年度末<br>(2019年10月31日) | 3,108,030.84 | 405,505 | 1,846.14                         | 240,866 |
| 第32会計年度末<br>(2020年10月31日) | 3,651,859.56 | 476,458 | 1,868.40                         | 243,770 |
| 第33会計年度末<br>(2021年10月31日) | 3,636,388.04 | 474,440 | 1,869.55                         | 243,920 |
| 第34会計年度末<br>(2022年10月31日) | 2,764,096.88 | 360,632 | 1,885.01                         | 245,937 |
| 2022年２月末日                 | 3,339,273.47 | 435,675 | 1,869.01                         | 243,850 |
| ３月末日                      | 2,950,370.14 | 384,935 | 1,868.68                         | 243,807 |
| ４月末日                      | 2,803,419.71 | 365,762 | 1,868.90                         | 243,835 |
| ５月末日                      | 2,735,153.29 | 356,855 | 1,870.68                         | 244,068 |
| ６月末日                      | 2,651,150.17 | 345,896 | 1,870.94                         | 244,102 |
| ７月末日                      | 2,664,518.22 | 347,640 | 1,873.41                         | 244,424 |
| ８月末日                      | 2,559,241.56 | 333,904 | 1,877.42                         | 244,947 |
| ９月末日                      | 2,747,215.73 | 358,429 | 1,880.68                         | 245,372 |
| 10月末日                     | 2,764,096.88 | 360,632 | 1,885.01                         | 245,937 |
| 11月末日                     | 2,533,601.28 | 330,559 | 1,891.61                         | 246,798 |
| 12月末日                     | 2,538,714.63 | 331,226 | 1,898.56                         | 247,705 |
| 2023年１月末日                 | 2,589,949.85 | 337,911 | 1,906.43                         | 248,732 |

（注１）本サブ・ファンドは、1988年11月29日から運用を開始しました。

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

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

## &lt; 参考情報 &gt;

## 純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



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

データは、2023年1月末日現在のものです。

## 【分配の推移】

該当事項はありません。

## 【収益率の推移】

（米ドル・サステナブル）

| 会計年度                            | クラスF - a c c 受益証券<br>収益率（％） |
|---------------------------------|-----------------------------|
| 第25会計年度（2012年11月1日～2013年10月31日） | 0.05                        |
| 第26会計年度（2013年11月1日～2014年10月31日） | 0.13                        |
| 第27会計年度（2014年11月1日～2015年10月31日） | 0.21                        |
| 第28会計年度（2015年11月1日～2016年10月31日） | 0.65                        |
| 第29会計年度（2016年11月1日～2017年10月31日） | 1.13                        |
| 第30会計年度（2017年11月1日～2018年10月31日） | 1.88                        |
| 第31会計年度（2018年11月1日～2019年10月31日） | 2.57                        |
| 第32会計年度（2019年11月1日～2020年10月31日） | 1.21                        |
| 第33会計年度（2020年11月1日～2021年10月31日） | 0.06                        |
| 第34会計年度（2021年11月1日～2022年10月31日） | 0.83                        |

（注1）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

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

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

ただし、第25会計年度については当初発行価格

（注2）ベンチマークはありません。

## （４）【販売及び買戻しの実績】

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

（米ドル・サステナブル）（クラス F - a c c 受益証券）

|                                        | 販売口数          | 本邦内における<br>販売口数 | 買戻し口数         | 本邦内における<br>買戻し口数 | 発行済口数       | 本邦内における<br>発行済口数 |
|----------------------------------------|---------------|-----------------|---------------|------------------|-------------|------------------|
| 第25会計年度<br>( 11/ 1 /12 -<br>10/31/13 ) | 5,788.235     | -               | 351.812       | -                | 5,436.423   | -                |
| 第26会計年度<br>( 11/ 1 /13 -<br>10/31/14 ) | 9,018.362     | -               | 10,278.075    | -                | 4,176.710   | -                |
| 第27会計年度<br>( 11/ 1 /14 -<br>10/31/15 ) | 21,194.836    | -               | 15,364.554    | -                | 10,006.992  | -                |
| 第28会計年度<br>( 11/ 1 /15 -<br>10/31/16 ) | 617,705.180   | 0.000           | 246,105.020   | 0.000            | 381,607.152 | 0.000            |
| 第29会計年度<br>( 11/ 1 /16 -<br>10/31/17 ) | 733,546.123   | 0.000           | 680,345.952   | 0.000            | 434,807.323 | 0.000            |
| 第30会計年度<br>( 11/ 1 /17 -<br>10/31/18 ) | 397,148.516   | 0.000           | 601,707.711   | 0.000            | 230,248.128 | 0.000            |
| 第31会計年度<br>( 11/ 1 /18 -<br>10/31/19 ) | 716,958.117   | 0.000           | 693,301.483   | 0.000            | 253,904.762 | 0.000            |
| 第32会計年度<br>( 11/ 1 /19 -<br>10/31/20 ) | 950,867.721   | 0.000           | 839,487.261   | 0.000            | 365,285.222 | 0.000            |
| 第33会計年度<br>( 11/ 1 /20 -<br>10/31/21 ) | 1,209,063.518 | 0.000           | 821,548.137   | 0.000            | 752,800.603 | 0.000            |
| 第34会計年度<br>( 11/ 1 /21 -<br>10/31/22 ) | 861,774.598   | 0.000           | 1,237,073.981 | 0.000            | 377,501.220 | 0.000            |

（注１）本サブ・ファンドのクラス F - a c c 受益証券は、日本国内において、2016年５月16日から販売を開始しました。

（注２）販売口数、買戻し口数および発行済口数は、約定日を基準として算出しています。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### （イ）海外における申込（販売）手続等

（受益証券の発行および買戻しに共通して適用される条件）

以下の記載は、受益証券の発行および買戻しに共通して適用される条件です。

サブ・ファンドの受益証券は、毎営業日に発行および買戻しが行われます。

「営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいいます。ただし、1月2日、12月24日および31日、ルクセンブルグおよびスイスにおける個々の法定外休日および／またはサブ・ファンドの純資産の半分以上を評価している証券取引所および市場がある国々の通常の公休日を除きます。

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日です。

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

また、管理会社は、その裁量により、購入申込みを拒絶することができます。

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

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

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

営業日の各締切時間後に管理事務代行会社に登録された注文の場合、注文日は翌営業日とみなされます。

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

これは、決済のための純資産価格が、注文が行われた時点では知りえないということを意味します（将来価格）。当該純資産価格は、最新の知れている市場価格（すなわち、計算時点で入手可能であることを条件に、入手可能な直近の市場価格または終値）に基づいて計算されます。適用される個々の評価原則は、後記「4 資産管理等の概要（1）資産の評価」に記載のとおりです。

適用法令または規則に別段の定めがある場合を除き、注文を請け負う販売会社は、書面による同意書、注文書または電子的注文を含む同等の方法に基づく投資家からの申し込み、買戻しおよび／または転換の注文を請求ならびに受け付けることができます。書面と同等の手段を使用するには、管理会社および／またはUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの裁量により、あらかじめ書面で承認を受けなければなりません。

（マネーロンダリングおよびテロリストのための資金調達の防止）

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

したがって、投資者は、申込みを受諾する販売会社または販売代理人に対して、身元を証明できるものを提示しなければなりません。販売会社または販売代理人は、申込者に少なくとも以下に掲げる身元確認書類を要求しなければなりません。自然人は、パスポート／身分証明書の認証付謄本（販売会社もしくは販売代理人は、または現地行政官庁によって認証されたもの）を提示しなければならず、法人またはその他の法主体は、基本定款の認証付謄本、商業・法人登記簿の認証付抄本、最新の公表された年次決算書の写しおよび実質的所有者の姓名を提示しなければなりません。販売会社または販売代理人は、状況に応じて、申込みまたは買戻しを要求する投資者に対し追加の書類または情報を求めます。

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

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

（海外における申込（販売）手続等）

別途規定されない限り、各販売会社が事前に手法を投資家に示した上で、3%を上限とする購入時手数料が投資者の出資額から控除され（または追加で徴収され）あるいは純資産価格に追加され、サブ・ファンドの受益証券の販売に関わる販売会社および／または金融機関に支払われることがあります。

販売が行われる国々で発生する税金、手数料およびその他の報酬も請求されます。より詳細な情報については、該当する現地の募集書類をご参照ください。

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

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

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

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

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

該当する受益証券クラスの通貨の国の銀行が、決済日および注文日から決済日までの期間のいかなる日において営業していない場合、または該当する通貨が銀行間決済システムにおいて取引されていない場合、決済はその翌日（かかる銀行が営業しているか、または該当する通貨が決済システムにおいて取引可能になる日）に行われます。

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

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

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

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

#### （ロ）日本における申込（販売）手続等

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

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

日本においては、申込期間中の営業日で、また日本における販売会社および販売取扱会社の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日でもある日に申込みの取扱いが行われます。「営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、1月2日、12月24日および31日、ルクセンブルグおよびスイスにおける個々の法定外休日および/またはサブ・ファンドの純資産の半分以上を評価している証券取引所ならびに市場がある国々の通常の公休日を除きます。原則として、UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社の申込受付時間は午後4時までとします。日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、当該営業日を含むその前後について日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）など、有価証券届出書「第一部 証券情報、（9）払込期日」に記載される期日までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社（有価証券届出書「第一部 証券情報、（8）申込取扱場所」）をご参照下さい。）において申込みを受け付けられない場合があります。詳細については、日本における販売会社または販売取扱会社にご照会下さい。

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

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

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

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

前記「（イ）海外における申込（販売）手続等」の記載は、適宜、日本における申込（販売）手続等にも適用されることがあります。

## 2【買戻し手続等】

### （イ）海外における買戻し手続等

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

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

決済日または注文日と決済日までの期間のいずれかの日において、該当する受益証券クラスの表示通貨を使用している国の銀行が営業していない場合、または該当する通貨の取引が銀行間決済システム上で行われていない場合、決済は、その翌日（かかる銀行が営業している日または該当する通貨建ての取引のためにかかる決済システムが利用可能になる日）に行われます。

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

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

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

投資家は、為替換算に関連するすべての手数料を負担します。これらの手数料と、各販売国で発生するいずれかの税金、手数料およびその他の費用（例えば、関連する銀行により課される費用）は、各投資者に請求され、買戻し手取金から控除されます。

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

買戻し手数料は課されません。

純資産価格の動向により、買戻し価格が、投資家が支払った発行価格よりも高いかまたは低いかが決定されます。

管理会社は、いずれかの注文日にサブ・ファンドの純資産総額の10%超が流出することになる場合、当該注文日に買戻しおよび乗り換えの注文のすべてを執行しない（買戻しを一時停止する）権利（買戻しゲート）を有します。かかる場合、管理会社は、買戻しおよび乗り換えの注文の一部のみを執行し、当該注文日に執行されなかった買戻しおよび乗り換えの注文に優先権を与え、かかる注文を通常、20営業日を超えない期間、延期することを決定することができます。

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

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

受益者から要請がある場合、管理会社は、自己の裁量により、現物または受益証券による全部または一部の買戻しを投資家に提供することができます。その場合、現物で買い戻された元本は、当該サブ・ファンドの投資方針および投資制限と一致しなければなりません。また、かかる現物払いは、管理会社により選ばれた監査人により評価されるものとし、各サブ・ファンドの残存する受益者に悪影響を及ぼしてはなりません。発生した費用は、関連する投資者によって支払われます。

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

（ロ）日本における買戻手続等

日本における受益者は、原則として、営業日で、また日本における販売会社および販売取扱会社の営業日ならびに日本の通常の銀行の営業日でもある日に買戻請求をすることができます。買戻請求は、手数料なしで日本における販売会社および販売取扱会社を通じ、管理会社に対し行うことができます。

「営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）をいい、ルクセンブルグおよびスイスにおける個々の法定外休日および／またはサブ・ファンドの純資産の半分以上を評価している証券取引所ならびに市場がある国々の通常の公休日を除きます。原則として、UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社の買戻請求の受付時間は午後4時までとします。日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、当該営業日を含むその前後について日本における銀行の休業日が連続する場合（ゴールデンウィーク、年末年始等）など、日本における販売会社および販売取扱会社（有価証券届出書「第一部 証券情報、（8）申込取扱場所」をご参照下さい。）において買戻請求を受け付けられない場合があります。詳細については、日本における販売会社または販売取扱会社にご照会下さい。

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

前記「（イ）海外における買戻手続等」の記載は、適宜、日本における買戻手続等にも適用されることがあります。

### 3【ファンド証券の乗換え（スイッチング）】

#### （イ）海外における乗換え

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

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

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

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

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

各販売会社が事前に手法を投資家に示した上で、最大購入時手数料と同額の最大乗換手数料が投資者の出資額から控除され（または追加で徴収され）あるいは純資産価格に追加され、サブ・ファンドの受益証券の販売に関わる販売会社および／または金融機関に支払われることがあります。かかる場合、前記「2 買戻し手続等（イ）海外における買戻し手続等」に記載のとおり、買戻し手数料は課されません。

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

#### （ロ）日本における乗換え

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

## 4【資産管理等の概要】

### （１）【資産の評価】

#### （ ）純資産価格の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券１口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換価格は、各サブ・ファンドまたは受益証券クラスの参照通貨で表示され、各営業日に各受益証券クラスに帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を各サブ・ファンドの各受益証券クラスの発行済口数で除することにより計算されます。純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて、各営業日に公表されます。ただし、受益証券１口当たりの純資産価格は、以下のセクションに記載されているとおり、受益証券が発行または買い戻されなかった日にも計算されます。受益証券が発行されなかった日に計算された純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて公表される可能性があります。これは、パフォーマンス、統計または手数料を計算するためにのみ使用することができます。いかなる場合も、かかる純資産価格は、買付および買戻しの注文の基準として使用されてはなりません。

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

各サブ・ファンドの資産の価額は、以下のとおり、約款の規定に従って、時価評価法またはこれが可能でない場合は、マーク・ツー・モデル法を採用し、各営業日に計算されます。

（a）証券取引所に上場されている金融派生商品およびその他の資産は、入手可能な直近の市場価格で評価されます。かかる金融派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該資産の主要市場である証券取引所の入手可能な直近の価格に基づき評価されます。

金融派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が通常行われていないものの、市況に応じて価格を決定する証券ディーラー間に流通市場が存在している場合、管理会社は、かかる価格に基づき、金融派生商品および投資対象を評価することができます。証券取引所に上場されていないが他の公認で公開の定期的取引が行われている他の規制ある市場で取引されている金融派生商品およびその他の投資対象は、当該市場における入手可能な直近の価格で評価されます。

（b）証券取引所に上場されていないまたは別の規制ある市場で取引されていない資産は、適切な価格を入手できない場合、管理会社により、誠実に選定した他の基準に従い、予想市場価格に基づき評価されます。この基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

（c）証券取引所に上場されていない金融派生商品（OTC派生商品）の評価は、独立の価格決定機関の価格決定に基づき行われます。ある金融派生商品について、独立の価格決定機関の一つの情報しか入手することができない場合、入手された評価の信頼性は、管理会社およびファンドの監査人により認められた計算方法により、かかる金融派生商品の裏付証券の市場価格に基づき確認されます。この評価は、UBSグローバル評価委員会の専門家のサポートを受けた管理会社の評価専門家による評価に基づいて、管理会社の決定により確定されます。このプロセスで用いられる基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

（d）その他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券は、最新の純資産価格で評価されます。他のマネー・マーケット・ファンドの特定の受益証券または投資証券は、対象ファンドのポートフォリオ・マネージャーまたは投資顧問会社から独立している信頼できる業務提供者によって提供された評価額の見積もりに基づいて評価される可能性があります。（評価額の見積もり）。

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

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

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

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ります。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」と称されます。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ます（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、買い戻されます。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ます。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ます。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ます。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ます。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ます。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ます。希薄化調整は、以下の場合に行われることがあります。

- (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ます。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します。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、（ ）見積もり税金費用、（ ）サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および（ ）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）調整されます。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ります。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1%に制限されるものとします。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1%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ます。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します。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します。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します。

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ます。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します。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しますが、各個人投資家の取引の特定の状況には関連しません。

（ ）純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止

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

- 純資産の大部分を評価するために利用する一もしくは複数の証券取引所、または純資産価格もしくは純資産の大部分の表示通貨の外国為替市場が通常の公休日以外に閉鎖されている場合、または取引が停止されているか、かかる証券取引所および市場が制限されているかまたは短期的に大幅な価格変動にさらされている場合。
- 管理会社の管理、責任または影響力を超える事象により、受益者の利益を害することなく通常の条件で資産を取得することが不可能である場合。
- 通信網の混乱、またはその他の事由により、純資産の相当部分の価額の計算を行うことができない場合。
- 通常の為替レートにより、管理会社が当該サブ・ファンドの買戻請求の支払のための本国送金を行うことが不可能である場合または投資対象の売却もしくは取得または受益証券の買戻しによる支払に伴い送金することができないと管理会社が判断する場合。
- 管理会社の支配が及ばない政治的、経済的、軍事的またはその他の状況により、受益者の利益を著しく損なうことなくファンドの資産の通常の処分を行うことが不可能である場合。
- その他の理由により、サブ・ファンドが保有する資産の評価が迅速または正確に決定されない場合。
- ファンドの清算に関する管理会社の決定が公告された場合。
- 管理会社が一または複数のサブ・ファンドの合併を決定したことが公告された後、受益者の保護のために当該停止が正当であると判断される場合。
- 外国為替および資本移動に関する制限により、ファンドの取引の決済ができない場合。

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

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

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

管理会社は、さらに、

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

## （2）【保管】

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

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

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

## （3）【信託期間】

ファンドは、存続期間を無期限として設定されています。

## （4）【計算期間】

ファンドの決算期は毎年10月31日です。

## （5）【その他】

### （イ）ファンドおよびサブ・ファンドの清算および合併

#### ファンドおよびサブ・ファンドまたは受益証券クラスの清算

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

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

あるサブ・ファンドまたは受益証券クラスを清算する旨の決定は、前記「第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格（5）開示制度の概要 ルクセンブルグにおける開示（ロ）受益者に対する開示」に記載する方法で公告されます。かかる決定の日以後、受益証券の発行は行われず、またサブ・

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

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

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

「合併」とは、以下の取引です。

- （a）一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収対象UCITS」）が、清算することなく解散する際に、すべての資産および負債を別の既存のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収UCITS」）に移転し、かつ、引き換えに吸収対象UCITSの受益者が吸収UCITSの受益証券および適用ある場合に当該受益証券の純資産価額の10%を超えない現金での支払を受領する取引。
- （b）二つ以上のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収対象UCITS」）が、清算することなく解散する際に、すべての資産および負債を自らまたは当該UCITSのサブ・ファンドが設立した別のUCITS（「吸収UCITS」）に移転し、かつ、吸収対象UCITSの受益者が引き換えに吸収UCITSの受益証券および適用ある場合に当該受益証券の純資産価額の10%を超えない現金での支払いを受領する取引。
- （c）一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収対象UCITS」）が、負債が完済されるまで存続し続ける際に、その純資産のすべてを同一UCITSの別のサブ・ファンド、当該UCITSが設立した別のUCITSまたは別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド（「吸収UCITS」）に移転する取引。

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

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

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

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

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

## （ロ）約款の変更

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

新約款は、管理会社および保管受託銀行によって署名された日に発効します。

統合約款は、商業および法人登記所で閲覧することができます。

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

## （ハ）ワラント・新持分引受権またはオプション等の発行

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

## （ニ）関係法人との契約の更改等に関する手続

### （ ）投資運用契約

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

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

同契約はルクセンブルグ法に準拠し、同法に従い解釈されます。

### （ ）保管受託銀行・支払事務代行契約

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

同契約にはルクセンブルグ法が適用されます。

### （ ）管理事務代行契約

管理事務代行契約は、両当事者の相互の合意によりいつでも修正することができ、無期限の期間にわたり完全な効力を有するものとしますが、一方当事者が他方当事者に対し、書面による通知を送達または郵便料金前払いで投函することにより終了することができ、かかる終了は、かかる送達日または投函日から3か月を経過した後に、効力を有するものとします。ただし、各当事者は、以下の場合にはいつでも、同契約を即時に終了することができます。

- 清算、他方当事者の管理者、審査官もしくは管財人の任命、または、適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の指示により同様の事態が発生する場合。
- 他方当事者が、同契約の条項に違反し、是正が可能であるにもかかわらず、かかる違反の是正を求める通知の送達日から30日以内に、かかる違反を是正できない場合。
- 同契約の継続的な履行がいずれかの理由により違法行為となる場合。

### （ ）代行協会員契約

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

同契約は日本国の法律に準拠し、それに従い解釈されます。

### （ ）受益証券販売・買戻契約

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

同契約は、日本国の法律に準拠し、同法により解釈されるものとします。

## （ホ）苦情処理、議決権行使方針および最良執行

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

[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)

## (ヘ) 指数提供者

FTSE

出典：London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業（以下、総称して「LSE Group」といいます。）。LSE Group 2020の知的財産です。FTSE Russellは、LSEグループ企業の一つの商号です。「FTSE®」は、関連するLSEグループ企業の商標であり、LSEグループの他のすべての会社がライセンスに基づき使用しています。FTSEラッセル指数またはデータに関するすべての権利は、指数またはデータを所有するそれぞれのLSEグループ企業に帰属します。LSEグループおよび権利者のいずれにおいても、指数またはデータの誤謬または欠落から生じるいかなる損害についても、責任を負いません。また、いかなる者も本記載の指数またはデータに依拠することはできません。LSEグループからのデータは、関連するLSEグループ企業の事前の同意なしに渡されてはなりません。LSEグループは、本記載の内容を奨励、保証または裏付けるものではありません。

ベンチマーク規則

販売目論見書の日付においてサブ・ファンドがベンチマークとして使用する指数（規則（EU）2016/1011（以下「ベンチマーク規則」という。）に基づき定義される「使用」）は、以下すべてまたはいずれかのベンチマーク管理者が提供します。

- （ ）ベンチマーク規則第36条に従ってESMAが保管するベンチマーク管理者登録簿に記載されるベンチマーク管理者。ベンチマークがESMAのベンチマーク管理者登録簿または第三国のベンチマーク登録簿に含まれる管理者によって提供されるか否かについての最新情報は、<https://registers.esma.europa.eu/>で入手可能です。
- （ ）ベンチマーク規則に規定される第三国のベンチマーク管理者の地位を有しており、かつ、FCAが保管する管理者およびベンチマークの登録簿（この登録簿は<https://register.fca.org.uk/BenchmarksRegister>で入手可能である。）に記載されている英国の2019年ベンチマーク（変更および移行規定）（EU離脱）規則（以下「英国ベンチマーク規則」という。）に基づき認可を受けたベンチマーク管理者。
- （ ）ベンチマーク規則に基づく移行措置が適用されるため、ESMAが保管する管理者およびベンチマーク登録簿にまだ記載されていないベンチマーク管理者。

ベンチマーク管理者の移行期間およびベンチマーク規則の条項に基づく管理者として認可または登録を申請しなければならない期間は、関係するベンチマークの分類およびベンチマーク管理者の住所地の両方によって異なります。

ベンチマークに重大な変更が生じた場合またはベンチマークが停止された場合、管理会社は、ベンチマーク規則第28条（2）で要求されるとおり、かかる場合に取りべき措置を含む書面による危機管理計画を有しています。受益者は、管理会社の登記上の事務所において請求することにより危機管理計画について無料で相談することができます。

## 5【受益者の権利等】

### （１）【受益者の権利等】

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

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

#### （イ）分配請求権

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

#### （ロ）買戻請求権

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

#### （ハ）残余財産分配請求権

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

#### （ニ）損害賠償請求権

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

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

### （２）【為替管理上の取扱い】

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

### （３）【本邦における代理人】

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

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

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

弁護士 三 浦 健

弁護士 大 西 信 治

東京都千代田区丸の内二丁目６番１号 丸の内パークビルディング

森・濱田松本法律事務所

です。

### （４）【裁判管轄等】

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

東京地方裁判所

東京都千代田区霞が関一丁目 1 番 4 号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われます。

### 第3【ファンドの経理状況】

#### 1【財務諸表】

- a . ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含みます。）が当該財務書類に添付されています。
- c . ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2023年1月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝130.47円）で換算されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【2022年10月31日終了年度】

## 【貸借対照表】

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル<sup>\*</sup>

2022年10月31日現在の年次報告書

## 純資産計算書

|                         | 米ドル              | 千円           |
|-------------------------|------------------|--------------|
|                         | 2022年10月31日      |              |
| 資産                      |                  |              |
| 投資有価証券、取得原価             | 2,535,504,163.19 | 330,807,228  |
| 投資有価証券、未実現評価損益          | 8,524,807.64     | 1,112,232    |
| 投資有価証券合計（注１）            | 2,544,028,970.83 | 331,919,460  |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）  | 20,215,266.39    | 2,637,486    |
| 定期預金および信託預金（注１）         | 290,000,000.00   | 37,836,300   |
| 受益証券発行未収金               | 11,836,279.68    | 1,544,279    |
| 有価証券にかかる未収利息            | 685,375.53       | 89,421       |
| 流動資産にかかる未収利息            | 60,141.79        | 7,847        |
| 前払費用                    | 279,451.09       | 36,460       |
| 資産合計                    | 2,867,105,485.31 | 374,071,253  |
| 負債                      |                  |              |
| 先渡為替契約にかかる未実現損失（注１）     | (319,227.35)     | (41,650)     |
| 受益証券買戻未払金               | (101,335,284.48) | (13,221,215) |
| 報酬引当金（注２）               | (875,561.87)     | (114,235)    |
| 年次税引当金（注３）              | (95,640.20)      | (12,478)     |
| その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２） | (382,892.37)     | (49,956)     |
| 引当金合計                   | (1,354,094.44)   | (176,669)    |
| 負債合計                    | (103,008,606.27) | (13,439,533) |
| 期末現在純資産                 | 2,764,096,879.04 | 360,631,720  |

<sup>\*</sup> 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## 【損益計算書】

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル<sup>\*</sup>

2022年10月31日現在の年次報告書

## 運用計算書

|                               | 米ドル            | 千円           |
|-------------------------------|----------------|--------------|
|                               | 自2021年11月 1 日  | 至2022年10月31日 |
| 収益                            |                |              |
| 流動資産にかかる受取利息                  | 3,229,275.99   | 421,324      |
| 有価証券にかかる受取利息                  | 2,024,397.31   | 264,123      |
| 分配金                           | 862,492.40     | 112,529      |
| 収益合計                          | 6,116,165.70   | 797,976      |
| 費用                            |                |              |
| 報酬（注 2）                       | (6,269,117.84) | (817,932)    |
| 年次税（注 3）                      | (283,246.67)   | (36,955)     |
| その他の手数料および報酬（注 2）             | (221,204.08)   | (28,860)     |
| 現金および当座借越にかかる利息               | (1,949.15)     | (254)        |
| 費用合計                          | (6,775,517.74) | (884,002)    |
| 投資純損益                         | (659,352.04)   | (86,026)     |
| 実現損益（注 1）                     |                |              |
| 無オプション市場価格証券にかかる実現損益          | (1,386,042.94) | (180,837)    |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益    | 12,960,431.80  | 1,690,948    |
| 先渡為替契約にかかる実現損益                | (2,974,680.27) | (388,107)    |
| 外国為替にかかる実現損益                  | (1,036,659.32) | (135,253)    |
| 実現損益合計                        | 7,563,049.27   | 986,751      |
| 当期実現純損益                       | 6,903,697.23   | 900,725      |
| 未実現評価損益の変動（注 1）               |                |              |
| 無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益       | 308,800.34     | 40,289       |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益 | 7,347,777.33   | 958,665      |
| 先渡為替契約にかかる未実現評価損益             | (118,759.08)   | (15,494)     |
| 未実現評価損益の変動合計                  | 7,537,818.59   | 983,459      |
| 運用の結果生じた純資産の純増減               | 14,441,515.82  | 1,884,185    |

<sup>\*</sup> 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル<sup>\*</sup>

2022年10月31日現在の年次報告書

## 純資産変動計算書

|                 | 米ドル                | 千円            |
|-----------------|--------------------|---------------|
|                 | 自2021年11月 1 日      | 至2022年10月31日  |
| 期首現在純資産         | 3,636,388,040.88   | 474,439,548   |
| 受益証券発行          | 3,087,423,144.04   | 402,816,098   |
| 受益証券買戻し         | (3,974,155,821.70) | (518,508,110) |
| 純発行（買戻し）合計      | (886,732,677.66)   | (115,692,012) |
| 投資純損益           | (659,352.04)       | (86,026)      |
| 実現損益合計          | 7,563,049.27       | 986,751       |
| 未実現評価損益の変動合計    | 7,537,818.59       | 983,459       |
| 運用の結果生じた純資産の純増減 | 14,441,515.82      | 1,884,185     |
| 期末現在純資産         | 2,764,096,879.04   | 360,631,720   |

<sup>\*</sup> 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル\*

2022年10月31日現在の年次報告書

## 3年度の比較

| 日付                                         | ISINコード      | 2022年10月31日      | 2021年10月31日      | 2020年10月31日      |
|--------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産（米ドル）                                   |              | 2 764 096 879.04 | 3 636 388 040.88 | 3 651 859 559.83 |
| クラス F - a c c                              | LU0454364208 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 377 501.2200     | 752 800.6030     | 365 285.2220     |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 1 885.01         | 1 869.55         | 1 868.40         |
| クラス I - B - a c c                          | LU0395210163 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 9 212.4320       | 15 519.1220      | 7 549.0780       |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 1 014.98         | 1 006.00         | 1 004.71         |
| クラス I N S T I T U T I O N A L - a c c      | LU0395209405 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 258 465.6430     | 51 701.1590      | 59 050.6260      |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 1 114.11         | 1 105.55         | 1 105.17         |
| クラス I - X - a c c                          | LU0395210247 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 38 423.6190      | 24 081.4840      | 27 219.2160      |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 1 122.82         | 1 112.51         | 1 110.68         |
| クラス K - 1 - a c c                          | LU0395209157 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 31.5580          | 27.0000          | 55.1000          |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 5 547 157.02     | 5 506 346.34     | 5 504 405.09     |
| クラス P - a c c                              | LU0006277684 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 738 996.8680     | 981 437.1160     | 1 243 716.8000   |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 1 832.37         | 1 821.11         | 1 820.49         |
| クラス P R E F E R R E D - a c c <sup>1</sup> | LU2498540348 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 15 213.8640      | -                | -                |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 1 007.24         | -                | -                |
| クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c                   | LU1397021822 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 51 382.2720      | 55 327.2600      | 59 245.2960      |
| 1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）                         |              | 1 037.22         | 1 029.90         | 1 031.33         |
| クラス Q - a c c                              | LU0357617645 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 651 917.3180     | 1 162 636.9200   | 2 071 778.1310   |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 107.81           | 107.02           | 106.98           |
| クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c                   | LU1397022127 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 45 914.1760      | 8 712.7850       | 8 483.5960       |
| 1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）                         |              | 105.04           | 104.17           | 104.32           |
| クラス U - X - a c c                          | LU0395210593 |                  |                  |                  |
| 発行済受益証券口数                                  |              | 4 821.9070       | 1 987.0800       | 2 736.0800       |
| 1口当たり純資産価格（米ドル）                            |              | 11 337.25        | 11 233.22        | 11 214.45        |

<sup>1</sup> 初回純資産価額：2022年7月8日

## パフォーマンス

|                                            | 通貨     | 2021年 / 2022年 | 2020年 / 2021年 | 2019年 / 2020年 |
|--------------------------------------------|--------|---------------|---------------|---------------|
| クラス F - a c c                              | 米ドル    | 0.8%          | 0.1%          | 1.2%          |
| クラス I - B - a c c                          | 米ドル    | 0.9%          | 0.1%          | -             |
| クラス I N S T I T U T I O N A L - a c c      | 米ドル    | 0.8%          | 0.0%          | 1.1%          |
| クラス I - X - a c c                          | 米ドル    | 0.9%          | 0.2%          | 1.3%          |
| クラス K - 1 - a c c                          | 米ドル    | 0.7%          | 0.0%          | 1.1%          |
| クラス P - a c c                              | 米ドル    | 0.6%          | 0.0%          | 0.9%          |
| クラス P R E F E R R E D - a c c <sup>1</sup> | 米ドル    | -             | -             | -             |
| クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c                   | カナダ・ドル | 0.7%          | -0.1%         | 0.7%          |
| クラス Q - a c c                              | 米ドル    | 0.7%          | 0.0%          | 1.1%          |
| クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c                   | カナダ・ドル | 0.8%          | -0.1%         | 0.9%          |
| クラス U - X - a c c                          | 米ドル    | 0.9%          | 0.2%          | 1.3%          |

ベンチマーク：<sup>2</sup>

|                          |        |      |      |      |
|--------------------------|--------|------|------|------|
| FTSE USD 3M Eurodeposits | 米ドル    | 1.1% | 0.1% | 1.3% |
| FTSE CAD 3M Eurodeposits | カナダ・ドル | 1.2% | 0.1% | 1.0% |

<sup>1</sup> 最近設定されたため、パフォーマンスの計算に必要なデータが存在していません。<sup>2</sup> 当該ファンドは、アクティブ運用されています。当該インデックスは、当該ファンドの運用成績測定に対する評価基準です。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはなりません。

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

実績データは、監査の対象ではありませんでした。

\* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル\*

2022年10月31日現在の年次報告書

## 投資有価証券の構成

| 地域別分類（対純資産割合（％）） |       |
|------------------|-------|
| ドイツ              | 17.22 |
| オランダ             | 9.68  |
| 英国               | 9.31  |
| フランス             | 8.70  |
| フィンランド           | 8.26  |
| スウェーデン           | 6.85  |
| カナダ              | 6.31  |
| アイルランド           | 5.69  |
| 日本               | 4.97  |
| デンマーク            | 3.59  |
| オーストラリア          | 3.20  |
| ノルウェー            | 2.94  |
| ルクセンブルグ          | 2.84  |
| スペイン             | 0.90  |
| 国際               | 0.85  |
| 韓国               | 0.62  |
| アメリカ合衆国          | 0.11  |
| 合計               | 92.04 |

| 産業別分類（対純資産割合（％）） |       |
|------------------|-------|
| 銀行および金融機関        | 73.45 |
| 信販会社および持株会社      | 5.03  |
| 投資信託             | 3.90  |
| 保険               | 2.92  |
| 国および中央政府         | 2.87  |
| 公共、非営利機関         | 1.94  |
| 交通および運輸          | 1.08  |
| 国際機関             | 0.85  |
| 合計               | 92.04 |

\* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル\*

2022年10月31日現在の年次報告書

## 発行済受益証券口数の変動

|               | 自2021年11月 1 日                     | 至2022年10月31日 |
|---------------|-----------------------------------|--------------|
| クラス           | F - a c c                         |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 752,800.6030                      |              |
| 発行受益証券口数      | 861,774.5980                      |              |
| 買戻受益証券口数      | (1,237,073.9810)                  |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 377,501.2200                      |              |
| クラス           | I - B - a c c                     |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 15,519.1220                       |              |
| 発行受益証券口数      | 6,090.0000                        |              |
| 買戻受益証券口数      | (12,396.6900)                     |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 9,212.4320                        |              |
| クラス           | I N S T I T U T I O N A L - a c c |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 51,701.1590                       |              |
| 発行受益証券口数      | 325,502.3970                      |              |
| 買戻受益証券口数      | (118,737.9130)                    |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 258,465.6430                      |              |
| クラス           | I - X - a c c                     |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 24,081.4840                       |              |
| 発行受益証券口数      | 27,299.4690                       |              |
| 買戻受益証券口数      | (12,957.3340)                     |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 38,423.6190                       |              |
| クラス           | K - 1 - a c c                     |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 27.0000                           |              |
| 発行受益証券口数      | 17.3580                           |              |
| 買戻受益証券口数      | (12.8000)                         |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 31.5580                           |              |
| クラス           | P - a c c                         |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 981,437.1160                      |              |
| 発行受益証券口数      | 387,300.1560                      |              |
| 買戻受益証券口数      | (629,740.4040)                    |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 738,996.8680                      |              |
| クラス           | P R E F E R R E D - a c c         |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 0.0000                            |              |
| 発行受益証券口数      | 15,249.8640                       |              |
| 買戻受益証券口数      | (36.0000)                         |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 15,213.8640                       |              |
| クラス           | (カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c            |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 55,327.2600                       |              |
| 発行受益証券口数      | 5,266.8130                        |              |
| 買戻受益証券口数      | (9,211.8010)                      |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 51,382.2720                       |              |
| クラス           | Q - a c c                         |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 1,162,636.9200                    |              |
| 発行受益証券口数      | 1,398,583.7880                    |              |
| 買戻受益証券口数      | (1,909,303.3900)                  |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 651,917.3180                      |              |
| クラス           | (カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c            |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 8,712.7850                        |              |
| 発行受益証券口数      | 44,086.1760                       |              |
| 買戻受益証券口数      | (6,884.7850)                      |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 45,914.1760                       |              |
| クラス           | U - X - a c c                     |              |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 1,987.0800                        |              |
| 発行受益証券口数      | 9,063.3270                        |              |
| 買戻受益証券口数      | (6,228.5000)                      |              |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 4,821.9070                        |              |

\* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル\*

2022年10月31日現在の年次報告書

## 2022年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

| 銘柄                                                              | 数量 /<br>額面    | 米ドルでの評価額<br>先物 / 先渡し契約 /<br>スワップにかかる<br>未実現損益<br>(注1) | 純資産<br>割合<br>(%) |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品                             |               |                                                       |                  |
| <b>固定利付債</b>                                                    |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |               |                                                       |                  |
| 米ドル BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-144A 2.65000% 17-03.11.22 | 20 000 000.00 | 19 999 014.80                                         | 0.73             |
| 米ドル合計                                                           |               | 19 999 014.80                                         | 0.73             |
| <b>固定利付債合計</b>                                                  |               | 19 999 014.80                                         | 0.73             |
| <b>変動利付債</b>                                                    |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |               |                                                       |                  |
| 米ドル MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3M LIBOR+79BP 18-05.03.23        | 15 000 000.00 | 14 989 660.50                                         | 0.54             |
| 米ドル合計                                                           |               | 14 989 660.50                                         | 0.54             |
| <b>変動利付債合計</b>                                                  |               | 14 989 660.50                                         | 0.54             |
| <b>固定利付長期債</b>                                                  |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |               |                                                       |                  |
| 米ドル ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22                      | 10 000 000.00 | 9 984 000.00                                          | 0.36             |
| 米ドル RABOBANK NEDERLAD NV NY 2.75000% 18-10.01.23                | 3 000 000.00  | 2 988 121.29                                          | 0.11             |
| 米ドル合計                                                           |               | 12 972 121.29                                         | 0.47             |
| <b>固定利付長期債合計</b>                                                |               | 12 972 121.29                                         | 0.47             |
| <b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</b>                    |               | 47 960 796.59                                         | 1.74             |
| 他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品                             |               |                                                       |                  |
| <b>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン</b>                                  |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |               |                                                       |                  |
| 米ドル SWEDBANK ECP 0.00000% 18.02.22-18.11.22                     | 32 000 000.00 | 31 942 031.68                                         | 1.16             |
| 米ドル合計                                                           |               | 31 942 031.68                                         | 1.16             |
| <b>ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計</b>                                |               | 31 942 031.68                                         | 1.16             |
| <b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計</b>                    |               | 31 942 031.68                                         | 1.16             |
| ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品              |               |                                                       |                  |
| <b>固定利付ユーロ譲渡性預金証書</b>                                           |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                             |               |                                                       |                  |
| 米ドル BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 27.05.22-28.11.22             | 20 000 000.00 | 19 949 192.40                                         | 0.72             |
| 米ドル BANK OF MONTREAL/LONDON ECD 0.00000% 01.09.22-01.03.23      | 32 000 000.00 | 31 522 628.16                                         | 1.14             |
| 米ドル BANK OF MONTREAL/LONDON ECD 0.00000% 06.07.22-05.07.23      | 10 000 000.00 | 9 658 903.20                                          | 0.35             |
| 米ドル BANK OF MONTREAL/LONDON ECD 0.00000% 20.07.22-19.07.23      | 23 000 000.00 | 22 167 262.00                                         | 0.80             |

\* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル\*

2022年10月31日現在の年次報告書

| 銘柄                                                               | 数量 / 額面       | 米ドルでの評価額<br>先物 / 先渡し契約 /<br>スワップにかかる<br>未実現損益<br>(注1) | 純資産<br>割合<br>(%) |
|------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 米ドル CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 16.08.22-16.11.22     | 30 000 000.00 | 29 950 307.10                                         | 1.08             |
| 米ドル JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 06.10.22-06.12.22                | 10 000 000.00 | 9 960 397.50                                          | 0.36             |
| 米ドル MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 06.10.22-06.01.23        | 25 000 000.00 | 24 794 854.00                                         | 0.90             |
| 米ドル MIZUHO BANK LTD/SYDNEY ECD 0.00000% 28.10.22-28.03.23        | 30 000 000.00 | 29 393 906.10                                         | 1.06             |
| 米ドル MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 05.10.22-07.11.22          | 30 000 000.00 | 29 977 848.30                                         | 1.08             |
| 米ドル MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 22.06.22-22.12.22          | 48 000 000.00 | 47 722 715.52                                         | 1.73             |
| 米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ECD 0.00000% 25.04.22-24.04.23   | 20 000 000.00 | 19 538 405.20                                         | 0.71             |
| 米ドル ROYAL BANK OF CANADA ECD 0.00000% 20.10.22-19.10.23          | 20 000 000.00 | 19 007 747.00                                         | 0.69             |
| 米ドル ROYAL BANK OF CANADA ECD 0.00000% 24.10.22-24.04.23          | 50 000 000.00 | 48 846 013.00                                         | 1.77             |
| 米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 26.08.22-28.11.22  | 20 000 000.00 | 19 940 953.00                                         | 0.72             |
| 米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BANK ECD 0.00000% 01.08.22-03.02.23    | 40 000 000.00 | 39 536 710.00                                         | 1.43             |
| 米ドル TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 25.02.22-24.02.23         | 30 000 000.00 | 29 577 131.70                                         | 1.07             |
| 米ドル合計                                                            |               | 431 544 974.18                                        | 15.61            |
| 固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計                                                 |               | 431 544 974.18                                        | 15.61            |
| 変動利付ユーロ譲渡性預金証書                                                   |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                              |               |                                                       |                  |
| 米ドル DNB BANK ASA ECD 2.895%/VAR 08.08.22-08.02.23                | 30 000 000.00 | 30 013 350.00                                         | 1.09             |
| 米ドル NATIONAL AUSTRALIA BANK ECD 1M SOFR+40BP 11.10.22-11.04.23   | 30 000 000.00 | 29 997 678.30                                         | 1.08             |
| 米ドル合計                                                            |               | 60 011 028.30                                         | 2.17             |
| 変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計                                                 |               | 60 011 028.30                                         | 2.17             |
| ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン                                          |               |                                                       |                  |
| 米ドル                                                              |               |                                                       |                  |
| 米ドル ABN AMRO BANK ECP 0.00000% 08.08.22-08.11.22                 | 25 000 000.00 | 24 978 867.25                                         | 0.90             |
| 米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 04.08.22-05.01.23              | 30 000 000.00 | 29 774 693.70                                         | 1.08             |
| 米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.10.22-06.02.23              | 45 000 000.00 | 44 461 251.00                                         | 1.61             |
| 米ドル AKADEMISKA HUS AB REG-S ECP 0.00000% 09.08.22-09.11.22       | 12 000 000.00 | 11 988 810.96                                         | 0.43             |
| 米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 04.10.22-04.01.23       | 20 000 000.00 | 19 848 124.20                                         | 0.72             |
| 米ドル ALLIANZ AG-REG-S ECP 0.00000% 01.09.22-01-03.23              | 27 000 000.00 | 26 562 938.85                                         | 0.96             |
| 米ドル ALLIANZ AG-REG-S ECP 0.00000% 23.08.22-23.02.23              | 25 000 000.00 | 24 616 599.25                                         | 0.89             |
| 米ドル ALLIANZ SE ECP 0.00000% 02.08.22-02.02.23                    | 30 000 000.00 | 29 628 151.80                                         | 1.07             |
| 米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK ECP 0.00000% 24.05.22-24.02.2023  | 30 000 000.00 | 29 570 238.60                                         | 1.07             |
| 米ドル BANQUE FEDERATIVE DU CR-REG-S ECP 0.00000% 22.08.22-24.02.23 | 25 000 000.00 | 24 651 559.50                                         | 0.89             |
| 米ドル BAYERISCHE LANDESBANK ECP 0.00000% 11.07.22-11.01.23         | 30 000 000.00 | 29 751 678.30                                         | 1.08             |
| 米ドル BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S ECP 0.00000% 04.10.22-04.01.23   | 10 000 000.00 | 9 928 387.90                                          | 0.36             |
| 米ドル BERLIN HYP AG ECP 0.00000% 18.01.22-17.01.23                 | 15 000 000.00 | 14 860 650.30                                         | 0.54             |
| 米ドル BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 15.07.22-17.01.23           | 30 000 000.00 | 29 721 300.60                                         | 1.08             |
| 米ドル BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 18.10.22-21.02.23           | 7 000 000.00  | 6 898 568.18                                          | 0.25             |
| 米ドル BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 26.09.22-26.01.23           | 40 000 000.00 | 39 575 325.20                                         | 1.43             |
| 米ドル BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 18.08.22-21.02.23            | 10 000 000.00 | 9 859 020.90                                          | 0.36             |
| 米ドル BQE FED CRED MUT-BFCM ECP 0.00000% 01.09.22-01.03.23         | 25 000 000.00 | 24 633 392.00                                         | 0.89             |
| 米ドル BQE FEDERATIVE DU CRMUT ECP 0.00000% 03.08.22-03.02.23       | 15 000 000.00 | 14 835 056.85                                         | 0.54             |
| 米ドル BQE FEDERATIVE DU CRMUT-REG-S ECP 0.00000% 29.06.22-10.01.23 | 15 000 000.00 | 14 884 495.20                                         | 0.54             |
| 米ドル COOPERATIEVE RABOBANK ECP 0.00000% 06.09.22-06.03.23         | 5 000 000.00  | 4 925 797.40                                          | 0.18             |
| 米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 06.07.22-01.02.23   | 10 000 000.00 | 9 900 184.20                                          | 0.36             |
| 米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 22.09.22-22.03.23   | 60 000 000.00 | 58 954 002.00                                         | 2.13             |
| 米ドル DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 06.06.22-05.06.23           | 15 000 000.00 | 14 561 656.95                                         | 0.53             |

\* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル\*

2022年10月31日現在の年次報告書

| 銘柄                                                                | 数量 / 額面       | 米ドルでの評価額<br>先物 / 先渡し契約 /<br>スワップにかかる<br>未実現損益<br>(注1) | 純資産<br>割合<br>(%) |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| 米ドル DNB BANK ASA ECP 0.00000% 12.01.22-11.01.23                   | 37 000 000.00 | 36 703 875.31                                         | 1.33             |
| 米ドル DZ PRIVATBANK SA REG-S ECP 0.00000% 21.10.22-21.04.23         | 30 000 000.00 | 29 333 802.60                                         | 1.06             |
| 米ドル DZ PRIVATBANK SA REG-S ECP 0.00000% 27.09.22-27.03.23         | 40 000 000.00 | 39 267 717.60                                         | 1.42             |
| 米ドル ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 13.07.22-13.01.23      | 22 000 000.00 | 21 816 589.30                                         | 0.79             |
| 米ドル EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLS ECP 0.00000% 15.08.22-16.11.22  | 23 500 000.00 | 23 461 073.90                                         | 0.85             |
| 米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 08.08.22-08.02.23              | 30 000 000.00 | 29 636 245.50                                         | 1.07             |
| 米ドル INSTITUTO DE CREDIT OFF REG-S ECP 0.00000% 05.08.22-07.11.22  | 25 000 000.00 | 24 984 619.00                                         | 0.90             |
| 米ドル JYSKE BANK A/S ECP 0.00000% 01.08.22-01.02.23                 | 50 000 000.00 | 49 430 197.50                                         | 1.79             |
| 米ドル JYSKE BANK A/S ECP 0.00000% 23.05.22-23.11.22                 | 40 000 000.00 | 39 903 193.60                                         | 1.44             |
| 米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 16.05.22-16.11.22         | 25 000 000.00 | 24 957 988.50                                         | 0.90             |
| 米ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF B ECP 0.00000% 06.10.22-06.04.23 | 48 000 000.00 | 47 134 822.56                                         | 1.71             |
| 米ドル KREDITANSTALT FUER WIEDERAUF B ECP 0.00000% 16.09.22-04.01.23 | 26 500 000.00 | 26 345 433.45                                         | 0.95             |
| 米ドル LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 21.07.22-23.01.23              | 30 000 000.00 | 29 692 229.10                                         | 1.07             |
| 米ドル LA BANQUE POSTALE SA ECP 0.00000% 27.09.22-27.03.23           | 40 000 000.00 | 39 244 676.40                                         | 1.42             |
| 米ドル LA BANQUE POSTALE SA-REG-S ECP 0.00000% 07.10.22-11.04.23     | 20 000 000.00 | 19 578 568.60                                         | 0.71             |
| 米ドル LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG ECP 0.00000% 01.08.22-01.11.22  | 30 000 000.00 | 29 987 091.60                                         | 1.08             |
| 米ドル LANDESBANK BADEN-WURTTE ECP 0.00000% 01.08.22-01.02.23        | 30 000 000.00 | 29 657 760.00                                         | 1.07             |
| 米ドル LANDESBANK HESSEN-REG-S ECP 0.00000% 26.09.22-26.01.23        | 10 000 000.00 | 9 899 118.90                                          | 0.36             |
| 米ドル LANDESBANK HESSEN-THURI-REG-S ECP 0.00000% 14.09.22-14.11.22  | 80 000 000.00 | 79 884 148.00                                         | 2.89             |
| 米ドル LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 27.10.22-27.01.23        | 30 000 000.00 | 29 673 720.30                                         | 1.07             |
| 米ドル LLOYDS TSB BK PLC ECP 0.00000% 28.10.22-30.01.23              | 30 000 000.00 | 29 708 738.40                                         | 1.08             |
| 米ドル MUNICIPALITY FINANCE PLC ECP 0.00000% 31.10.22-30.11.22       | 40 000 000.00 | 39 873 758.40                                         | 1.44             |
| 米ドル NRW BANK ECP-REG-S 0.00000% 11.10.22-11.04.23                 | 20 000 000.00 | 19 620 818.00                                         | 0.71             |
| 米ドル NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 26.10.22-28.11.22  | 30 000 000.00 | 29 914 632.60                                         | 1.08             |
| 米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 03.05.22-03.11.22          | 14 000 000.00 | 13 995 973.74                                         | 0.51             |
| 米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 05.11.21-04.11.22          | 29 000 000.00 | 28 988 881.11                                         | 1.05             |
| 米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.01.22-05.01.23          | 14 000 000.00 | 13 905 707.90                                         | 0.50             |
| 米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.05.22-08.05.23          | 29 000 000.00 | 28 293 889.73                                         | 1.02             |
| 米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.05.22-09.11.22          | 5 000 000.00  | 4 995 688.65                                          | 0.18             |
| 米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.11.21-08.11.22          | 19 000 000.00 | 18 985 435.74                                         | 0.69             |
| 米ドル REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS ECP 0.00000% 05.10.22-17.01.23  | 30 000 000.00 | 29 713 497.00                                         | 1.07             |
| 米ドル SANTANDER UK PLC-REG-S ECP 0.00000% 03.08.22-03.11.22         | 40 000 000.00 | 39 987 313.60                                         | 1.45             |
| 米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 05.08.22-06.02.23                   | 10 000 000.00 | 9 879 655.90                                          | 0.36             |
| 米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 25.08.22-27.02.23                   | 20 000 000.00 | 19 699 051.40                                         | 0.71             |
| 米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 22.05.22-21.02.23   | 25 000 000.00 | 24 647 519.50                                         | 0.89             |
| 米ドル SKANDINAVISKA ENSKILD-REG-S ECP 0.00000% 08.08.22-08.02.23    | 29 000 000.00 | 28 644 726.80                                         | 1.04             |
| 米ドル SOCIETE GENERALE ECP 0.00000% 08.06.22-08.03.23               | 19 000 000.00 | 18 703 386.63                                         | 0.68             |
| 米ドル SOCIETE GENERALE ECP 0.00000% 26.05.22-27.02.23               | 25 000 000.00 | 24 646 007.50                                         | 0.89             |
| 米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 22.06.22-22.12.22              | 13 000 000.00 | 12 925 617.38                                         | 0.47             |
| 米ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 01.12.21-30.11.22          | 13 000 000.00 | 12 961 116.61                                         | 0.47             |
| 米ドル TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 06.10.22-06.04.23          | 30 000 000.00 | 29 377 986.60                                         | 1.06             |
| 米ドル TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD ECP 0.00000% 13.10.22-13.04.23   | 30 000 000.00 | 29 382 067.50                                         | 1.06             |
| 米ドル ZUR FIN IRE ECP 0.00000% 05.07.22-04.01.23                    | 18 000 000.00 | 17 851 527.54                                         | 0.65             |
| 米ドル ZUR FIN IRE ECP 0.00000% 31.10.22-29.11.22                    | 32 000 000.00 | 31 903 328.64                                         | 1.15             |
| 米ドル合計                                                             |               | 1 768 569 949.68                                      | 63.98            |
| ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計                                         |               | 1 768 569 949.68                                      | 63.98            |

\* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。



## U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル\*

2022年10月31日現在の年次報告書

| 銘柄                                                                              | 数量 /<br>額面        | 米ドルでの評価額<br>先物 / 先渡し契約 /<br>スワップにかかる<br>未実現損益<br>(注1) | 純資産<br>割合<br>(%) |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------------------------------|------------------|
| <b>短期割引国債、ゼロ・クーポン</b>                                                           |                   |                                                       |                  |
| 米ドル                                                                             |                   |                                                       |                  |
| 米ドル FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15.09.22-18.01.23                       | 80 000 000.00     | 79 370 910.40                                         | 2.87             |
| 米ドル合計                                                                           |                   | 79 370 910.40                                         | 2.87             |
| <b>短期割引国債、ゼロ・クーポン合計</b>                                                         |                   |                                                       |                  |
|                                                                                 |                   | 79 370 910.40                                         | 2.87             |
| <b>変動利付ミディアム・ターム・ノート</b>                                                        |                   |                                                       |                  |
| 米ドル                                                                             |                   |                                                       |                  |
| 米ドル EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S O/N SOFR+25BP 22-04.02.23                 | 17 000 000.00     | 16 990 990.00                                         | 0.62             |
| 米ドル合計                                                                           |                   | 16 990 990.00                                         | 0.62             |
| <b>変動利付ミディアム・ターム・ノート合計</b>                                                      |                   |                                                       |                  |
|                                                                                 |                   | 16 990 990.00                                         | 0.62             |
| <b>ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定された<br/>その他の短期金融商品合計</b>                |                   |                                                       |                  |
|                                                                                 |                   | 2 356 487 852.56                                      | 85.25            |
| <b>ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定された U C I T S / その他の U C I S</b>        |                   |                                                       |                  |
| <b>投資信託、オープン・エンド型</b>                                                           |                   |                                                       |                  |
| アイルランド                                                                          |                   |                                                       |                  |
| 米ドル UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST                               | 10 763.83         | 107 638 290.00                                        | 3.89             |
| アイルランド合計                                                                        |                   | 107 638 290.00                                        | 3.89             |
| <b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>                                                         |                   |                                                       |                  |
|                                                                                 |                   | 107 638 290.00                                        | 3.89             |
| <b>ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定された<br/>U C I T S / その他の U C I S 合計</b> |                   |                                                       |                  |
|                                                                                 |                   | 107 638 290.00                                        | 3.89             |
| <b>投資有価証券合計</b>                                                                 |                   |                                                       |                  |
|                                                                                 |                   | 2 544 028 970.83                                      | 92.04            |
| <b>先渡し替契約</b>                                                                   |                   |                                                       |                  |
| <b>購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日</b>                                            |                   |                                                       |                  |
| カナダ・ドル 57 500 000.00                                                            | 米ドル 42 479 408.57 | 30.11.2022                                            | -319 227.35      |
| 先渡し替契約合計                                                                        |                   |                                                       | -319 227.35      |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産                                                  |                   | 20 215 266.39                                         | 0.73             |
| 定期預金および信託預金                                                                     |                   | 290 000 000.00                                        | 10.49            |
| その他の資産および負債                                                                     |                   | -89 828 130.83                                        | -3.25            |
| 純資産総額                                                                           |                   | 2 764 096 879.04                                      | 100.00           |

\* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

## 財務書類に対する注記

2022年10月31日現在

## 注 1 重要な会計方針の要約

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

## a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券 1 口当たり純資産価格、発行価格および買戻価格は、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、毎営業日に各クラス受益証券に帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を各サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券の口数で除することにより計算されます。純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて、各営業日に公表されます。

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

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

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

## b) 評価原則

- 証券取引所に上場されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、市場価格の終値で評価されます。これらのデリバティブまたはその他の投資対象証券が複数の証券取引所に上場されている場合には、同証券の主たる市場である証券取引所の直近の入手可能な価格が適用されます。

証券取引所における取引が頻繁には行われない、また、流通市場が存在し、市場と同水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかるデリバティブおよびその他の投資対象証券にかかる価格で評価することができるものとします。証券取引所には上場されていないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における最終の入手可能な価格で評価されます。

- 証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない投資対象証券は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従い評価されます。この基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

- 証券取引所に上場されていないデリバティブ（店頭デリバティブ）は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社が認める計算方法を用いて検証

されます。

この評価は、UBSグローバル評価委員会の専門家のサポートを受けた管理会社の評価専門家による評価に基づいて、管理会社の決定により確定されます。このプロセスで用いられる基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

- その他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券は、最新の純資産価格で評価されます。他のマネー・マーケット・ファンドの特定の受益証券または投資証券は、対象ファンドのポートフォリオ・マネージャーまたは投資顧問会社から独立している信頼できる業務提供者によって提供された評価額の見積もりに基づいて評価される可能性があります（評価額の見積もり）。
  - 証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドの構成要素を基準とします。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補完されます。このように計算された金利は、対象となる借り手を反映する信用スプレッドを加算することによって市場価格に換算されます。この信用スプレッドは、借主の信用格付に重大な変更があった場合に調整されます。
- 注文日から決済日までの間のサブ・ファンドの受取利息は、関連するサブ・ファンドの資産評価に含まれます。従って、当該評価日における受益証券1口当たりの資産価格は、見積り利子所得を含むものとします。
- 該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）または入手できない場合には、当該通貨の代表市場における仲値で評価されます。
  - 定期預金および投資信託は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。
  - スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場合に限り、（ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく）内部計算および/またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの投資対象証券に応じて決定され、また適用されるUBSの評価方針に従って決定されます。

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

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

報酬および手数料ならびに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かかる実際の費用は、直近で取得可能な価格または該当する場合には受益証券1口当たり純資産価格の計算に使用される純資産価額と異なる場合があります。これらの費用は、サブ・ファンドの価額にマイナスの影響を与え、「希薄化」と呼ばれます。取締役会は、希薄化の影響を軽減するため、自らの裁量により、受益証券1口当たり純資産価格に対して希薄化の調整を行うことができます（スイング・プライシング）。

受益証券は、単一価格すなわち受益証券1口当たり純資産価格に基づき発行され、買い戻されます。それにもかかわらず、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、以下に述べる通り、評価日に調整されます。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味発行または正味買戻ポジションにあるかどうかにかかわらず行われます。特定の評価日にサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスで取引が行われていない場合、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用されます。取締役会は、そのような状況で希薄化の調整を行うべきかどうかを決定する裁量権を有してい

ます。希薄化の調整を行うための要件は、一般的に、関連するサブ・ファンドの受益証券の発行または買戻しの規模に依拠します。取締役会は、その見解において、既存の受益者（発行の場合）または残りの受益者（買戻しの場合）が、希薄化の調整をしなければ不利になる可能性がある場合、希薄化の調整を適用する可能性があります。希薄化の調整は、以下の場合に行われる可能性があります。

- （a）サブ・ファンドが、一定して下落（すなわち、買戻しによる純流出）を記録する場合
- （b）サブ・ファンドが、その規模に比して相当量の正味発行を記録する場合
- （c）サブ・ファンドが、特定の評価日における正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションを示す場合
- （d）取締役会が受益者の利益のために希薄化の調整が必要であると考え他のすべての場合

評価の調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションにあるかどうかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格は増額または減額されます。評価の調整の範囲は、取締役会の意見により、報酬および手数料ならびに売買スプレッドを適切にカバーするものとします。特に、それぞれのサブ・ファンドの純資産価格は、（ ）見積税金費用を反映した金額、（ ）サブ・ファンドが負担する可能性のある取引費用、および（ ）サブ・ファンドが投資する資産の見積買値・売値スプレッドを反映した金額が（上方または下方に）調整されます。株式市場および国によっては、買い手側と売り手側に異なる報酬体系を示すことがあり、純流入と純流出の調整が異なる可能性があります。調整は、通常、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を上限とします。例外的な状況（例：市場のボラティリティが高い場合および/または流動性が低い場合、異常な市況、市場の混乱など）の下では、取締役会は、いずれかのサブ・ファンドおよび/または評価日に関して、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を超える希薄化の調整を一時的に適用することを決定することができますが、これはその時点の市況を表わすものであり、受益者にとって最善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します。この希薄化の調整は、取締役会によって決定された方法に従って計算されます。受益者は、一時的措置が導入された時点およびその一時的措置が終了した時点で通常用いられている連絡経路を通じて通知を受けます。

サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は別々に計算されます。しかし、希薄化の調整は、各クラスの純資産価額にパーセント単位で同程度の影響を与えます。希薄化の調整は、サブ・ファンドのレベルで行われ、資本取引に関係しますが、個々の投資者取引の特殊な状況には関係しません。

2021年10月31日現在、スイング・プライシングの技法は実施されませんでした。

#### c) 割引短期金融商品および有価証券

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

#### d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

#### e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2022年10月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートで米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2022年10月31日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

| 為替レート： |   |          |            |
|--------|---|----------|------------|
| 1米ドル   | = | 1.563844 | オーストラリア・ドル |
| 1米ドル   | = | 1.000750 | スイス・フラン    |
| 1米ドル   | = | 1.011787 | ユーロ        |
| 1米ドル   | = | 0.868546 | 英ポンド       |

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル・サステナブル<sup>1</sup>

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン・サステナブル<sup>2</sup>

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - ユーロ・サステナブル<sup>3</sup>

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド・サステナブル<sup>4</sup>

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル<sup>5</sup>

| UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド | 上限報酬   | 名称の一部に<br>「ヘッジ」を含む<br>クラス受益証券の<br>上限報酬 |
|--------------------------|--------|----------------------------------------|
|                          |        |                                        |
| 名称に「P」が付くクラス受益証券         | 0.500% | 0.550%                                 |
| 名称に「N」が付くクラス受益証券         | 0.850% | 0.900%                                 |
| 名称に「K - 1」が付くクラス受益証券     | 0.240% | 0.270%                                 |
| 名称に「K - B」が付くクラス受益証券     | 0.035% | 0.035%                                 |

|                                  |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|
| 名称に「K - X」が付くクラス受益証券             | 0.000% | 0.000% |
| 名称に「F」が付くクラス受益証券                 | 0.100% | 0.130% |
| 名称に「Q」が付くクラス受益証券                 | 0.240% | 0.290% |
| 名称に「INSTITUTIONAL」が付く<br>クラス受益証券 | 0.180% | 0.210% |
| 名称に「PREFERRED」が付くクラス受益証券         | 0.140% | 0.170% |
| 名称に「PREMIER」が付くクラス受益証券           | 0.100% | 0.130% |
| 名称に「I - B」が付くクラス受益証券             | 0.035% | 0.035% |
| 名称に「I - X」が付くクラス受益証券             | 0.000% | 0.000% |
| 名称に「U - X」が付くクラス受益証券             | 0.000% | 0.000% |

1 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

2 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

3 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

4 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

5 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド                                       | 2022年10月31日 | 2021年10月31日 |
|--------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| スイス・フラン・サステナブル <sup>1</sup> F - a c c                        | 0.050%      | 0.050%      |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>1</sup> P - a c c                        | 0.050%      | 0.050%      |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>1</sup> Q - a c c                        | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ・サステナブル <sup>2</sup> F - a c c                            | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ・サステナブル <sup>2</sup><br>I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ・サステナブル <sup>2</sup> K - 1 - a c c                        | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ・サステナブル <sup>2</sup> P - a c c                            | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ・サステナブル <sup>2</sup> P R E M I E R - a c c                | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ・サステナブル <sup>2</sup> Q - a c c                            | 0.050%      | 0.050%      |

1 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド・スイス・フラン

2 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド・ユーロ

上記の報酬は以下のように使用されます。

1．管理会社は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産からファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領します。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われます（上限報酬）。名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬は、通貨リスクをヘッジするための手数料を含むことがあります。対応する各クラス受益証券が設定されるまでは、関連する上限報酬は支払われません。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されています。

当該報酬は、運用計算書の「報酬」に表示されています。

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

- a）資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているスイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。
- b）ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に関する一切の手数料。
- c）ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。

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

これらの手数料および報酬は、運用計算書の「その他の手数料および報酬」に表示されています。

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

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

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

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

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

受益証券クラス「K - B」に提供された資産運用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・ジーまたは公認の販売会社が受け取る権利を有する報酬によって賄われます。

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

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

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

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

### 注3 年次税

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

### 注4 収益の分配

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

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

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

## 注5 ソフト・コミッション契約

2021年11月1日から2022年10月31日までの会計年度中にUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション契約」の金額も計上されていません。

## 注6 総費用率（TER）

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド                        | 総費用率（TER） |
|-----------------------------------------------|-----------|
| オーストラリア・ドル・サステナブル <sup>1</sup> K - 1 - a c c  | 0.19%     |
| オーストラリア・ドル・サステナブル <sup>1</sup> P - a c c      | 0.30%     |
| オーストラリア・ドル・サステナブル <sup>1</sup> Q - a c c      | 0.19%     |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>2</sup> F - a c c         | 0.08%     |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>2</sup> P - a c c         | 0.07%     |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>2</sup> Q - a c c         | 0.07%     |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>2</sup> U - X - a c c     | 0.03%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> F - a c c             | 0.07%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> - B - a c c           | 0.05%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> INSTITUTIONAL - a c c | 0.07%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> - X - a c c           | 0.02%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> K - 1 - a c c         | 0.07%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> P - a c c             | 0.07%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> PREMIER - a c c       | 0.07%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> Q - a c c             | 0.07%     |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup> U - X - a c c         | 0.02%     |
| 英ポンド・サステナブル <sup>4</sup> F - a c c            | 0.14%     |
| 英ポンド・サステナブル <sup>4</sup> K - 1 - a c c        | 0.25%     |
| 英ポンド・サステナブル <sup>4</sup> P - a c c            | 0.38%     |
| 英ポンド・サステナブル <sup>4</sup> Q - a c c            | 0.24%     |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> F - a c c             | 0.12%     |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> - B - a c c           | 0.05%     |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> INSTITUTIONAL - a c c | 0.18%     |

|                         |                           |       |
|-------------------------|---------------------------|-------|
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | - X - a c c               | 0.02% |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | K - 1 - a c c             | 0.20% |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | P - a c c                 | 0.31% |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | P R E F E R R E D - a c c | 0.17% |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | （カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c     | 0.36% |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | Q - a c c                 | 0.18% |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | （カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c     | 0.29% |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup> | U - X - a c c             | 0.02% |

1 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

2 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

3 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

4 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

5 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

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

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

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

#### 注7 ポートフォリオ回転率（P T R）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算されます。

$$\frac{（購入合計 + 売却合計） - （発行合計 + 買戻合計）}{\text{参照期間中の平均純資産}}$$

参照期間中の平均純資産

参照期間中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりです。

| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド         | ポートフォリオ回転率（P T R） |
|--------------------------------|-------------------|
| オーストラリア・ドル・サステナブル <sup>1</sup> | 255.94%           |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>2</sup>    | - 3.75%           |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup>        | - 119.97%         |
| 英ポンド・サステナブル <sup>4</sup>       | 110.15%           |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup>        | - 4.20%           |

1 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

2 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

3 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

4 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

5 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

## 注 8 取引費用

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

取引費用には、有価証券の購入および売却に係る費用が含まれます。

2022年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

| U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド       | 取引費用         |
|--------------------------------|--------------|
| オーストラリア・ドル・サステナブル <sup>1</sup> | - オーストラリア・ドル |
| スイス・フラン・サステナブル <sup>2</sup>    | - スイス・フラン    |
| ユーロ・サステナブル <sup>3</sup>        | - ユーロ        |
| 英ポンド・サステナブル <sup>4</sup>       | - 英ポンド       |
| 米ドル・サステナブル <sup>5</sup>        | - 米ドル        |

1 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

2 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

3 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

4 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

5 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

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

## 注 9 デフォルト証券

期末現在、デフォルト状態にあるため、英文目論見書に規定されているクーポン / 元本の支払いが行われていない多くの債券が存在します。これらの債券の相場価格が存在する場合、最終的な支払いが期待され、ポートフォリオで開示されます。さらに、相場価格が存在せず、最終的な支払いが見込まれない過去にデフォルトした債券も存在します。これらの債券はファンドによって全額償却されています。これらの債券から生じる可能性のあるリターンをサブ・ファンドに配分する管理会社によって監視されています。それらはポートフォリオ中に表示されず、この注記において別個に表示されます。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン・サステナブル<sup>1</sup>

| 債券                                                         | 通貨  | 想定元本         |
|------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| GSAMP TRUST 7% 2006-1.10.2036 SER 2006-S6 CL M6            | 米ドル | 1,000,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.1.37 SER 2006 - 5 CL B1 | 米ドル | 2,000,000.00 |

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ・サステナブル<sup>2</sup>

| 債券                                                                     | 通貨  | 想定元本         |
|------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| 8% NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP 2006-25.01.2036 NAA-S1 B4              | 米ドル | 3,539,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1            | 米ドル | 3,710,000.00 |
| 6.9% GSAMP TRUST 2006-S4 2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL B1             | 米ドル | 2,059,000.00 |
| GSAMP TRUST 2006-S4 2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL M7                  | 米ドル | 3,000,000.00 |
| MERRILL LYNCH MORTGAGE INVESTORS TR 2006-25.05.2036 SER 2006-SL2 CL M8 | 米ドル | 4,370,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2            | 米ドル | 1,000,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25.07.2036 SER 2006-S3 CL B2  | 米ドル | 1,306,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25.07.2036 SER 2006-S3 CL B3  | 米ドル | 1,000,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B2         | 米ドル | 3,681,000.00 |

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル<sup>3</sup>

| 債券                                                                             | 通貨  | 想定元本         |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.01.2037 SER 2006-5 CL B1                    | 米ドル | 1,600,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1                    | 米ドル | 250,000.00   |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2                    | 米ドル | 250,000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25.07.2036 SER 2006-S3 CL B2          | 米ドル | 350,000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25.07.2036 SER 2006 SER 2006-S3 CL B3 | 米ドル | 300,000.00   |
| SACO I TRUST 2005-WM1 2005-25.04.35 SER 2005-WM1 B4                            | 米ドル | 3,700,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B3                 | 米ドル | 2,043,000.00 |
| GSAMP TRUST 2005-S1 2005-25.12.2034 2005-S1 B2                                 | 米ドル | 3,642,000.00 |

1 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

2 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

3 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

## 注10 名称変更

以下の名称変更が生じました。

| 旧名称                                    | 新名称                                           | 日付          |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- オーストラリア・ドル | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- オーストラリア・ドル・サステナブル | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- スイス・フラン    | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- スイス・フラン・サステナブル    | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- ユーロ        | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- ユーロ・サステナブル        | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 英ポンド       | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 英ポンド・サステナブル       | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 米ドル        | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 米ドル・サステナブル        | 2021年11月26日 |

## 注11 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ます。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に迅速に適切な措置をとるため、ファンドの経営陣によって慎重に監視されています。

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ありませんが、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を講じています。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が適用されます。

また、ファンドの経営陣の評価によると、本報告書の日付時点において、ファンドおよびサブ・ファンドの業績、継続企業の前提または業務には、上記の事象が重大な影響を及ぼしていません。

## 注12 準拠法、業務地および公式言語

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

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

## 注13 OTC派生商品

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

## OTC派生商品\*

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

## サブ・ファンド

| 取引相手方                                            | 時価              | 担保      |
|--------------------------------------------------|-----------------|---------|
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル・サステナブル <sup>1</sup> |                 |         |
| H S B C                                          | - 319,227.35米ドル | 0.00米ドル |

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

1 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

注記は、財務書類と不可分なものです。

**【投資有価証券明細表等】**

「 損益計算書」の「2022年10月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

[次へ](#)

## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD              |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                   | 31.10.2022       |
| Assets                                                            |                  |
| Investments in securities, cost                                   | 2 535 504 163.19 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 8 524 807.64     |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 2 544 028 970.83 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)   | 20 215 266.39    |
| Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)                     | 290 000 000.00   |
| Receivable on subscriptions                                       | 11 836 279.68    |
| Interest receivable on securities                                 | 685 375.53       |
| Interest receivable on liquid assets                              | 60 141.79        |
| Prepaid expenses                                                  | 279 451.09       |
| Total Assets                                                      | 2 867 105 485.31 |
| Liabilities                                                       |                  |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | -319 227.35      |
| Payable on redemptions                                            | -101 335 284.48  |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -875 561.87      |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -95 640.20       |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -382 892.37      |
| Total provisions                                                  | -1 354 094.44    |
| Total Liabilities                                                 | -103 008 606.27  |
| Net assets at the end of the financial year                       | 2 764 096 879.04 |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                   | 1.11.2021-31.10.2022 |
| Income                                                                                            |                      |
| Interest on liquid assets                                                                         | 3 229 275.99         |
| Interest on securities                                                                            | 2 024 397.31         |
| Dividends                                                                                         | 862 492.40           |
| Total income                                                                                      | 6 116 165.70         |
| Expenses                                                                                          |                      |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -6 269 117.84        |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -283 246.67          |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -221 204.08          |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -1 949.15            |
| Total expenses                                                                                    | -6 775 517.74        |
| Net income (loss) on investments                                                                  | -659 352.04          |
| Realized gain (loss) (Note 1)                                                                     |                      |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | -1 386 042.94        |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 12 960 431.80        |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | -2 974 680.27        |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | -1 036 659.32        |
| Total realized gain (loss)                                                                        | 7 563 049.27         |
| Net realized gain (loss) of the financial year                                                    | 6 903 697.23         |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)                                        |                      |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | 308 800.34           |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | 7 347 777.33         |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -118 759.08          |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)                                           | 7 537 818.59         |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations                                   | 14 441 515.82        |

The notes are an integral part of the financial statements.

## Statement of Changes in Net Assets

|                                                                 | USD                  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                 | 1.11.2021-31.10.2022 |
| Net assets at the beginning of the financial year               | 3 636 388 040.88     |
| Subscriptions                                                   | 3 087 423 144.04     |
| Redemptions                                                     | -3 974 155 821.70    |
| Total net subscriptions (redemptions)                           | -886 732 677.66      |
| Net income (loss) on investments                                | -659 352.04          |
| Total realized gain (loss)                                      | 7 563 049.27         |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)         | 7 537 818.59         |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations | 14 441 515.82        |
| Net assets at the end of the financial year                     | 2 764 096 879.04     |

## Development of the outstanding units

|                                                                    | 1.11.2021-31.10.2022 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Class                                                              | F-acc                |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 752 800.6030         |
| Number of units issued                                             | 861 774.5980         |
| Number of units redeemed                                           | -1 237 073.9810      |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 377 501.2200         |
| Class                                                              | I-B-acc              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 15 519.1220          |
| Number of units issued                                             | 6 090.0000           |
| Number of units redeemed                                           | -12 396.6900         |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 9 212.4320           |
| Class                                                              | INSTITUTIONAL-acc    |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 51 701.1590          |
| Number of units issued                                             | 325 502.3970         |
| Number of units redeemed                                           | -118 737.9130        |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 258 465.6430         |
| Class                                                              | I-X-acc              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 24 081.4840          |
| Number of units issued                                             | 27 299.4690          |
| Number of units redeemed                                           | -12 957.3340         |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 38 423.6190          |
| Class                                                              | K-1-acc              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 27.0000              |
| Number of units issued                                             | 17.3580              |
| Number of units redeemed                                           | -12.8000             |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 31.5580              |
| Class                                                              | P-acc                |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 981 437.1160         |
| Number of units issued                                             | 387 300.1560         |
| Number of units redeemed                                           | -629 740.4040        |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 738 996.8680         |
| Class                                                              | PREFERRED-acc        |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 0.0000               |
| Number of units issued                                             | 15 249.8640          |
| Number of units redeemed                                           | -36.0000             |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 15 213.8640          |
| Class                                                              | (CAD hedged) P-acc   |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 55 327.2600          |
| Number of units issued                                             | 5 266.8130           |
| Number of units redeemed                                           | -9 211.8010          |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 51 382.2720          |
| Class                                                              | Q-acc                |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 1 162 636.9200       |
| Number of units issued                                             | 1 398 583.7880       |
| Number of units redeemed                                           | -1 909 303.3900      |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 651 917.3180         |
| Class                                                              | (CAD hedged) Q-acc   |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 8 712.7850           |
| Number of units issued                                             | 44 086.1760          |
| Number of units redeemed                                           | -6 884.7850          |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 45 914.1760          |
| Class                                                              | U-X-acc              |
| Number of units outstanding at the beginning of the financial year | 1 987.0800           |
| Number of units issued                                             | 9 063.3270           |
| Number of units redeemed                                           | -6 228.5000          |
| Number of units outstanding at the end of the financial year       | 4 821.9070           |

The notes are an integral part of the financial statements.

## UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable \*

## Three-year comparison

| Date                             | ISIN         | 31.10.2022       | 31.10.2021       | 31.10.2020       |
|----------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Net assets in USD                |              | 2 764 096 879.04 | 3 636 388 040.88 | 3 651 859 559.83 |
| Class F-acc                      | LU0454364208 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 377 501.2200     | 752 800.6030     | 365 285.2220     |
| Net asset value per unit in USD  |              | 1 885.01         | 1 869.55         | 1 868.40         |
| Class I-B-acc                    | LU0395210163 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 9 212.4320       | 15 519.1220      | 7 549.0780       |
| Net asset value per unit in USD  |              | 1 014.98         | 1 006.00         | 1 004.71         |
| Class INSTITUTIONAL-acc          | LU0395209405 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 258 465.6430     | 51 701.1590      | 59 050.6260      |
| Net asset value per unit in USD  |              | 1 114.11         | 1 105.55         | 1 105.17         |
| Class I-X-acc                    | LU0395210247 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 38 423.6190      | 24 081.4840      | 27 219.2160      |
| Net asset value per unit in USD  |              | 1 122.82         | 1 112.51         | 1 110.68         |
| Class K-1-acc                    | LU0395209157 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 31.5580          | 27.0000          | 55.1000          |
| Net asset value per unit in USD  |              | 5 547 157.02     | 5 506 346.34     | 5 504 405.09     |
| Class P-acc                      | LU0006277684 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 738 996.8680     | 981 437.1160     | 1 243 716.8000   |
| Net asset value per unit in USD  |              | 1 832.37         | 1 821.11         | 1 820.49         |
| Class PREFERRED-acc <sup>1</sup> | LU2498540348 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 15 213.8640      | -                | -                |
| Net asset value per unit in USD  |              | 1 007.24         | -                | -                |
| Class (CAD hedged) P-acc         | LU1397021822 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 51 382.2720      | 55 327.2600      | 59 245.2960      |
| Net asset value per unit in CAD  |              | 1 037.22         | 1 029.90         | 1 031.33         |
| Class Q-acc                      | LU0357617645 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 651 917.3180     | 1 162 636.9200   | 2 071 778.1310   |
| Net asset value per unit in USD  |              | 107.81           | 107.02           | 106.98           |
| Class (CAD hedged) Q-acc         | LU1397022127 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 45 914.1760      | 8 712.7850       | 8 483.5960       |
| Net asset value per unit in CAD  |              | 105.04           | 104.17           | 104.32           |
| Class U-X-acc                    | LU0395210593 |                  |                  |                  |
| Units outstanding                |              | 4 821.9070       | 1 987.0800       | 2 736.0800       |
| Net asset value per unit in USD  |              | 11 337.25        | 11 233.22        | 11 214.45        |

<sup>1</sup> First NAV: 8.7.2022

## Performance

|                                  | Currency | 2021/2022 | 2020/2021 | 2019/2020 |
|----------------------------------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Class F-acc                      | USD      | 0.8%      | 0.1%      | 1.2%      |
| Class I-B-acc                    | USD      | 0.9%      | 0.1%      | -         |
| Class INSTITUTIONAL-acc          | USD      | 0.8%      | 0.0%      | 1.1%      |
| Class I-X-acc                    | USD      | 0.9%      | 0.2%      | 1.3%      |
| Class K-1-acc                    | USD      | 0.7%      | 0.0%      | 1.1%      |
| Class P-acc                      | USD      | 0.6%      | 0.0%      | 0.9%      |
| Class PREFERRED-acc <sup>1</sup> | USD      | -         | -         | -         |
| Class (CAD hedged) P-acc         | CAD      | 0.7%      | -0.1%     | 0.7%      |
| Class Q-acc                      | USD      | 0.7%      | 0.0%      | 1.1%      |
| Class (CAD hedged) Q-acc         | CAD      | 0.8%      | -0.1%     | 0.9%      |
| Class U-X-acc                    | USD      | 0.9%      | 0.2%      | 1.3%      |
| Benchmark: <sup>2</sup>          |          |           |           |           |
| FTSE USD 3M Eurodeposits         | USD      | 1.1%      | 0.1%      | 1.3%      |
| FTSE CAD 3M Eurodeposits         | CAD      | 1.2%      | 0.1%      | 1.0%      |

<sup>1</sup> Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

<sup>2</sup> The subfund is actively managed. The index is a point of reference against which the performance of the subfund may be measured.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming units. The performance data were not audited.

\* formerly UBS (Lux) Money Market Fund - USD

The notes are an integral part of the financial statements.

## Structure of the Securities Portfolio

| Geographical Breakdown as a % of net assets |       |
|---------------------------------------------|-------|
| Germany                                     | 17.22 |
| The Netherlands                             | 9.68  |
| United Kingdom                              | 9.31  |
| France                                      | 8.70  |
| Finland                                     | 8.26  |
| Sweden                                      | 6.85  |
| Canada                                      | 6.31  |
| Ireland                                     | 5.69  |
| Japan                                       | 4.97  |
| Denmark                                     | 3.59  |
| Australia                                   | 3.20  |
| Norway                                      | 2.94  |
| Luxembourg                                  | 2.84  |
| Spain                                       | 0.90  |
| Supranationals                              | 0.85  |
| South Korea                                 | 0.62  |
| United States                               | 0.11  |
| Total                                       | 92.04 |
| Economic Breakdown as a % of net assets     |       |
| Banks & credit institutions                 | 73.45 |
| Finance & holding companies                 | 5.03  |
| Investment funds                            | 3.90  |
| Insurance                                   | 2.92  |
| Countries & central governments             | 2.87  |
| Public, non-profit institutions             | 1.94  |
| Traffic & transportation                    | 1.08  |
| Supranational organisations                 | 0.85  |
| Total                                       | 92.04 |

The notes are an integral part of the financial statements.

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 October 2022

| Description | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
|-------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Notes, fixed rate

|           |                                                             |               |               |
|-----------|-------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| USD       |                                                             |               |               |
| USD       | BNZ INTERNATIONAL FUND LTD/LONDON-144A 2.65000% 17-03.11.22 | 20 000 000.00 | 19 999 014.80 |
| Total USD |                                                             |               | 19 999 014.80 |

|                         |  |               |      |
|-------------------------|--|---------------|------|
| Total Notes, fixed rate |  | 19 999 014.80 | 0.73 |
|-------------------------|--|---------------|------|

## Notes, floating rate

|           |                                                      |               |               |
|-----------|------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| USD       |                                                      |               |               |
| USD       | MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 3M LIBOR+79BP 18-05.03.23 | 15 000 000.00 | 14 989 660.50 |
| Total USD |                                                      |               | 14 989 660.50 |

|                            |  |               |      |
|----------------------------|--|---------------|------|
| Total Notes, floating rate |  | 14 989 660.50 | 0.54 |
|----------------------------|--|---------------|------|

## Bonds, fixed rate

|           |                                              |               |               |
|-----------|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| USD       |                                              |               |               |
| USD       | ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22       | 10 000 000.00 | 9 984 000.00  |
| USD       | RABOBANK NEDERLAD NV NY 2.75000% 18-10.01.23 | 3 000 000.00  | 2 988 121.29  |
| Total USD |                                              |               | 12 972 121.29 |

|                         |  |               |      |
|-------------------------|--|---------------|------|
| Total Bonds, fixed rate |  | 12 972 121.29 | 0.47 |
|-------------------------|--|---------------|------|

|                                                                                                 |  |               |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|------|
| Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange |  | 47 960 796.59 | 1.74 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|------|

## Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market

## Euro Commercial Papers, zero coupon

|           |                                         |               |               |
|-----------|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| USD       |                                         |               |               |
| USD       | SWEDBANK ECP 0.00000% 18.02.22-18.11.22 | 32 000 000.00 | 31 942 031.68 |
| Total USD |                                         |               | 31 942 031.68 |

|                                           |  |               |      |
|-------------------------------------------|--|---------------|------|
| Total Euro Commercial Papers, zero coupon |  | 31 942 031.68 | 1.16 |
|-------------------------------------------|--|---------------|------|

|                                                                                               |  |               |      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|------|
| Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market |  | 31 942 031.68 | 1.16 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------|------|

## Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010

## Euro Certificates of Deposit, zero coupon

|     |                                                          |               |               |
|-----|----------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| USD |                                                          |               |               |
| USD | BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 27.05.22-28.11.22          | 20 000 000.00 | 19 949 192.40 |
| USD | BANK OF MONTREAL/LONDON ECD 0.00000% 01.09.22-01.03.23   | 32 000 000.00 | 31 522 628.16 |
| USD | BANK OF MONTREAL/LONDON ECD 0.00000% 06.07.22-05.07.23   | 10 000 000.00 | 9 658 903.20  |
| USD | BANK OF MONTREAL/LONDON ECD 0.00000% 20.07.22-19.07.23   | 23 000 000.00 | 22 167 262.00 |
| USD | CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 16.08.22-16.11.22 | 30 000 000.00 | 29 950 307.10 |

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                          | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD JYSKE BANK A/S ECD 0.00000% 06.10.22-06.12.22                    | 10 000 000.00        | 9 960 397.50                                                                                                  | 0.36                       |
| USD MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 06.10.22-06.01.23            | 25 000 000.00        | 24 794 854.00                                                                                                 | 0.90                       |
| USD MIZUHO BANK LTD/SYDNEY ECD 0.00000% 28.10.22-28.03.23            | 30 000 000.00        | 29 393 906.10                                                                                                 | 1.06                       |
| USD MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 05.10.22-07.11.22              | 30 000 000.00        | 29 977 848.30                                                                                                 | 1.08                       |
| USD MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 22.06.22-22.12.22              | 48 000 000.00        | 47 722 715.52                                                                                                 | 1.73                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD ECD 0.00000% 25.04.22-<br>24.04.23   | 20 000 000.00        | 19 538 405.20                                                                                                 | 0.71                       |
| USD ROYAL BANK OF CANADA ECD 0.00000% 20.10.22-19.10.23              | 20 000 000.00        | 19 007 747.00                                                                                                 | 0.69                       |
| USD ROYAL BANK OF CANADA ECD 0.00000% 24.10.22-24.04.23              | 50 000 000.00        | 48 846 013.00                                                                                                 | 1.77                       |
| USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 26.08.22-<br>28.11.22  | 20 000 000.00        | 19 940 953.00                                                                                                 | 0.72                       |
| USD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK ECD 0.00000% 01.08.22-<br>03.02.23    | 40 000 000.00        | 39 536 710.00                                                                                                 | 1.43                       |
| USD TORONTO DOMINION BANK ECD 0.00000% 25.02.22-24.02.23             | 30 000 000.00        | 29 577 131.70                                                                                                 | 1.07                       |
| Total USD                                                            |                      | 431 544 974.18                                                                                                | 15.61                      |
| Total Euro Certificates of Deposit, zero coupon                      |                      | 431 544 974.18                                                                                                | 15.61                      |
| Euro Certificates of Deposit, floating rate                          |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD DNB BANK ASA ECD 2.895%/VAR 08.08.22-08.02.23                    | 30 000 000.00        | 30 013 350.00                                                                                                 | 1.09                       |
| USD NATIONAL AUSTRALIA BANK ECD 1M SOFR+40BP 11.10.22-<br>11.04.23   | 30 000 000.00        | 29 997 678.30                                                                                                 | 1.08                       |
| Total USD                                                            |                      | 60 011 028.30                                                                                                 | 2.17                       |
| Total Euro Certificates of Deposit, floating rate                    |                      | 60 011 028.30                                                                                                 | 2.17                       |
| Euro Commercial Papers, zero coupon                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| USD ABN AMRO BANK ECP 0.00000% 08.08.22-08.11.22                     | 25 000 000.00        | 24 978 867.25                                                                                                 | 0.90                       |
| USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 04.08.22-05.01.23                  | 30 000 000.00        | 29 774 693.70                                                                                                 | 1.08                       |
| USD ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 06.10.22-06.02.23                  | 45 000 000.00        | 44 461 251.00                                                                                                 | 1.61                       |
| USD AKADEMISKA HUS AB REG-S ECP 0.00000% 09.08.22-09.11.22           | 12 000 000.00        | 11 988 810.96                                                                                                 | 0.43                       |
| USD AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 04.10.22-04.01.23           | 20 000 000.00        | 19 848 124.20                                                                                                 | 0.72                       |
| USD ALLIANZ AG-REG-S ECP 0.00000% 01.09.22-01-03.23                  | 27 000 000.00        | 26 562 938.85                                                                                                 | 0.96                       |
| USD ALLIANZ AG-REG-S ECP 0.00000% 23.08.22-23.02.23                  | 25 000 000.00        | 24 616 599.25                                                                                                 | 0.89                       |
| USD ALLIANZ SE ECP 0.00000% 02.08.22-02.02.23                        | 30 000 000.00        | 29 628 151.80                                                                                                 | 1.07                       |
| USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK ECP 0.00000% 24.05.22-<br>24.02.2023  | 30 000 000.00        | 29 570 238.60                                                                                                 | 1.07                       |
| USD BANQUE FEDERATIVE DU CR-REG-S ECP 0.00000% 22.08.22-<br>24.02.23 | 25 000 000.00        | 24 651 559.50                                                                                                 | 0.89                       |
| USD BAYERISCHE LANDESBANK ECP 0.00000% 11.07.22-11.01.23             | 30 000 000.00        | 29 751 678.30                                                                                                 | 1.08                       |
| USD BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S ECP 0.00000% 04.10.22-<br>04.01.23   | 10 000 000.00        | 9 928 387.90                                                                                                  | 0.36                       |
| USD BERLIN HYP AG ECP 0.00000% 18.01.22-17.01.23                     | 15 000 000.00        | 14 860 650.30                                                                                                 | 0.54                       |
| USD BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 15.07.22-17.01.23               | 30 000 000.00        | 29 721 300.60                                                                                                 | 1.08                       |
| USD BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 18.10.22-21.02.23               | 7 000 000.00         | 6 898 568.18                                                                                                  | 0.25                       |
| USD BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 26.09.22-26.01.23               | 40 000 000.00        | 39 575 325.20                                                                                                 | 1.43                       |
| USD BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 18.08.22-21.02.23                | 10 000 000.00        | 9 859 020.90                                                                                                  | 0.36                       |
| USD BQE FED CRED MUT-BFCM ECP 0.00000% 01.09.22-01.03.23             | 25 000 000.00        | 24 633 392.00                                                                                                 | 0.89                       |
| USD BQE FEDERATIVE DU CRMUT ECP 0.00000% 03.08.22-03.02.23           | 15 000 000.00        | 14 835 056.85                                                                                                 | 0.54                       |
| USD BQE FEDERATIVE DU CRMUT-REG-S ECP 0.00000% 29.06.22-<br>10.01.23 | 15 000 000.00        | 14 884 495.20                                                                                                 | 0.54                       |
| USD COOPERATIEVE RABOBANK ECP 0.00000% 06.09.22-06.03.23             | 5 000 000.00         | 4 925 797.40                                                                                                  | 0.18                       |
| USD COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 06.07.22-<br>01.02.23   | 10 000 000.00        | 9 900 184.20                                                                                                  | 0.36                       |
| USD COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 22.09.22-<br>22.03.23   | 60 000 000.00        | 58 954 002.00                                                                                                 | 2.13                       |
| USD DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 06.06.22-05.06.23               | 15 000 000.00        | 14 561 656.95                                                                                                 | 0.53                       |
| USD DNB BANK ASA ECP 0.00000% 12.01.22-11.01.23                      | 37 000 000.00        | 36 703 875.31                                                                                                 | 1.33                       |
| USD DZ PRIVATBANK SA REG-S ECP 0.00000% 21.10.22-21.04.23            | 30 000 000.00        | 29 333 802.60                                                                                                 | 1.06                       |
| USD DZ PRIVATBANK SA REG-S ECP 0.00000% 27.09.22-27.03.23            | 40 000 000.00        | 39 267 717.60                                                                                                 | 1.42                       |
| USD ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 13.07.22-13.01.23         | 22 000 000.00        | 21 816 589.30                                                                                                 | 0.79                       |
| USD EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLS ECP 0.00000% 15.08.22-<br>16.11.22 | 23 500 000.00        | 23 461 073.90                                                                                                 | 0.85                       |

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                               |                                                              | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| USD                                       | ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 08.08.22-08.02.23             | 30 000 000.00        | 29 636 245.50                                                                                                 | 1.07                       |
| USD                                       | INSTITUTO DE CREDIT OFF REG-S ECP 0.00000% 05.08.22-07.11.22 | 25 000 000.00        | 24 984 619.00                                                                                                 | 0.90                       |
| USD                                       | JYSKE BANK A/S ECP 0.00000% 01.08.22-01.02.23                | 50 000 000.00        | 49 430 197.50                                                                                                 | 1.79                       |
| USD                                       | JYSKE BANK A/S ECP 0.00000% 23.05.22-23.11.22                | 40 000 000.00        | 39 903 193.60                                                                                                 | 1.44                       |
| USD                                       | KOREA DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 16.05.22-16.11.22        | 25 000 000.00        | 24 957 988.50                                                                                                 | 0.90                       |
| USD                                       | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFB ECP 0.00000% 06.10.22-06.04.23 | 48 000 000.00        | 47 134 822.56                                                                                                 | 1.71                       |
| USD                                       | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFB ECP 0.00000% 16.09.22-04.01.23 | 26 500 000.00        | 26 345 433.45                                                                                                 | 0.95                       |
| USD                                       | LA BANQUE POSTALE ECP 0.00000% 21.07.22-23.01.23             | 30 000 000.00        | 29 692 229.10                                                                                                 | 1.07                       |
| USD                                       | LA BANQUE POSTALE SA ECP 0.00000% 27.09.22-27.03.23          | 40 000 000.00        | 39 244 676.40                                                                                                 | 1.42                       |
| USD                                       | LA BANQUE POSTALE SA-REG-S ECP 0.00000% 07.10.22-11.04.23    | 20 000 000.00        | 19 578 568.60                                                                                                 | 0.71                       |
| USD                                       | LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG ECP 0.00000% 01.08.22-01.11.22  | 30 000 000.00        | 29 987 091.60                                                                                                 | 1.08                       |
| USD                                       | LANDESBANK BADEN-WURTTTE ECP 0.00000% 01.08.22-01.02.23      | 30 000 000.00        | 29 657 760.00                                                                                                 | 1.07                       |
| USD                                       | LANDESBANK HESSEN-REG-S ECP 0.00000% 26.09.22-26.01.23       | 10 000 000.00        | 9 899 118.90                                                                                                  | 0.36                       |
| USD                                       | LANDESBANK HESSEN-THURI-REG-S ECP 0.00000% 14.09.22-14.11.22 | 80 000 000.00        | 79 884 148.00                                                                                                 | 2.89                       |
| USD                                       | LANSFORSKRINGAR BANK AB ECP 0.00000% 27.10.22-27.01.23       | 30 000 000.00        | 29 673 720.30                                                                                                 | 1.07                       |
| USD                                       | LLOYDS TSB BK PLC ECP 0.00000% 28.10.22-30.01.23             | 30 000 000.00        | 29 708 738.40                                                                                                 | 1.08                       |
| USD                                       | MUNICIPALITY FINANCE PLC ECP 0.00000% 31.10.22-30.11.22      | 40 000 000.00        | 39 873 758.40                                                                                                 | 1.44                       |
| USD                                       | NRW BANK ECP-REG-S 0.00000% 11.10.22-11.04.23                | 20 000 000.00        | 19 620 818.00                                                                                                 | 0.71                       |
| USD                                       | NV BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN ECP 0.00000% 26.10.22-28.11.22 | 30 000 000.00        | 29 914 632.60                                                                                                 | 1.08                       |
| USD                                       | OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 03.05.22-03.11.22         | 14 000 000.00        | 13 995 973.74                                                                                                 | 0.51                       |
| USD                                       | OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 05.11.21-04.11.22         | 29 000 000.00        | 28 988 881.11                                                                                                 | 1.05                       |
| USD                                       | OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 06.01.22-05.01.23         | 14 000 000.00        | 13 905 707.90                                                                                                 | 0.50                       |
| USD                                       | OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.05.22-08.05.23         | 29 000 000.00        | 28 293 889.73                                                                                                 | 1.02                       |
| USD                                       | OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.05.22-09.11.22         | 5 000 000.00         | 4 995 688.65                                                                                                  | 0.18                       |
| USD                                       | OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 09.11.21-08.11.22         | 19 000 000.00        | 18 985 435.74                                                                                                 | 0.69                       |
| USD                                       | REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS ECP 0.00000% 05.10.22-17.01.23 | 30 000 000.00        | 29 713 497.00                                                                                                 | 1.07                       |
| USD                                       | SANTANDER UK PLC-REG-S ECP 0.00000% 03.08.22-03.11.22        | 40 000 000.00        | 39 987 313.60                                                                                                 | 1.45                       |
| USD                                       | SBAB BANK AB ECP 0.00000% 05.08.22-06.02.23                  | 10 000 000.00        | 9 879 655.90                                                                                                  | 0.36                       |
| USD                                       | SBAB BANK AB ECP 0.00000% 25.08.22-27.02.23                  | 20 000 000.00        | 19 699 051.40                                                                                                 | 0.71                       |
| USD                                       | SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 22.05.22-21.02.23  | 25 000 000.00        | 24 647 519.50                                                                                                 | 0.89                       |
| USD                                       | SKANDINAVISKA ENSKILD-REG-S ECP 0.00000% 08.08.22-08.02.23   | 29 000 000.00        | 28 644 726.80                                                                                                 | 1.04                       |
| USD                                       | SOCIETE GENERALE ECP 0.00000% 08.06.22-08.03.23              | 19 000 000.00        | 18 703 386.63                                                                                                 | 0.68                       |
| USD                                       | SOCIETE GENERALE ECP 0.00000% 26.05.22-27.02.23              | 25 000 000.00        | 24 646 007.50                                                                                                 | 0.89                       |
| USD                                       | SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 22.06.22-22.12.22             | 13 000 000.00        | 12 925 617.38                                                                                                 | 0.47                       |
| USD                                       | TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 01.12.21-30.11.22         | 13 000 000.00        | 12 961 116.61                                                                                                 | 0.47                       |
| USD                                       | TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 06.10.22-06.04.23         | 30 000 000.00        | 29 377 986.60                                                                                                 | 1.06                       |
| USD                                       | TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD ECP 0.00000% 13.10.22-13.04.23  | 30 000 000.00        | 29 382 067.50                                                                                                 | 1.06                       |
| USD                                       | ZUR FIN IRE ECP 0.00000% 05.07.22-04.01.23                   | 18 000 000.00        | 17 851 527.54                                                                                                 | 0.65                       |
| USD                                       | ZUR FIN IRE ECP 0.00000% 31.10.22-29.11.22                   | 32 000 000.00        | 31 903 328.64                                                                                                 | 1.15                       |
| Total USD                                 |                                                              |                      | 1 768 569 949.68                                                                                              | 63.98                      |
| Total Euro Commercial Papers, zero coupon |                                                              |                      | 1 768 569 949.68                                                                                              | 63.98                      |
| Treasury bills, zero coupon               |                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                       |                                                              |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                       | FINLAND, REPUBLIC OF-REG-S 0.00000% 15.09.22-18.01.23        | 80 000 000.00        | 79 370 910.40                                                                                                 | 2.87                       |
| Total USD                                 |                                                              |                      | 79 370 910.40                                                                                                 | 2.87                       |
| Total Treasury bills, zero coupon         |                                                              |                      | 79 370 910.40                                                                                                 | 2.87                       |

The notes are an integral part of the financial statements.

| Description                                                                                                                 | Quantity/<br>Nominal | Valuation in USD<br>Unrealized gain<br>(loss) on Futures/<br>Forward<br>Exchange Contracts/<br>Swaps (Note 1) | as a %<br>of net<br>assets |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Medium term notes, floating rate                                                                                            |                      |                                                                                                               |                            |
| USD                                                                                                                         |                      |                                                                                                               |                            |
| USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA-REG-S O/N SOFR+25BP 22-04.02.23                                                             | 17 000 000.00        | 16 990 990.00                                                                                                 | 0.62                       |
| Total USD                                                                                                                   |                      | 16 990 990.00                                                                                                 | 0.62                       |
| Total Medium term notes, floating rate                                                                                      |                      | 16 990 990.00                                                                                                 | 0.62                       |
| Total Other money market instruments in accordance with Article 41 (1) h) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010 |                      |                                                                                                               |                            |
|                                                                                                                             |                      | 2 356 487 852.56                                                                                              | 85.25                      |
| UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010                     |                      |                                                                                                               |                            |
| Investment funds, open end                                                                                                  |                      |                                                                                                               |                            |
| Ireland                                                                                                                     |                      |                                                                                                               |                            |
| USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST                                                                           | 10 763.83            | 107 638 290.00                                                                                                | 3.89                       |
| Total Ireland                                                                                                               |                      | 107 638 290.00                                                                                                | 3.89                       |
| Total Investment funds, open end                                                                                            |                      | 107 638 290.00                                                                                                | 3.89                       |
| Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010               |                      | 107 638 290.00                                                                                                | 3.89                       |
| Total investments in securities                                                                                             |                      | 2 544 028 970.83                                                                                              | 92.04                      |
| Forward Foreign Exchange contracts                                                                                          |                      |                                                                                                               |                            |
| Currency purchased/Amount purchased/Currency sold/Amount sold/Maturity date                                                 |                      |                                                                                                               |                            |
| CAD 57 500 000.00 USD 42 479 408.57 30.11.2022                                                                              |                      | -319 227.35                                                                                                   | -0.01                      |
| Total Forward Foreign Exchange contracts                                                                                    |                      | -319 227.35                                                                                                   | -0.01                      |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets                                              |                      | 20 215 266.39                                                                                                 | 0.73                       |
| Time deposits and fiduciary deposits                                                                                        |                      | 290 000 000.00                                                                                                | 10.49                      |
| Other assets and liabilities                                                                                                |                      | -89 828 130.83                                                                                                | -3.25                      |
| Total net assets                                                                                                            |                      | 2 764 096 879.04                                                                                              | 100.00                     |

The notes are an integral part of the financial statements.

## Notes to the Financial Statements

### Note 1 - Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment fund in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

#### *a) Calculation of the net asset value*

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

A “business day” is a normal bank business day in Luxembourg (i.e. a day when the banks are open during normal business hours), except for 24 and 31 December, individual, non-statutory days of rest in Luxembourg and Switzerland; and/or customary holidays in countries with stock exchanges and markets used to value over half of the subfund’s net assets. “Non-statutory days of rest” are days on which banks and financial institutions are closed.

However, the net asset value of a unit may also be calculated on days where no units are issued or redeemed, as described in the following section. The net asset value calculated on days when no units are issued may be published in the public section of the website for each subfund, but it may only be used for the purpose of calculating performance, statistics or fees. Under no circumstances should it be used as a basis for subscription and redemption orders.

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

#### *b) Valuation principles*

- Derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these derivatives or other investments are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for that security will apply.

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

- Investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices. These principles shall always be in line with the MMFs Regulation.
- Derivatives not listed on a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Management Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates. This valuation is determined by decision of the Management Company on the basis of valuations made by the valuation experts of the Management Company with support from the valuation experts of the UBS Valuation Committee. The principles used in this process shall always be in line with the MMFs Regulation.

- Units of other money market funds are valued based on the most recent net asset value. Certain units or shares of other money market funds may be valued based on estimates of their value from reliable service providers that are independent from the target fund portfolio manager or investment adviser (value estimation).
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.  
Interest income earned by subfunds between the order and settlement dates is included in the valuation of the assets of the relevant subfund. The asset value per unit on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.
- Money-market instruments, derivatives and other investments denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective Instrument and are determined pursuant to the applicable UBS valuation policy.

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

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

Due to fees and charges as well as the buy-sell spreads for the underlying investments, the actual costs of buying and selling assets and investments for a subfund may differ from the last available price or, if applicable, the net asset value used to calculate the net asset value per unit. These costs have a negative impact on the value of a subfund and are termed “dilution”. To reduce the effects of dilution, the Board of Directors may at its own discretion make a dilution adjustment to the net asset value per unit (swing pricing).

Units are issued and redeemed based on a single price: the net asset value per unit. To reduce the effects of dilution, the net asset value per unit is nevertheless adjusted on valuation days as described below; this takes place irrespective of whether the subfund is in a net subscription or net redemption position on the relevant valuation day. If no trading is taking place in a subfund or class of a subfund on a particular valuation day, the unadjusted net asset value per unit is applied. The Board of Directors has discretion to decide under which circumstances such a dilution adjustment should be made. The requirement to carry out a dilution adjustment generally depends on the scale of subscriptions or redemptions of units in the relevant subfund. The Board of Directors may apply a dilution adjustment if, in its view, the existing unitholders (in the case of subscriptions) or remaining unitholders (in the case of redemptions) could otherwise be put at a disadvantage. The dilution adjustment may take place if:

- (a) a subfund records a steady fall (i.e. a net outflow due to redemptions);
- (b) a subfund records a considerable volume of net subscriptions relative to its size;
- (c) a subfund shows a net subscription or net redemption position on a particular valuation day; or
- (d) In all other cases in which the Board of Directors believes a dilution adjustment is necessary in the interests of the unitholders.

When a valuation adjustment is made, a value is added to or deducted from the net asset value per unit depending on whether the subfund is in a net subscription or net redemption position; the extent of the valuation adjustment shall, in the opinion of the Board of Directors, adequately cover the fees and charges as well as the buy-sell spreads. In particular, the net asset value of the respective subfund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount that (i) reflects the estimated tax expenses, (ii) the trading costs that may be incurred by the subfund, and (iii) the estimated bid-ask spread for the assets in which the subfund invests. As some equity markets and countries may show different fee structures on the buyer and seller side, the adjustment for net inflows and outflows may vary. Generally speaking, adjustments shall be limited to a maximum of 1% of the relevant applicable net asset value per unit. Under exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, extraordinary market conditions, market disruptions etc.), the Board of Directors may decide to apply temporarily a dilution adjustment of more than 1% of the relevant applicable net asset value per unit in relation to each subfund and/or valuation date, provided that the Board of Directors is able to justify that this is representative of prevailing market conditions and is in the unitholders' best interest. This dilution adjustment shall be calculated according to the procedure specified by the Board of Directors. Unitholders shall be informed through the normal channels whenever temporary measures are introduced and once the temporary measures have ended.

The net asset value of each class of the subfund is calculated separately. However, dilution adjustments affect the net asset value of each class to the same degree in percentage terms. The dilution adjustment is made at subfund level and relates to capital activity, but not to the specific circumstances of each individual investor transaction.

As of 31 October 2022 the Swing Pricing methodology was not implemented.

*c) Discounted Money Market Instruments and Securities*

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

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

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

*e) Conversion of foreign currencies*

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

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

*f) Accounting of securities' portfolio transactions*

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

*g) Combined financial statements*

The combined financial statements are expressed in USD. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations at 31 October 2022 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into USD at the following exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 October 2022:

| Exchange rates       |
|----------------------|
| USD 1 = AUD 1.563844 |
| USD 1 = CHF 1.000750 |
| USD 1 = EUR 1.011787 |
| USD 1 = GBP 0.868546 |

*h) Receivable on securities sales, Payable on securities purchases*

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

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

*i) Cash and time deposits*

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

## Note 2 - Flat fee

The Fund pays a maximum monthly flat fee for unit classes "P", "N", "K-1", "F", "Q", "INSTITUTIONAL", "PREFERRED" and "PREMIER" calculated on the average net asset value of the subfund as shown in the table below:

UBS (Lux) Money Market Fund - AUD Sustainable<sup>1</sup>

UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Sustainable<sup>2</sup>

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR Sustainable<sup>3</sup>

UBS (Lux) Money Market Fund - GBP Sustainable<sup>4</sup>

UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable<sup>5</sup>

| UBS (Lux) Money<br>Market Fund                     | Maximum<br>flat fee p.a. | Maximum<br>flat fee p.a.<br>for unit classes<br>with “hedged”<br>in their name |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Unit classes with<br>“P” in their name             | 0.500%                   | 0.550%                                                                         |
| Unit classes with<br>“N” in their name             | 0.850%                   | 0.900%                                                                         |
| Unit classes with<br>“K-1” in their name           | 0.240%                   | 0.270%                                                                         |
| Unit classes with<br>“K-B” in their name           | 0.035%                   | 0.035%                                                                         |
| Unit classes with<br>“K-X” in their name           | 0.000%                   | 0.000%                                                                         |
| Unit classes with<br>“F” in their name             | 0.100%                   | 0.130%                                                                         |
| Unit classes with<br>“Q” in their name             | 0.240%                   | 0.290%                                                                         |
| Unit classes with<br>“INSTITUTIONAL” in their name | 0.180%                   | 0.210%                                                                         |
| Unit classes with<br>“PREFERRED” in their name     | 0.140%                   | 0.170%                                                                         |
| Unit classes with<br>“PREMIER” in their name       | 0.100%                   | 0.130%                                                                         |
| Unit classes with<br>“I-B” in their name           | 0.035%                   | 0.035%                                                                         |
| Unit classes with<br>“I-X” in their name           | 0.000%                   | 0.000%                                                                         |
| Unit classes with<br>“U-X” in their name           | 0.000%                   | 0.000%                                                                         |

<sup>1</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - AUD

<sup>2</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - CHF

<sup>3</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - EUR

<sup>4</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - GBP

<sup>5</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - USD

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

| UBS (Lux) Money Market Fund                      | 31.10.2022 | 31.10.2021 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| - CHF Sustainable <sup>1</sup> F-acc             | 0.050%     | 0.050%     |
| - CHF Sustainable <sup>1</sup> P-acc             | 0.050%     | 0.050%     |
| - CHF Sustainable <sup>1</sup> Q-acc             | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR Sustainable <sup>2</sup> F-acc             | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR Sustainable <sup>2</sup> INSTITUTIONAL-acc | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR Sustainable <sup>2</sup> K-1-acc           | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR Sustainable <sup>2</sup> P-acc             | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR Sustainable <sup>2</sup> PREMIER-acc       | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR Sustainable <sup>2</sup> Q-acc             | 0.050%     | 0.050%     |

<sup>1</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - CHF

<sup>2</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - EUR

The aforementioned flat fee shall be used as follows:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Fund (if applicable), as well as for all the tasks of the Depositary, such as the safekeeping and supervision of the Fund's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section entitled "Depositary and Main Paying Agent" of the sales prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Fund. This fee is charged to the Fund's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat fee). The maximum flat fee for unit classes with "hedged" in their name may contain fees for hedging currency risk. The relevant maximum flat fee will not be charged until the corresponding unit classes have been launched. An overview of the maximum flat fees can be seen in the section entitled "Investment objective and investment policy of the subfunds" of the sales prospectus.

This fee is shown in the Statement of Operations as "Flat fee".

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

These commissions and fees are shown in the Statement of Operations as “Other commissions and fees”.

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

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

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term “maximum management fee” is set at 80% of the flat fee.

For unit class “I-B”, a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Fund under a separate contract concluded directly between the investor and UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for unit classes I-X, K-X and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS Asset Management Switzerland AG is entitled under a separate contract with the investor.

Costs relating to the asset management services to be provided for unit classes “K-B” are covered by the compensation to which UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised distributors is entitled under a separate agreement with the investor.

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

With regard to subfunds that may invest in other existing money market funds under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested may amount to a maximum of 3%, taking into account any trailer fees.

Should a subfund invest in units of funds that are managed directly or by delegation by the Management Company itself or by another company linked to the Management Company through common management or control or through a substantial direct or indirect holding, no issue or redemption charges may be charged to the investing subfund in connection with these target fund units.

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

#### Note 3 - *Taxe d'abonnement*

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

## Note 4 - Income Distribution

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

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

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

## Note 5 - Soft commission arrangements

During the financial year from 1 November 2021 until 31 October 2022, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Money Market Fund and "soft commission arrangements" amount to nil.

## Note 6 - Total Expense Ratio (TER)

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

TER for the last 12 months:

| UBS (Lux) Money Market Fund                      | Total Expense Ratio (TER) |
|--------------------------------------------------|---------------------------|
| - AUD Sustainable <sup>1</sup> K-1-acc           | 0.19%                     |
| - AUD Sustainable <sup>1</sup> P-acc             | 0.30%                     |
| - AUD Sustainable <sup>1</sup> Q-acc             | 0.19%                     |
| - CHF Sustainable <sup>2</sup> F-acc             | 0.08%                     |
| - CHF Sustainable <sup>2</sup> P-acc             | 0.07%                     |
| - CHF Sustainable <sup>2</sup> Q-acc             | 0.07%                     |
| - CHF Sustainable <sup>2</sup> U-X-acc           | 0.03%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> F-acc             | 0.07%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> I-B-acc           | 0.05%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> INSTITUTIONAL-acc | 0.07%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> I-X-acc           | 0.02%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> K-1-acc           | 0.07%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> P-acc             | 0.07%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> PREMIER-acc       | 0.07%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> Q-acc             | 0.07%                     |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> U-X-acc           | 0.02%                     |

- <sup>1</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
- <sup>2</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
- <sup>3</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - EUR

| UBS (Lux) Money Market Fund                       | Total Expense Ratio (TER) |
|---------------------------------------------------|---------------------------|
| - GBP Sustainable <sup>4</sup> F-acc              | 0.14%                     |
| - GBP Sustainable <sup>4</sup> K-1-acc            | 0.25%                     |
| - GBP Sustainable <sup>4</sup> P-acc              | 0.38%                     |
| - GBP Sustainable <sup>4</sup> Q-acc              | 0.24%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> F-acc              | 0.12%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> I-B-acc            | 0.05%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> INSTITUTIONAL-acc  | 0.18%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> I-X-acc            | 0.02%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> K-1-acc            | 0.20%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> P-acc              | 0.31%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> PREFERRED-acc      | 0.17%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> (CAD hedged) P-acc | 0.36%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> Q-acc              | 0.18%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> (CAD hedged) Q-acc | 0.29%                     |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> U-X-acc            | 0.02%                     |

<sup>4</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - GBP

<sup>5</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - USD

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

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

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

#### Note 7 - Portfolio Turnover (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

| UBS (Lux) Money Market Fund    | Portfolio Turnover Rate (PTR) |
|--------------------------------|-------------------------------|
| - AUD Sustainable <sup>1</sup> | 255.94%                       |
| - CHF Sustainable <sup>2</sup> | -3.75%                        |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> | -119.97%                      |
| - GBP Sustainable <sup>4</sup> | 110.15%                       |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> | -4.20%                        |

- <sup>1</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - AUD
- <sup>2</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - CHF
- <sup>3</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - EUR
- <sup>4</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - GBP
- <sup>5</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - USD

## Note 8 - Transaction costs

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

For the financial year ended on 31 October 2022, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

| UBS (Lux) Money Market Fund    | Transaction costs |
|--------------------------------|-------------------|
| - AUD Sustainable <sup>1</sup> | - AUD             |
| - CHF Sustainable <sup>2</sup> | - CHF             |
| - EUR Sustainable <sup>3</sup> | - EUR             |
| - GBP Sustainable <sup>4</sup> | - GBP             |
| - USD Sustainable <sup>5</sup> | - USD             |

<sup>1</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - AUD

<sup>2</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - CHF

<sup>3</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - EUR

<sup>4</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - GBP

<sup>5</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - USD

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

## Note 9 - Defaulted securities

There are a number of securities that - at the year end - are in default. These securities are disclosed in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quotes exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note

## UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Sustainable1

| Share                                 | Currency | Nominal      |
|---------------------------------------|----------|--------------|
| GSAMP TRUST 7%                        |          |              |
| 2006-1.10.2036 SER 2006-S6 CL M6      | USD      | 1 000 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE                  |          |              |
| TRUST 2006-25.1.37 SER 2006 - 5 CL B1 | USD      | 2 000 000.00 |

UBS (Lux) Money Market Fund - EUR Sustainable<sup>2</sup>

| Share                                                                        | Currency | Nominal      |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| 8% NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORP 2006-25.01.2036 NAA-S1 B4                 | USD      | 3 539 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1               | USD      | 3 710 000.00 |
| 6.9% GSAMP TRUST 2006-S4<br>2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL B1                | USD      | 2 059 000.00 |
| GSAMP TRUST 2006-S4<br>2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL M7                     | USD      | 3 000 000.00 |
| MERRILL LYNCH MORTGAGE<br>INVESTORS TR 2006-25.05.2036<br>SER 2006-SL2 CL M8 | USD      | 4 370 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2               | USD      | 1 000 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B2  | USD      | 1 306 000.00 |

<sup>1</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - CHF

<sup>2</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - EUR

| Share                                                                       | Currency | Nominal      |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B3 | USD      | 1 000 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B2           | USD      | 3 681 000.00 |

UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable<sup>3</sup>

| Share                                                                                | Currency | Nominal      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.01.2037 SER 2006-5 CL B1                       | USD      | 1 600 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1                       | USD      | 250 000.00   |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2                       | USD      | 250 000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B2          | USD      | 350 000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006 SER 2006-S3 CL B3 | USD      | 300 000.00   |
| SACO I TRUST 2005-WM1 2005-25.04.35<br>SER 2005-WM1 B4                               | USD      | 3 700 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B3                    | USD      | 2 043 000.00 |
| GSAMP TRUST 2005-S1<br>2005-25.12.2034 2005-S1 B2                                    | USD      | 3 642 000.00 |

<sup>3</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - USD

## Note 10 - Name changes

The following name changes occurred:

| Old name                          | New name                                      | Date       |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|------------|
| UBS (Lux) Money Market Fund - AUD | UBS (Lux) Money Market Fund - AUD Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - CHF | UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - EUR | UBS (Lux) Money Market Fund - EUR Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - GBP | UBS (Lux) Money Market Fund - GBP Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - USD | UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable | 26.11.2021 |

## Note 11 - Event

The war in Ukraine had and still has a material impact on financial markets, first and foremost on Russian and Ukrainian securities but also on the wider markets globally. The situation remains very volatile and is closely monitored by the Management of the Fund in order to quickly take appropriate action to protect the investor interest.

The necessary measures were put in place to at all time comply with applicable laws and regulations, in particular but not limited to the most recently enacted sanction regimes in the EU, Switzerland, UK, US and United Nations (UN). As serious trading limitations beyond sanctioned Russian securities have been experienced, fair value pricing is applied for all relevant securities where price quotes (if available) are not considered reflective of their current market value.

Also, further to the assessment made by the Management of the Fund, neither the Fund's and any of its subfunds' performance and going concern nor operations, at the date of this report, have been significantly impacted by the above.

## Note 12 - Applicable law, place of performance and authoritative language

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

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

## Note 13 - OTC-Derivatives

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

OTC-Derivatives<sup>\*</sup>

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

| Subfund<br>Counterparty                                    | Unrealized<br>gain (loss) | Collateral<br>received |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------|
| UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable <sup>1</sup> |                           |                        |
| HSBC                                                       | -319 227.35 USD           | 0.00 USD               |

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparties default the clearing house assumes the risk of loss.

<sup>1</sup> formerly UBS (Lux) Money Market Fund - USD

（ 2 ）【2021年10月31日終了年度】

## 【貸借対照表】

U B S （Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2021年10月31日現在の年次報告書

## 純資産計算書

|                         | 米ドル              | 千円           |
|-------------------------|------------------|--------------|
|                         | 2021年10月31日      |              |
| 資産                      |                  |              |
| 投資有価証券、取得原価             | 3,305,272,542.96 | 431,238,909  |
| 投資有価証券、未実現評価損益          | 868,229.97       | 113,278      |
| 投資有価証券合計（注１）            | 3,306,140,772.93 | 431,352,187  |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）  | 7,431,366.21     | 969,570      |
| 定期預金および信託預金（注１）         | 353,000,000.00   | 46,055,910   |
| 有価証券売却未収金（注１）           | 39,998,666.71    | 5,218,626    |
| 受益証券発行未収金               | 53,125,575.70    | 6,931,294    |
| 有価証券にかかる未収利息            | 1,110,265.91     | 144,856      |
| 流動資産にかかる未収利息            | 1,952.50         | 255          |
| 資産合計                    | 3,760,808,599.96 | 490,672,698  |
| 負債                      |                  |              |
| 先渡為替契約にかかる未実現損益（注１）     | (200,468.27)     | (26,155)     |
| 当座借越にかかる未払利息            | (3.37)           | (0)          |
| 有価証券購入未払金（注１）           | (69,941,327.00)  | (9,125,245)  |
| 受益証券買戻未払金               | (53,920,370.93)  | (7,034,991)  |
| 報酬引当金（注２）               | (245,655.72)     | (32,051)     |
| 年次税引当金（注３）              | (34,585.21)      | (4,512)      |
| その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２） | (78,148.58)      | (10,196)     |
| 引当金合計                   | (358,389.51)     | (46,759)     |
| 負債合計                    | (124,420,559.08) | (16,233,150) |
| 期末現在純資産                 | 3,636,388,040.88 | 474,439,548  |

注記は、財務書類と不可分なものです。

## 【損益計算書】

## 運用計算書

|                               | 米ドル            | 千円           |
|-------------------------------|----------------|--------------|
|                               | 自2020年11月1日    | 至2021年10月31日 |
| 収益                            |                |              |
| 流動資産にかかる受取利息                  | 305,019.87     | 39,796       |
| 有価証券にかかる受取利息                  | 1,187,839.10   | 154,977      |
| 分配金                           | 88,261.52      | 11,515       |
| 収益合計                          | 1,581,120.49   | 206,289      |
| 費用                            |                |              |
| 報酬（注２）                        | (4,383,675.13) | (571,938)    |
| 年次税（注３）                       | (362,720.89)   | (47,324)     |
| その他の手数料および報酬（注２）              | (215,600.85)   | (28,129)     |
| 現金および当座借越にかかる利息               | (3.37)         | (0)          |
| 費用合計                          | (4,962,000.24) | (647,392)    |
| 投資純損益                         | (3,380,879.75) | (441,103)    |
| 実現損益（注１）                      |                |              |
| 無オプション市場価格証券にかかる実現損益          | (145,281.69)   | (18,955)     |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益    | 10,217,711.57  | 1,333,105    |
| 先渡為替契約にかかる実現損益                | 4,700,528.23   | 613,278      |
| 外国為替にかかる実現損益                  | (1,083,213.79) | (141,327)    |
| 実現損益合計                        | 13,689,744.32  | 1,786,101    |
| 当期実現純損益                       | 10,308,864.57  | 1,344,998    |
| 未実現評価損益の変動（注１）                |                |              |
| 無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益       | (615,376.76)   | (80,288)     |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益 | (4,540,392.88) | (592,385)    |
| 先渡為替契約にかかる未実現評価損益             | (153,592.80)   | (20,039)     |
| 未実現評価損益の変動合計                  | (5,309,362.44) | (692,713)    |
| 運用の結果生じた純資産の純増減               | 4,999,502.13   | 652,285      |

注記は、財務書類と不可分なものです。

## 財務書類に対する注記

2021年10月31日現在

## 注 1 重要な会計方針の要約

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

## a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券 1 口当たり純資産価格、発行価格および買戻価格は、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、毎営業日に各クラス受益証券に帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を各サブ・ファンドの各クラス受益証券の流通している受益証券の口数で除することにより計算されます。純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて、各営業日に公表されます。

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

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

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

## b) 評価原則

- 証券取引所に上場されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、市場価格の終値で評価されます。これらのデリバティブまたはその他の投資対象証券が複数の証券取引所に上場されている場合には、同証券の主たる市場である証券取引所の直近の入手可能な価格が適用されます。

証券取引所における取引が頻繁には行われず、また、流通市場が存在し、市場と同水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかるデリバティブおよびその他の投資対象証券にかかる価格で評価することができるものとします。証券取引所には上場されていないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における最終の入手可能な価格で評価されます。

- 証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない投資対象証券は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従い評価されます。この基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

- 証券取引所に上場されていないデリバティブ（店頭デリバティブ）は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認め

る計算方法を用いて検証されます。

この評価は、UBSグローバル評価委員会の専門家のサポートを受けた管理会社の評価専門家による評価に基づいて、管理会社の決定により確定されます。このプロセスで用いられる基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

- その他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券は、最新の純資産価格で評価されます。他のマネー・マーケット・ファンドの特定の受益証券または投資証券は、対象ファンドのポートフォリオ・マネージャーまたは投資顧問会社から独立している信頼できる業務提供者によって提供された評価額の見積もりに基づいて評価される可能性があります（評価額の見積もり）。
  - 証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドの構成要素を基準とします。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補完されます。このように計算された金利は、対象となる借り手を反映する信用スプレッドを加算することによって市場価格に換算されます。この信用スプレッドは、借主の信用格付に重大な変更があった場合に調整されます。
- 注文日から決済日までの間のサブ・ファンドの受取利息は、関連するサブ・ファンドの資産評価に含まれます。従って、当該評価日における受益証券1口当たりの資産価格は、見積り利子所得を含むものとします。
- 該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）または入手できない場合には、当該通貨の代表市場における仲値で評価されます。
  - 定期預金および投資信託は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。
  - スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場合に限り、（ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく）内部計算および/またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの投資対象証券に応じて決定され、また適用されるUBSの評価方針に従って決定されます。

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

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

報酬および手数料ならびに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かかる実際の費用は、直近で取得可能な価格または該当する場合には受益証券1口当たり純資産価格の計算に使用される純資産価額と異なる場合があります。これらの費用は、サブ・ファンドの価額にマイナスの影響を与え、「希薄化」と呼ばれます。取締役会は、希薄化の影響を軽減するため、自らの裁量により、受益証券1口当たり純資産価格に対して希薄化の調整を行うことができます（スイング・プライシング）。

受益証券は、単一価格すなわち受益証券1口当たり純資産価格に基づき発行され、買い戻されます。それにもかかわらず、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、以下に述べる通り、評価日に調整されます。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味発行または正味買戻ポジションにあるかどうかにかかわらず行われます。特定の評価日にサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスで取引が行われていない場合、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用されます。取締役会は、そのような状況で希薄化の調整を行うべきかどうかを決定する裁量権を有してい

ます。希薄化の調整を行うための要件は、一般的に、関連するサブ・ファンドの受益証券の発行または買戻しの規模に依拠します。取締役会は、その見解において、既存の受益者（発行の場合）または残りの受益者（買戻しの場合）が、希薄化の調整をしなければ不利になる可能性がある場合、希薄化の調整を適用する可能性があります。希薄化の調整は、以下の場合に行われる可能性があります。

- （a）サブ・ファンドが、一定して下落（すなわち、買戻しによる純流出）を記録する場合
- （b）サブ・ファンドが、その規模に比して相当量の正味発行を記録する場合
- （c）サブ・ファンドが、特定の評価日における正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションを示す場合
- （d）取締役会が受益者の利益のために希薄化の調整が必要であると考え他のすべての場合

評価の調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションにあるかどうかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格は増額または減額されます。評価の調整の範囲は、取締役会の意見により、報酬および手数料ならびに売買スプレッドを適切にカバーするものとします。特に、それぞれのサブ・ファンドの純資産価格は、（ ）見積税金費用を反映した金額、（ ）サブ・ファンドが負担する可能性のある取引費用、および（ ）サブ・ファンドが投資する資産の見積買値・売値スプレッドを反映した金額が（上方または下方に）調整されます。株式市場および国によっては、買い手側と売り手側に異なる報酬体系を示すことがあり、純流入と純流出の調整が異なる可能性があります。調整は、通常、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を上限とします。例外的な状況（例：市場のボラティリティーが高い場合および/または流動性が低い場合、異常な市況、市場の混乱など）の下では、取締役会は、いずれかのサブ・ファンドおよび/または評価日に関して、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を超える希薄化の調整を一時的に適用することを決定することができますが、これはその時点の市況を表わすものであり、受益者にとって最善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します。この希薄化の調整は、取締役会によって決定された方法に従って計算されます。受益者は、一時的措置が導入された時点およびその一時的措置が終了した時点で通常用いられている連絡経路を通じて通知を受けます。

サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は別々に計算されます。しかし、希薄化の調整は、各クラスの純資産価額にパーセント単位で同程度の影響を与えます。希薄化の調整は、サブ・ファンドのレベルで行われ、資本取引に関係しますが、個々の投資者取引の特殊な状況には関係しません。

2021年10月31日現在、スイング・プライシングの技法は実施されませんでした。

#### c) 割引短期金融商品および有価証券

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

#### d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

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

#### e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2021年10月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートで米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2021年10月31日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

| 為替レート： |   |          |            |
|--------|---|----------|------------|
| 1米ドル   | = | 1.331381 | オーストラリア・ドル |
| 1米ドル   | = | 0.913750 | スイス・フラン    |
| 1米ドル   | = | 0.864118 | ユーロ        |
| 1米ドル   | = | 0.729528 | 英ポンド       |

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

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

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

| UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド | 上限報酬   | 名称の一部に<br>「ヘッジ」を含む<br>クラス受益証券の<br>上限報酬 |
|--------------------------|--------|----------------------------------------|
|                          |        |                                        |
| 名称に「P」が付くクラス受益証券         | 0.500% | 0.550%                                 |
| 名称に「N」が付くクラス受益証券         | 0.850% | 0.900%                                 |
| 名称に「K - 1」が付くクラス受益証券     | 0.240% | 0.270%                                 |
| 名称に「K - B」が付くクラス受益証券     | 0.035% | 0.035%                                 |
| 名称に「K - X」が付くクラス受益証券     | 0.000% | 0.000%                                 |

|                                  |        |        |
|----------------------------------|--------|--------|
| 名称に「F」が付くクラス受益証券                 | 0.100% | 0.130% |
| 名称に「Q」が付くクラス受益証券                 | 0.240% | 0.290% |
| 名称に「INSTITUTIONAL」が付く<br>クラス受益証券 | 0.180% | 0.210% |
| 名称に「PREFERRED」が付くクラス受益証券         | 0.140% | 0.170% |
| 名称に「PREMIER」が付くクラス受益証券           | 0.100% | 0.130% |
| 名称に「I - B」が付くクラス受益証券             | 0.035% | 0.035% |
| 名称に「I - X」が付くクラス受益証券             | 0.000% | 0.000% |
| 名称に「U - X」が付くクラス受益証券             | 0.000% | 0.000% |

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド                | 2021年10月31日 | 2020年10月31日 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| オーストラリア・ドル K - 1 - a c c              | 0.050%      | 0.200%      |
| オーストラリア・ドル P - a c c                  | 0.050%      | 0.200%      |
| オーストラリア・ドル Q - a c c                  | 0.050%      | 0.200%      |
| スイス・フラン F - a c c                     | 0.050%      | 0.050%      |
| スイス・フラン P - a c c                     | 0.050%      | 0.050%      |
| スイス・フラン Q - a c c                     | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ F - a c c                         | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ K - 1 - a c c                     | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ P - a c c                         | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ P R E M I E R - a c c             | 0.050%      | 0.050%      |
| ユーロ Q - a c c                         | 0.050%      | 0.050%      |
| 英ポンド K - 1 - a c c                    | 0.150%      | 0.100%      |
| 英ポンド P - a c c                        | 0.150%      | 0.100%      |
| 英ポンド Q - a c c                        | 0.150%      | 0.100%      |
| 米ドル I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.090%      | 0.150%      |
| 米ドル K - 1 - a c c                     | 0.090%      | 0.150%      |
| 米ドル P - a c c                         | 0.090%      | 0.150%      |
| 米ドル（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c              | 0.140%      | 0.200%      |
| 米ドル Q - a c c                         | 0.090%      | 0.150%      |
| 米ドル（カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c              | 0.140%      | 0.200%      |

上記の報酬は以下のように使用されます。

1. 管理会社は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、また保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の取扱いならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産からファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領します。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われます（上限報酬）。名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬は、通貨リスクをヘッジするための手数料を含むことがあります。対応する各クラス受益証券が設定されるまでは、関連する上限報酬は支払われません。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されています。

当該報酬は、運用計算書の「報酬」に表示されています。

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

- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買

によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているスイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。

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

これらの手数料および報酬は、運用計算書の「その他の手数料および報酬」に表示されています。

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

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

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

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

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

受益証券クラス「K - B」に提供された資産運用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・ジーまたは公認の販売会社が受け取る権利を有する報酬によって賄われます。

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

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

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

運営費用の詳細は、主要な投資家向け資料に記載されています。

### 注3 年次税

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

### 注4 収益の分配

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

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

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

### 注5 ソフト・コミッション契約

2020年11月1日から2021年10月31日までの会計年度中にUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション契約」の金額も計上されていません。

### 注6 総費用率（TER）

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

過去12か月のTERは以下のとおりです。

| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド   | 総費用率（TER） |
|--------------------------|-----------|
| オーストラリア・ドル K - 1 - a c c | 0.09%     |

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| オーストラリア・ドル P - a c c      | 0.09% |
| オーストラリア・ドル Q - a c c      | 0.10% |
| スイス・フラン F - a c c         | 0.07% |
| スイス・フラン P - a c c         | 0.07% |
| スイス・フラン Q - a c c         | 0.07% |
| スイス・フラン U - X - a c c     | 0.01% |
| ユーロ F - a c c             | 0.07% |
| ユーロ - B - a c c           | 0.04% |
| ユーロ INSTITUTIONAL - a c c | 0.06% |
| ユーロ - X - a c c           | 0.02% |
| ユーロ K - 1 - a c c         | 0.05% |
| ユーロ P - a c c             | 0.07% |
| ユーロ PREMIER - a c c       | 0.07% |
| ユーロ Q - a c c             | 0.07% |
| ユーロ U - X - a c c         | 0.02% |
| 英ポンド F - a c c            | 0.10% |
| 英ポンド K - 1 - a c c        | 0.09% |
| 英ポンド P - a c c            | 0.09% |
| 英ポンド Q - a c c            | 0.09% |
| 米ドル F - a c c             | 0.12% |
| 米ドル - B - a c c           | 0.05% |
| 米ドル INSTITUTIONAL - a c c | 0.14% |
| 米ドル - X - a c c           | 0.02% |
| 米ドル K - 1 - a c c         | 0.15% |
| 米ドル P - a c c             | 0.15% |
| 米ドル（カナダ・ドル・ヘッジ）P - a c c  | 0.19% |
| 米ドル Q - a c c             | 0.15% |
| 米ドル（カナダ・ドル・ヘッジ）Q - a c c  | 0.19% |
| 米ドル U - X - a c c         | 0.01% |

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

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

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

#### 注7 ポートフォリオ回転率（P T R）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算されます。

$$\frac{（購入合計 + 売却合計） - （発行合計 + 買戻合計）}{\text{参照期間中の平均純資産}}$$

参照期間中の平均純資産

参照期間中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりです。

| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド | ポートフォリオ回転率（PTR） |
|------------------------|-----------------|
| オーストラリア・ドル             | 281.68%         |
| スイス・フラン                | - 7.08%         |
| ユーロ                    | - 49.73%        |
| 英ポンド                   | 79.27%          |
| 米ドル                    | 27.72%          |

#### 注8 取引費用

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

取引費用には、有価証券の購入および売却に係る費用が含まれます。

2021年10月31日に終了した会計期間において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却ならびに類似の取引に関連する取引費用は、以下のとおりです。

| U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド | 取引費用         |
|--------------------------|--------------|
| オーストラリア・ドル               | - オーストラリア・ドル |
| スイス・フラン                  | - スイス・フラン    |
| ユーロ                      | - ユーロ        |
| 英ポンド                     | - 英ポンド       |
| 米ドル                      | - 米ドル        |

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

#### 注9 デフォルト証券

期末現在、デフォルト状態にあるため、英文目論見書に規定されているクーポン／元本の支払いが行われていない多くの債券が存在します。これらの債券の相場価格が存在する場合、最終的な支払いが期待され、ポートフォリオで開示されます。さらに、相場価格が存在せず、最終的な支払いが見込まれない過去にデフォルトした債券も存在します。これらの債券はファンドによって全額償却されています。これらの債券から生じる可能性のあるリターンをサブ・ファンドに配分する管理会社によって監視されています。それらはポートフォリオ中に表示されず、この注記において別個に表示されます。

#### U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

| 債券                                                         | 通貨  | 想定元本         |
|------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| GSAMP TRUST 7% 2006-1.10.2036 SER 2006-S6 CL M6            | 米ドル | 1,000,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.1.37 SER 2006 - 5 CL B1 | 米ドル | 2,000,000.00 |

#### U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

| 債券                                                                     | 通貨  | 想定元本         |
|------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| 8% NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP 2006-25.01.2036 NAA-S1 B4              | 米ドル | 3,539,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1            | 米ドル | 3,710,000.00 |
| 6.9% GSAMP TRUST 2006-S4 2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL B1             | 米ドル | 2,059,000.00 |
| GSAMP TRUST 2006-S4 2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL M7                  | 米ドル | 3,000,000.00 |
| MERRILL LYNCH MORTGAGE INVESTORS TR 2006-25.05.2036 SER 2006-SL2 CL M8 | 米ドル | 4,370,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2            | 米ドル | 1,000,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25.07.2036 SER 2006-S3 CL B2  | 米ドル | 1,306,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25.07.2036 SER 2006-S3 CL B3  | 米ドル | 1,000,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B2         | 米ドル | 3,681,000.00 |

#### U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

| 債券                                                          | 通貨  | 想定元本         |
|-------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.01.2037 SER 2006-5 CL B1 | 米ドル | 1,600,000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1 | 米ドル | 250,000.00   |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST 2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2 | 米ドル | 250,000.00   |

|                                                                                |     |              |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------|
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25-07.2036 SER 2006-S3 CL B2          | 米ドル | 350,000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORPORATION 2006-25.07.2036 SER 2006 SER 2006-S3 CL B3 | 米ドル | 300,000.00   |
| SACO I TRUST 2005-WM1 2005-25.04.35 SER 2005-WM1 B4                            | 米ドル | 3,700,000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B3                 | 米ドル | 2,043,000.00 |
| GSAMP TRUST 2005-S1 2005-25.12.2034 2005-S1 B2                                 | 米ドル | 3,642,000.00 |

#### 注10 制御不能な事象

2020年3月、世界保健機関は新型コロナウイルス感染症（COVID-19）の発生をパンデミックと宣言しました。ワクチンの継続的な開発および管理を含め、パンデミックに対する措置については2021年の中盤にかけて進展が見られたものの、このパンデミックが世界的にも地域的にもどの程度の期間や深刻さで経済に影響を与えるかは依然として不透明です。このことは、本投資法人および本報告書で取り上げる資産の評価に関し、継続的な不確実性を引き起こしています。

取締役会および投資運用会社は、政府によるパンデミックの管理、ひいてはポートフォリオおよび本投資法人自体への経済的影響を継続して注視します。ファンドの財務書類を作成する際に取締役会が行った継続企業の前提が不適切であるという証拠はありません。

#### 注11 後発事象

a) 以下の名称変更が生じました。

| 旧名称                                    | 新名称                                           | 日付          |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------|
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- オーストラリア・ドル | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- オーストラリア・ドル・サステナブル | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- スイス・フラン    | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- スイス・フラン・サステナブル    | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- ユーロ        | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- ユーロ・サステナブル        | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 英ポンド       | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 英ポンド・サステナブル       | 2021年11月26日 |
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 米ドル        | UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド<br>- 米ドル・サステナブル        | 2021年11月26日 |

b) サステナブル・ファイナンス開示規則（SFDR）：

2021年11月の目論見書から適用されるファンドの再配置に伴い、これらのサブ・ファンドは規則（EU）2019/2088の第6条から第8条へと変更されました。

#### 注12 準拠法、業務地および公式言語

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

本財務書類については、ドイツ語版が公式の文書であり、ドイツ語版の年次報告書のみが監査人によって監査されました。しかし、受益証券の購入および売却が可能なその他の国の投資家に対して受益証券が

売却される場合、管理会社および保管受託銀行は、自らのおよびファンドの義務として当該国の言語への承認された翻訳（即ち、管理会社および保管受託銀行により承認されたもの）を認めることができます。

### 注13 OTC派生商品

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

### OTC派生商品\*

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

#### サブ・ファンド

| 取引相手方                        | 時価              | 担保      |
|------------------------------|-----------------|---------|
| UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル |                 |         |
| ステート・ストリート                   | - 200,468.27米ドル | 0.00米ドル |

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

注記は、財務書類と不可分なものです。

## Statement of Net Assets

|                                                                   | USD              |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|
|                                                                   | 31.10.2021       |
| Assets                                                            |                  |
| Investments in securities, cost                                   | 3 305 272 542.96 |
| Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation) | 868 229.97       |
| Total investments in securities (Note 1)                          | 3 306 140 772.93 |
| Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts (Note 1)   | 7 431 366.21     |
| Time deposits and fiduciary deposits (Note 1)                     | 353 000 000.00   |
| Receivable on securities sales (Note 1)                           | 39 998 666.71    |
| Receivable on subscriptions                                       | 53 125 575.70    |
| Interest receivable on securities                                 | 1 110 265.91     |
| Interest receivable on liquid assets                              | 1 952.50         |
| Total Assets                                                      | 3 760 808 599.96 |
| Liabilities                                                       |                  |
| Unrealized loss on forward foreign exchange contracts (Note 1)    | -200 468.27      |
| Interest payable on bank overdraft                                | -3.37            |
| Payable on securities purchases (Note 1)                          | -69 941 327.00   |
| Payable on redemptions                                            | -53 920 370.93   |
| Provisions for flat fee (Note 2)                                  | -245 655.72      |
| Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)                         | -34 585.21       |
| Provisions for other commissions and fees (Note 2)                | -78 148.58       |
| Total provisions                                                  | -358 389.51      |
| Total Liabilities                                                 | -124 420 559.08  |
| Net assets at the end of the financial year                       | 3 636 388 040.88 |

## Statement of Operations

|                                                                                                   | USD                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                   | 1.11.2020-31.10.2021 |
| Income                                                                                            |                      |
| Interest on liquid assets                                                                         | 305 019.87           |
| Interest on securities                                                                            | 1 187 839.10         |
| Dividends                                                                                         | 88 261.52            |
| Total income                                                                                      | 1 581 120.49         |
| Expenses                                                                                          |                      |
| Flat fee (Note 2)                                                                                 | -4 383 675.13        |
| Taxe d'abonnement (Note 3)                                                                        | -362 720.89          |
| Other commissions and fees (Note 2)                                                               | -215 600.85          |
| Interest on cash and bank overdraft                                                               | -3.37                |
| Total expenses                                                                                    | -4 962 000.24        |
| Net income (loss) on investments                                                                  | -3 380 879.75        |
| Realized gain (loss) (Note 1)                                                                     |                      |
| Realized gain (loss) on market-priced securities without options                                  | -145 281.69          |
| Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments                   | 10 217 711.57        |
| Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts                                        | 4 700 528.23         |
| Realized gain (loss) on foreign exchange                                                          | -1 083 213.79        |
| Total realized gain (loss)                                                                        | 13 689 744.32        |
| Net realized gain (loss) of the financial year                                                    | 10 308 864.57        |
| Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)                                        |                      |
| Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options                | -615 376.76          |
| Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments | -4 540 392.88        |
| Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts                      | -153 592.80          |
| Total changes in unrealized appreciation (depreciation)                                           | -5 309 362.44        |
| Net increase (decrease) in net assets as a result of operations                                   | 4 999 502.13         |

The notes are an integral part of the financial statements.

## Notes to the Financial Statements

### Note 1 - Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment fund in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

#### *a) Calculation of the net asset value*

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

A “business day” is a normal bank business day in Luxembourg (i.e. a day when the banks are open during normal business hours), except for 24 and 31 December, individual, non-statutory days of rest in Luxembourg and Switzerland; and/or customary holidays in countries with stock exchanges and markets used to value over half of the subfund’s net assets. “Non-statutory days of rest” are days on which banks and financial institutions are closed.

However, the net asset value of a unit may also be calculated on days where no units are issued or redeemed, as described in the following section. The net asset value calculated on days when no units are issued may be published in the public section of the website for each subfund, but it may only be used for the purpose of calculating performance, statistics or fees. Under no circumstances should it be used as a basis for subscription and redemption orders.

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

#### *b) Valuation principles*

- Derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these derivatives or other investments are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for that security will apply.

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

- Investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Management Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices. These principles shall always be in line with the MMFs Regulation.

- Derivatives not listed on a stock exchange (OTC derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Management Company and the Fund's auditors, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates. This valuation is determined by decision of the Management Company on the basis of valuations made by the valuation experts of the Management Company with support from the valuation experts of the UBS Valuation Committee. The principles used in this process shall always be in line with the MMFs Regulation.
- Units of other money market funds are valued based on the most recent net asset value. Certain units or shares of other money market funds may be valued based on estimates of their value from reliable service providers that are independent from the target fund portfolio manager or investment adviser (value estimation).
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves. The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.  
Interest income earned by subfunds between the order and settlement dates is included in the valuation of the assets of the relevant subfund. The asset value per unit on a given valuation date therefore includes projected interest earnings.
- Money-market instruments, derivatives and other investments denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective Instrument and are determined pursuant to the applicable UBS valuation policy.

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

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

Due to fees and charges as well as the buy-sell spreads for the underlying investments, the actual costs of buying and selling assets and investments for a subfund may differ from the last available price or, if applicable, the net asset value used to calculate the net asset value per unit. These costs have a negative impact on the value of a subfund and are termed “dilution”. To reduce the effects of dilution, the Board of Directors may at its own discretion make a dilution adjustment to the net asset value per unit (swing pricing).

Units are issued and redeemed based on a single price: the net asset value per unit. To reduce the effects of dilution, the net asset value per unit is nevertheless adjusted on valuation days as described below; this takes place irrespective of whether the subfund is in a net subscription or net redemption position on the relevant valuation day. If no trading is taking place in a subfund or class of a subfund on a particular valuation day, the unadjusted net asset value per unit is applied. The Board of Directors has discretion to decide under which circumstances such a dilution adjustment should be made. The requirement to carry out a dilution adjustment generally depends on the scale of subscriptions or redemptions of units in the relevant subfund. The Board of Directors may apply a dilution adjustment if, in its view, the existing unitholders (in the case of subscriptions) or remaining unitholders (in the case of redemptions) could otherwise be put at a disadvantage. The dilution adjustment may take place if:

- (a) a subfund records a steady fall (i.e. a net outflow due to redemptions);
- (b) a subfund records a considerable volume of net subscriptions relative to its size;
- (c) a subfund shows a net subscription or net redemption position on a particular valuation day; or
- (d) In all other cases in which the Board of Directors believes a dilution adjustment is necessary in the interests of the unitholders.

When a valuation adjustment is made, a value is added to or deducted from the net asset value per unit depending on whether the subfund is in a net subscription or net redemption position; the extent of the valuation adjustment shall, in the opinion of the Board of Directors, adequately cover the fees and charges as well as the buy-sell spreads. In particular, the net asset value of the respective subfund will be adjusted (upwards or downwards) by an amount that (i) reflects the estimated tax expenses, (ii) the trading costs that may be incurred by the subfund, and (iii) the estimated bid-ask spread for the assets in which the subfund invests. As some equity markets and countries may show different fee structures on the buyer and seller side, the adjustment for net inflows and outflows may vary. Generally speaking, adjustments shall be limited to a maximum of 1% of the relevant applicable net asset value per unit. Under exceptional circumstances (e.g. high market volatility and/or illiquidity, extraordinary market conditions, market disruptions etc.), the Board of Directors may decide to apply temporarily a dilution adjustment of more than 1% of the relevant applicable net asset value per unit in relation to each subfund and/or valuation date, provided that the Board of Directors is able to justify that this is representative of prevailing market conditions and is in the unitholders' best interest. This dilution adjustment shall be calculated according to the procedure specified by the Board of Directors. Unitholders shall be informed through the normal channels whenever temporary measures are introduced and once the temporary measures have ended.

The net asset value of each class of the subfund is calculated separately. However, dilution adjustments affect the net asset value of each class to the same degree in percentage terms. The dilution adjustment is made at subfund level and relates to capital activity, but not to the specific circumstances of each individual investor transaction.

As of 31 October 2021 the Swing Pricing methodology was not implemented.

*c) Discounted Money Market Instruments and Securities*

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

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

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

*e) Conversion of foreign currencies*

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

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

*f) Accounting of securities' portfolio transactions*

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

*g) Combined financial statements*

The combined financial statements are expressed in USD. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations at 31 October 2021 of the Fund are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into USD at the following exchange rates.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 October 2021:

| Exchange rates |   |   |     |          |
|----------------|---|---|-----|----------|
| USD            | 1 | = | AUD | 1.331381 |
| USD            | 1 | = | CHF | 0.913750 |
| USD            | 1 | = | EUR | 0.864118 |
| USD            | 1 | = | GBP | 0.729528 |

*h) Receivable on securities sales, Payable on securities purchases*

The position “Receivable on securities sales” can also include receivables from foreign currency transactions. The position “Payable on securities purchases” can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

*i) Cash and time deposits*

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

## Note 2 - Flat fee

The Fund pays a maximum monthly flat fee for unit classes “P”, “N”, “K-1”, “K-B”, “F”, “Q”, “INSTITUTIONAL”, “PREFERRED”, “PREMIER” and “I-B” calculated on the average net asset value of the subfund as shown in the table below:

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

| UBS (Lux) Money<br>Market Fund                     | Maximum<br>flat fee p.a. | Maximum<br>flat fee p.a.<br>for unit classes<br>with “hedged”<br>in their name |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Unit classes with<br>“P” in their name             | 0.500%                   | 0.550%                                                                         |
| Unit classes with<br>“N” in their name             | 0.850%                   | 0.900%                                                                         |
| Unit classes with<br>“K-1” in their name           | 0.240%                   | 0.270%                                                                         |
| Unit classes with<br>“K-B” in their name           | 0.035%                   | 0.035%                                                                         |
| Unit classes with<br>“K-X” in their name           | 0.000%                   | 0.000%                                                                         |
| Unit classes with<br>“F” in their name             | 0.100%                   | 0.130%                                                                         |
| Unit classes with<br>“Q” in their name             | 0.240%                   | 0.290%                                                                         |
| Unit classes with<br>“INSTITUTIONAL” in their name | 0.180%                   | 0.210%                                                                         |
| Unit classes with<br>“PREFERRED” in their name     | 0.140%                   | 0.170%                                                                         |
| Unit classes with<br>“PREMIER” in their name       | 0.100%                   | 0.130%                                                                         |
| Unit classes with<br>“I-B” in their name           | 0.035%                   | 0.035%                                                                         |
| classes with<br>“I-X” in their name                | 0.000%                   | 0.000%                                                                         |
| Unit classes with<br>“U-X” in their name           | 0.000%                   | 0.000%                                                                         |

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

| UBS (Lux) Money Market Fund | 31.10.2021 | 31.10.2020 |
|-----------------------------|------------|------------|
| - AUD K-1-acc               | 0.050%     | 0.200%     |
| - AUD P-acc                 | 0.050%     | 0.200%     |
| - AUD Q-acc                 | 0.050%     | 0.200%     |
| - CHF F-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| - CHF P-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| - CHF Q-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR F-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR INSTITUTIONAL-acc     | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR K-1-acc               | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR P-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR PREMIER-acc           | 0.050%     | 0.050%     |
| - EUR Q-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| - GBP K-1-acc               | 0.150%     | 0.100%     |
| - GBP P-acc                 | 0.150%     | 0.100%     |
| - GBP Q-acc                 | 0.150%     | 0.100%     |
| - USD INSTITUTIONAL-acc     | 0.090%     | 0.150%     |
| - USD K-1-acc               | 0.090%     | 0.150%     |
| - USD P-acc                 | 0.090%     | 0.150%     |
| - USD (CAD hedged) P-acc    | 0.140%     | 0.200%     |
| - USD Q-acc                 | 0.090%     | 0.150%     |
| - USD (CAD hedged) Q-acc    | 0.140%     | 0.200%     |

The aforementioned flat fee shall be used as follows:

1. For the management, administration, portfolio management and distribution of the Fund (if applicable), as well as for all the tasks of the Depositary, such as the safekeeping and supervision of the Fund's assets, the handling of payment transactions and all other tasks listed in the section entitled "Depositary and Main Paying Agent" of the sales prospectus, a maximum flat fee based on the net asset value of the Fund. This fee is charged to the Fund's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat fee). The maximum flat fee for unit classes with "hedged" in their name may contain fees for hedging currency risk. The relevant maximum flat fee will not be charged until the corresponding unit classes have been launched. An overview of the maximum flat fees can be seen in the section entitled "Investment objective and investment policy of the subfunds" of the sales prospectus.

This fee is shown in the Statement of Operations as "Flat fee".

2. The maximum flat fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Fund:

- a) all additional expenses related to management of the Fund's assets for the sale and purchase of assets (bid/offer spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). These expenses are generally calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units, are covered by the application of the Swing Pricing principle pursuant to the section entitled "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the sales prospectus;
- b) fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as all fees of the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;
- c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as any other fees paid to the auditor for the services it provides in relation to the administration of the Fund and as permissible by law;
- d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Fund, as well as for the general safeguarding of the interests of the Fund and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) costs for the publication of the Fund's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Fund's legal documents (prospectuses, KIID, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
- g) costs for the Fund's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees, translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
- h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Fund, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Fund's name or usufructuary rights of the Fund;
- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary for protecting the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Fund's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable and disclosed, and taken into account in the disclosure of the Fund's total expense ratio (TER).

These commissions and fees are shown in the Statement of Operations as "Other commissions and fees".

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

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

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat fee.

For unit class “I-B”, a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Fund under a separate contract concluded directly between the investor and UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for unit classes I-X, K-X and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Management Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS Asset Management Switzerland AG is entitled under a separate contract with the investor.

Costs relating to the asset management services to be provided for unit classes “K-B” are covered by the compensation to which UBS Asset Management Switzerland AG or one of its authorised distributors is entitled under a separate agreement with the investor.

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

With regard to subfunds that may invest in other existing money market funds under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested may amount to a maximum of 3%, taking into account any trailer fees.

Should a subfund invest in units of funds that are managed directly or by delegation by the Management Company itself or by another company linked to the Management Company through common management or control or through a substantial direct or indirect holding, no issue or redemption charges may be charged to the investing subfund in connection with these target fund units.

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

#### Note 3 - Taxe d'abonnement

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

#### Note 4 - Income Distribution

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

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

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

#### Note 5 - Soft commission arrangements

During the financial year from 1 November 2020 until 31 October 2021, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Money Market Fund and "soft commission arrangements" amount to nil.

#### Note 6 - Total Expense Ratio (TER)

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

TER for the last 12 months:

| UBS (Lux) Money Market Fund | Total Expense Ratio (TER) |
|-----------------------------|---------------------------|
| - AUD K-1-acc               | 0.09%                     |
| - AUD P-acc                 | 0.09%                     |
| - AUD Q-acc                 | 0.10%                     |
| - CHF F-acc                 | 0.07%                     |
| - CHF P-acc                 | 0.07%                     |
| - CHF Q-acc                 | 0.07%                     |
| - CHF U-X-acc               | 0.01%                     |
| - EUR F-acc                 | 0.07%                     |
| - EUR I-B-acc               | 0.04%                     |
| - EUR INSTITUTIONAL-acc     | 0.06%                     |
| - EUR I-X-acc               | 0.02%                     |
| - EUR K-1-acc               | 0.05%                     |
| - EUR P-acc                 | 0.07%                     |
| - EUR PREMIER-acc           | 0.07%                     |

| UBS (Lux) Money Market Fund | Total Expense Ratio (TER) |
|-----------------------------|---------------------------|
| - EUR Q-acc                 | 0.07%                     |
| - EUR U-X-acc               | 0.02%                     |
| - GBP F-acc                 | 0.10%                     |
| - GBP K-1-acc               | 0.09%                     |
| - GBP P-acc                 | 0.09%                     |
| - GBP Q-acc                 | 0.09%                     |
| - USD F-acc                 | 0.12%                     |
| - USD I-B-acc               | 0.05%                     |
| - USD INSTITUTIONAL-acc     | 0.14%                     |
| - USD I-X-acc               | 0.02%                     |
| - USD K-1-acc               | 0.15%                     |
| - USD P-acc                 | 0.15%                     |
| - USD (CAD hedged) P-acc    | 0.19%                     |
| - USD Q-acc                 | 0.15%                     |
| - USD (CAD hedged) Q-acc    | 0.19%                     |
| - USD U-X-acc               | 0.01%                     |

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

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

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

#### Note 7 - Portfolio Turnover (PTR)

The portfolio turnover has been calculated as follows:

$$\frac{(\text{Total purchases} + \text{total sales}) - (\text{total subscriptions} + \text{total redemptions})}{\text{Average of net assets during the period under review}}$$

The portfolio turnover statistics are the following for the period under review:

| UBS (Lux) Money Market Fund | Portfolio Turnover Rate (PTR) |
|-----------------------------|-------------------------------|
| - AUD                       | 281.68%                       |
| - CHF                       | -7.08%                        |
| - EUR                       | -49.73%                       |
| - GBP                       | 79.27%                        |
| - USD                       | 27.72%                        |

## Note 8 - Transaction costs

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

For the financial year ended on 31 October 2021, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions as follows:

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

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

## Note 9 - Defaulted securities

There are a number of securities that - at the year end - are in default. These securities are disclosed in the portfolio.

Furthermore, there are securities that have defaulted in the past where no pricing quotes exists. These securities have been fully written off by the fund. They are monitored by the management company that will allocate any return that might still arise (ie dividend) to the subfunds. They are not shown within the portfolio but separately in this note

## UBS (Lux) Money Market Fund - CHF

| Share                                 | Currency | Nominal      |
|---------------------------------------|----------|--------------|
| GSAMP TRUST 7%                        |          |              |
| 2006-1.10.2036 SER 2006-S6 CL M6      | USD      | 1 000 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE                  |          |              |
| TRUST 2006-25.1.37 SER 2006 - 5 CL B1 | USD      | 2 000 000.00 |

## UBS (Lux) Money Market Fund - EUR

| Share                                                                        | Currency | Nominal      |
|------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| 8% NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORP 2006-25.01.2036 NAA-S1 B4                 | USD      | 3 539 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1               | USD      | 3 710 000.00 |
| 6.9% GSAMP TRUST 2006-S4<br>2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL B1                | USD      | 2 059 000.00 |
| GSAMP TRUST 2006-S4<br>2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL M7                     | USD      | 3 000 000.00 |
| MERRILL LYNCH MORTGAGE<br>INVESTORS TR 2006-25.05.2036<br>SER 2006-SL2 CL M8 | USD      | 4 370 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2               | USD      | 1 000 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B2  | USD      | 1 306 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B3  | USD      | 1 000 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B2            | USD      | 3 681 000.00 |

## UBS (Lux) Money Market Fund - USD

|                                                                                      | Currency | Nominal      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.01.2037 SER 2006-5 CL B1                       | USD      | 1 600 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1                       | USD      | 250 000.00   |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2                       | USD      | 250 000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25-07.2036<br>SER 2006-S3 CL B2          | USD      | 350 000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006 SER 2006-S3 CL B3 | USD      | 300 000.00   |
| SACO I TRUST 2005-WM1 2005-25.04.35<br>SER 2005-WM1 B4                               | USD      | 3 700 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP<br>2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B3                    | USD      | 2 043 000.00 |
| GSAMP TRUST 2005-S1<br>2005-25.12.2034 2005-S1 B2                                    | USD      | 3 642 000.00 |

## Note 10 - Uncontrollable Event

In March 2020, the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a Pandemic. Although progress has been made towards the middle of 2021 in managing this Pandemic, including through the continuing development and administration of vaccines, it remains uncertain for how long and how severely the Pandemic will continue to globally and regionally impact the economy. This raises continuing uncertainties in relation to the fund and the valuation of assets covered in this report.

The Board of Directors and the Investment Managers continue to monitor the management of the Pandemic by governments and hence the economic impact on the portfolio and the fund itself. There is no evidence that the 'going concern' assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

## Note 11 - Subsequent events

a) The following name changes occurred:

| Old name                          | New name                                      | Date       |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|------------|
| UBS (Lux) Money Market Fund - AUD | UBS (Lux) Money Market Fund - AUD Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - CHF | UBS (Lux) Money Market Fund - CHF Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - EUR | UBS (Lux) Money Market Fund - EUR Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - GBP | UBS (Lux) Money Market Fund - GBP Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund - USD | UBS (Lux) Money Market Fund - USD Sustainable | 26.11.2021 |

b) Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR):

Following the repositioning of the Fund effective with the November 2021 prospectus the subfunds changed from article 6 to article 8 of the Regulation (EU) 2019/2088.

## Note 12 - Applicable law, place of performance and authoritative language

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

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

#### Note 13 - OTC-Derivatives

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

#### OTC-Derivatives<sup>\*</sup>

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

| Subfund<br>Counterparty           | Unrealized<br>gain (loss) | Collateral<br>received |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------|
| UBS (Lux) Money Market Fund - USD |                           |                        |
| State Street                      | -200 468.27 USD           | 0.00 USD               |

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparties default the clearing house assumes the risk of loss.

## Nettovermögensaufstellung

|                                                                            | USD                     |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiva</b>                                                              | <b>31.10.2021</b>       |
| Wertpapierbestand, Einstandswert                                           | 3 305 272 542.96        |
| Wertpapierbestand, nicht realisierte Werterhöhung (-minderung)             | 868 229.97              |
| Total Wertpapierbestand (Erläuterung 1)                                    | 3 306 140 772.93        |
| Bankguthaben, Sicht- und Fristgelder (Erläuterung 1)                       | 7 431 366.21            |
| Festgelder und Treuhandanlagen (Erläuterung 1)                             | 353 000 000.00          |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen (Erläuterung 1)                        | 39 998 666.71           |
| Forderungen aus Zeichnungen                                                | 53 125 575.70           |
| Zinsforderungen aus Wertpapieren                                           | 1 110 265.91            |
| Zinsforderungen aus liquiden Mitteln                                       | 1 952.50                |
| <b>Total Aktiva</b>                                                        | <b>3 760 808 599.96</b> |
| <b>Passiva</b>                                                             |                         |
| Nicht realisierter Kursverlust aus Devisenterminkontrakten (Erläuterung 1) | -200 468.27             |
| Zinsverbindlichkeiten aus Kontokorrentkredit                               | -3.37                   |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen (Erläuterung 1)                     | -69 941 327.00          |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen                                           | -53 920 370.93          |
| Rückstellungen für pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)         | -245 655.72             |
| Rückstellungen für Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)                       | -34 585.21              |
| Rückstellungen für sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)      | -78 148.58              |
| Total Rückstellungen für Aufwendungen                                      | -358 389.51             |
| <b>Total Passiva</b>                                                       | <b>-124 420 559.08</b>  |
| <b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>                           | <b>3 636 388 040.88</b> |

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

|                                                                                                     | USD                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Erträge</b>                                                                                      | <b>1.11.2020-31.10.2021</b> |
| Zinsertrag auf liquide Mittel                                                                       | 305 019.87                  |
| Zinsen auf Wertpapiere                                                                              | 1 187 839.10                |
| Dividenden                                                                                          | 88 261.52                   |
| <b>Total Erträge</b>                                                                                | <b>1 581 120.49</b>         |
| <b>Aufwendungen</b>                                                                                 |                             |
| Pauschale Verwaltungskommission (Erläuterung 2)                                                     | -4 383 675.13               |
| Abonnementsabgabe (Erläuterung 3)                                                                   | -362 720.89                 |
| Sonstige Kommissionen und Gebühren (Erläuterung 2)                                                  | -215 600.85                 |
| Zinsaufwand auf liquide Mittel und Kontokorrentkredit                                               | -3.37                       |
| <b>Total Aufwendungen</b>                                                                           | <b>-4 962 000.24</b>        |
| <b>Nettoerträge (-verluste) aus Anlagen</b>                                                         | <b>-3 380 879.75</b>        |
| <b>Realisierte Gewinne (Verluste) (Erläuterung 1)</b>                                               |                             |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus marktbeurteilten Wertpapieren ausser Optionen                | -145 281.69                 |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus renditebeurteilten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten    | 10 217 711.57               |
| Realisierter Kursgewinn (-verlust) aus Devisenterminkontrakten                                      | 4 700 528.23                |
| Realisierter Währungsgewinn (-verlust)                                                              | -1 083 213.79               |
| <b>Total der realisierten Gewinne (Verluste)</b>                                                    | <b>13 689 744.32</b>        |
| <b>Realisierter Nettogewinn (-verlust) des Geschäftsjahres</b>                                      | <b>10 308 864.57</b>        |
| <b>Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung) (Erläuterung 1)</b>               |                             |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) marktbeurteilter Wertpapiere ausser Optionen            | -615 376.76                 |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) renditebeurteilter Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | -4 540 392.88               |
| Nicht realisierte Werterhöhung (-minderung) von Devisenterminkontrakten                             | -153 592.80                 |
| <b>Total der Veränderungen der nicht realisierten Werterhöhung (-minderung)</b>                     | <b>-5 309 362.44</b>        |
| <b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens infolge Geschäftstätigkeit</b>                     | <b>4 999 502.13</b>         |

UBS (Lux) Money Market Fund – USD  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2021

Der Anhang ist integraler Bestandteil des Berichtes.

37

# Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

## Erläuterung 1 – Wichtigste Grundsätze der Rechnungslegung

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

### a) Berechnung des Nettoinventarwertes

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

Unter «Geschäftstag» versteht man in diesem Zusammenhang die üblichen Bankgeschäftstage (d.h. jeden Tag, an dem die Banken während der normalen Geschäftsstunden geöffnet sind) in Luxemburg mit Ausnahme vom 24. und 31. Dezember und von einzelnen, nicht gesetzlichen Ruhetagen in Luxemburg und in der Schweiz und/oder üblichen Feiertagen in Ländern, deren Börsen oder Märkte für die Bewertung von mehr als der Hälfte des Nettovermögens des Subfonds massgebend sind. «Nicht gesetzliche Ruhetage» sind Tage, an denen einzelne Banken und Finanzinstitute geschlossen sind.

Es kann jedoch auch an Tagen, an welchen gemäss nachfolgendem Abschnitt keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, der Nettoinventarwert eines Anteils berechnet werden. Ein solcher, an Tagen, an denen keine Anteile ausgegeben werden, berechneter Nettoinventarwert kann im öffentlichen Bereich der Webseite hinsichtlich eines jeden Subfonds veröffentlicht werden, darf aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

Der Prozentsatz des Nettoinventarwertes, welcher den jeweiligen Anteilsklassen eines Subfonds zuzurechnen ist, wird, unter Berücksichtigung der der jeweiligen Anteilsklasse belasteten Kommissionen, durch das Verhältnis der ausgegebenen Anteile jeder Klasse gegenüber der Gesamtheit der ausgegebenen Anteile des Subfonds

bestimmt und ändert sich jedes Mal, wenn eine Ausgabe oder Rücknahme von Anteilen stattfindet.

### b) Bewertungsgrundsätze

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

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

– Anlagen, welche nicht an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, und für die kein adäquater Preis erhältlich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft diese gemäss anderen, von ihr nach Treu und Glauben zu bestimmenden Grundsätzen, auf der Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise, bewerten. Solche Grundsätze werden sich stets in Einklang mit der Geldmarktverordnung befinden.

– Die Bewertung von Derivaten, die nicht an einer Börse notiert sind (OTC-Derivate), erfolgt anhand unabhängiger Preisquellen. Sollte für ein Derivat nur eine unabhängige Preisquelle vorhanden sein, wird die Plausibilität dieses Bewertungskurses mittels Berechnungsmodellen, die von der Verwaltungsgesellschaft und dem Abschlussprüfer des Fonds anerkannt sind, auf der Grundlage des Verkehrswertes des Basiswertes, von dem das Derivat abgeleitet ist, nachvollzogen. Diese Bewertung wird mittels Beschluss der Verwaltungsgesellschaft beschlossen, auf der Basis von Bewertungen, die durch die Bewertungsexperten der Verwaltungsgesellschaft, unterstützt durch Bewertungsexperten des UBS Valuation Committees, durchgeführt werden. Die hierbei angewandten Grundsätze werden sich stets in Einklang mit der Geldmarktverordnung befinden.

– Anteile anderer Geldmarktfonds werden zu ihrem letztbekannten Nettoinventarwert bewertet. Bestimmte Anteile oder Aktien von anderen Geldmarktfonds können auf der Basis einer Schätzung ihres Wertes bewertet werden, welche von zuverlässigen Dienstleistern,

welche von dem Portfolio Manager oder dem Anlageberater der Zielfonds unabhängig sind, zur Verfügung gestellt werden (Preisschätzung).

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

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

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

Die tatsächlichen Kosten des Kaufs oder Verkaufs von Vermögenswerten und Anlagen für einen Subfonds können aufgrund von Gebühren und Abgaben und der Spannen bei den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen vom letzten verfügbaren Preis oder gegebenenfalls dem Nettoinventarwert, der bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil verwendet wurde, abweichen. Diese Kosten wirken sich nachteilig auf den Wert eines Subfonds aus und werden als «Verwässerung» bezeichnet. Um die Verwässerungseffekte zu verringern, kann der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen eine Verwässerungsanpassung am Nettoinventarwert je Anteil vornehmen («Swing Pricing»).

Anteile werden grundsätzlich auf Grundlage eines einzigen Preises ausgegeben und zurückgenommen, nämlich des Nettoinventarwerts je Anteil. Zur Verringerung des Verwässerungseffekts wird der Nettoinventarwert je Anteil jedoch an Bewertungstagen wie nachstehend beschrieben angepasst, und zwar abhängig davon, ob sich der Subfonds am jeweiligen Bewertungstag in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet. Falls an einem Bewertungstag in einem Subfonds oder der Klasse eines Subfonds kein Handel stattfindet, wird der nicht angepasste Nettoinventarwert je Anteil als Preis angewendet. Unter welchen Umständen eine solche Verwässerungsanpassung erfolgt, liegt im Ermessen des Verwaltungsrats. In der Regel hängt das Erfordernis, eine Verwässerungsanpassung vorzunehmen, vom Umfang der Zeichnungen oder Rücknahmen von Anteilen in dem jeweiligen Subfonds ab. Der Verwaltungsrat kann eine Verwässerungsanpassung vornehmen, wenn nach seiner Auffassung ansonsten die bestehenden Anteilinhaber (im Falle von Zeichnungen) bzw. die verbleibenden Anteilinhaber (im Falle von Rücknahmen) benachteiligt werden könnten. Die Verwässerungsanpassung kann unter anderem erfolgen, wenn:

- (a) ein Subfonds einen kontinuierlichen Rückgang (d. h. einen Nettoabfluss durch Rücknahmen) verzeichnet;
- (b) ein Subfonds gemessen an seiner Grösse in erheblichem Masse Nettozeichnungen verzeichnet;
- (c) ein Subfonds an einem Bewertungstag eine Nettozeichnungsposition oder eine Nettorücknahmeposition aufweist; oder
- (d) in jedem anderen Fall, in dem nach Auffassung des Verwaltungsrats im Interesse der Anteilinhaber eine Verwässerungsanpassung erforderlich ist.

Bei der Verwässerungsanpassung wird je nachdem, ob sich der Subfonds in einer Nettozeichnungsposition oder in einer Nettorücknahmeposition befindet, ein Wert zum Nettoinventarwert je Anteil hinzugerechnet oder von diesem abgezogen, der nach Erachten des Verwaltungsrats die Gebühren und Abgaben sowie die Spannen in angemessener Weise abdeckt. Insbesondere wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Subfonds um einen Betrag (nach oben oder unten) angepasst, der (i) die

geschätzten Steueraufwendungen, (ii) die Handelskosten, die dem Subfonds unter Umständen entstehen, und (iii) die geschätzte Geld-Brief-Spanne der Vermögenswerte, in denen der Subfonds anlegt, abbildet. Da manche Aktienmärkte und Länder unter Umständen unterschiedliche Gebührenstrukturen auf der Käufer- und Verkäuferseite aufweisen, kann die Anpassung für Nettozuflüsse und Nettoabflüsse unterschiedlich hoch ausfallen. Die Anpassungen sind in der Regel auf maximal 1% des dann geltenden Nettoinventarwerts pro Anteil begrenzt. Der Verwaltungsrat kann bei Vorliegen aussergewöhnlicher Umstände (z. B. hohe Marktvolatilität und/oder -illiquidität, aussergewöhnliche Marktbedingungen, Marktstörungen usw.) in Bezug auf jeden Subfonds und/oder Bewertungstag beschliessen, vorübergehend eine Verwässerungsanpassung um mehr als 1% des dann geltenden Nettoinventarwerts je Anteil anzuwenden, wenn der Verwaltungsrat rechtfertigen kann, dass dies repräsentativ für die vorherrschenden Marktbedingungen ist und dass dies im besten Interesse der Anteilinhaber ist. Diese Verwässerungsanpassung wird nach dem vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren berechnet. Die Anteilinhaber werden bei der Einführung der befristeten Massnahmen sowie am Ende der befristeten Massnahmen über die üblichen Kommunikationskanäle informiert.

Der Nettoinventarwert jeder Klasse des Subfonds wird getrennt berechnet. Verwässerungsanpassungen betreffen den Nettoinventarwert jeder Klasse jedoch prozentual in gleicher Höhe. Die Verwässerungsanpassung erfolgt auf Ebene des Subfonds und betrifft die Kapitalaktivität, jedoch nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Transaktion der Anleger.

Am 31. Oktober 2021 war die Swing Pricing Methode nicht implementiert.

#### c) Diskontierte Geldmarktinstrumente und Wertpapiere

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

#### d) Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapierverkäufen

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

#### e) Umrechnung der ausländischen Währungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die

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

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

#### f) Buchung der Transaktionen im Wertpapierbestand

Die Transaktionen im Wertpapierbestand werden an den Handelstagen gebucht.

#### g) Kombierter Jahresabschluss

Der kombinierte Jahresabschluss ist in USD erstellt. Die verschiedenen kombinierten Nettovermögenswerte und die kombinierte Aufstellung der Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 31. Oktober 2021 stellen die Summe der entsprechenden Werte jedes Subfonds umgerechnet in USD zum Wechselkurs am Abschlusstag dar.

Folgende Wechselkurse wurden für die Umrechnung des kombinierten Jahresabschlusses per 31. Oktober 2021 verwendet:

| Wechselkurse |          |
|--------------|----------|
| USD 1 = AUD  | 1.331381 |
| USD 1 = CHF  | 0.913750 |
| USD 1 = EUR  | 0.864118 |
| USD 1 = GBP  | 0.729528 |

#### h) Forderungen aus Wertpapierverkäufen, Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen

Die Position «Forderungen aus Wertpapierverkäufen» kann ebenfalls Forderungen aus Devisengeschäften enthalten. Die Position «Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen» kann ebenfalls Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften enthalten.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften werden nettet.

#### i) Buchung von Bankguthaben und Festgelder

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

## Erläuterung 2 – Pauschale Verwaltungskommission

Der Fonds zahlt monatlich für die Anteilklassen «P», «N», «K-1», «K-B», «F», «Q», «INSTITUTIONAL», «PREFERRED», «PREMIER» und «I-B» eine maximale pauschale Verwaltungskommission, berechnet auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der Subfonds, welche in der nachfolgenden Tabelle aufgeführt ist:

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

| UBS (Lux) Money Market Fund                          | Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. | Maximale pauschale Verwaltungskommission p.a. für Anteilsklassen mit Namensbestandteil «hedged» |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «P»             | 0.500%                                        | 0.550%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «N»             | 0.850%                                        | 0.900%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-1»           | 0.240%                                        | 0.270%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-B»           | 0.035%                                        | 0.035%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «K-X»           | 0.000%                                        | 0.000%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «F»             | 0.100%                                        | 0.130%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «Q»             | 0.240%                                        | 0.290%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «INSTITUTIONAL» | 0.180%                                        | 0.210%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «PREFERRED»     | 0.140%                                        | 0.170%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «PREMIER»       | 0.100%                                        | 0.130%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-B»           | 0.035%                                        | 0.035%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «I-X»           | 0.000%                                        | 0.000%                                                                                          |
| Anteilsklassen mit Namensbestandteil «U-X»           | 0.000%                                        | 0.000%                                                                                          |

Für folgende Anteilsklassen beträgt die effektive pauschale Verwaltungskommission:

| UBS (Lux) Money Market Fund | 31.10.2021 | 31.10.2020 |
|-----------------------------|------------|------------|
| – AUD K-1-acc               | 0.050%     | 0.200%     |
| – AUD P-acc                 | 0.050%     | 0.200%     |
| – AUD Q-acc                 | 0.050%     | 0.200%     |
| – CHF F-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| – CHF P-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| – CHF Q-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| – EUR F-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| – EUR INSTITUTIONAL-acc     | 0.050%     | 0.050%     |
| – EUR K-1-acc               | 0.050%     | 0.050%     |
| – EUR P-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| – EUR PREMIER-acc           | 0.050%     | 0.050%     |
| – EUR Q-acc                 | 0.050%     | 0.050%     |
| – GBP K-1-acc               | 0.150%     | 0.100%     |
| – GBP P-acc                 | 0.150%     | 0.100%     |
| – GBP Q-acc                 | 0.150%     | 0.100%     |
| – USD INSTITUTIONAL-acc     | 0.090%     | 0.150%     |
| – USD K-1-acc               | 0.090%     | 0.150%     |
| – USD P-acc                 | 0.090%     | 0.150%     |
| – USD (CAD hedged) P-acc    | 0.140%     | 0.200%     |
| – USD Q-acc                 | 0.090%     | 0.150%     |
| – USD (CAD hedged) Q-acc    | 0.140%     | 0.200%     |

Die pauschale Verwaltungskommission wird wie folgt verwendet:

1. Für die Verwaltung, die Administration, das Portfolio Management und ggf. den Vertrieb des Fonds sowie für alle Aufgaben der Verwahrstelle wie die Verwahrung des und Aufsicht über das Fondsvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im Kapitel «Verwahrstelle und Hauptzahlstelle» des Verkaufsprospekts aufgeführten Aufgaben, wird zulasten des Fonds eine maximale pauschale Verwaltungskommission auf Basis des Nettoinventarwertes des Fonds gemäss nachfolgender Angaben in Rechnung gestellt. Diese wird pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils monatlich ausbezahlt (maximale pauschale Verwaltungskommission). Die maximale pauschale Verwaltungskommission für Anteilsklassen mit dem Namensbestandteil «hedged» kann Gebühren für die Absicherung des Währungsrisikos enthalten. Die jeweilige maximale pauschale Verwaltungskommission wird erst mit Lancierung der entsprechenden Anteilsklassen belastet. Einen Überblick über die maximale pauschale Verwaltungskommission kann dem Abschnitt «Anlageziel und Anlagepolitik der Subfonds» des Verkaufsprospekts entnommen werden.

Diese Kommission wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Pauschale Verwaltungskommission» dargestellt.

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

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

Diese Kommissionen und Gebühren werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als «Sonstige Kommissionen und Gebühren» dargestellt.

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

Ausserdem trägt der Fonds alle Steuern, welche auf den Vermögenswerten und dem Einkommen des Fonds erhoben werden, insbesondere die Abonnementsabgabe.

Zum Zweck der allgemeinen Vergleichbarkeit mit Vergütungsregelungen verschiedener Fondsanbieter, welche die pauschale Verwaltungskommission nicht kennen, wird der Begriff «maximale Managementkommission»

mit 80% der pauschalen Verwaltungskommission gleichgesetzt.

Für die Anteilsklasse «I-B» wird eine Kommission erhoben, welche die Kosten für die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) abdeckt. Die Kosten für die Vermögensverwaltung und den Vertrieb werden ausserhalb des Fonds, direkt auf der Ebene eines separaten Vertrages zwischen dem Anleger und UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem seiner bevollmächtigten Vertreter, in Rechnung gestellt.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «I-X», «K-X» und «U-X» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung und die Fondsadministration (bestehend aus Kosten der Verwaltungsgesellschaft, Administration und Verwahrstelle) sowie den Vertrieb werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

Kosten im Zusammenhang mit den für die Anteilsklassen «K-B» zu erbringenden Leistungen für die Vermögensverwaltung werden über diejenigen Entschädigungen abgegolten, welche der UBS Asset Management Switzerland AG bzw. einem von dieser ermächtigten Vertriebspartner aus einem separaten Vertrag mit dem Anleger zustehen.

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

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende Geldmarktfonds investieren können, können Gebühren sowohl auf der Ebene des Subfonds als auch auf der Ebene des betreffenden Zielfonds anfallen. Dabei darf die Verwaltungskommission des Zielfonds, in den das Vermögen des Subfonds investiert wird, unter Berücksichtigung von etwaigen Rückvergütungen höchstens 3% betragen.

Bei der Anlage in Anteile von Fonds, die unmittelbar oder mittelbar von der Verwaltungsgesellschaft selbst oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, dürfen die damit verbundenen allfälligen Ausgabe- und Rücknahmekommissionen betreffend den Zielfonds nicht dem investierenden Subfonds belastet werden.

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

**Erläuterung 3 – Abonnementsabgabe**

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

**Erläuterung 4 – Ausschüttung der Erträge**

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

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

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

**Erläuterung 5 – Soft-Commission-Vereinbarungen**

Für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021 wurden keine «Soft-Commission-Vereinbarungen» im Namen von UBS (Lux) Money Market Fund getätigt und die «Soft-Commission-Vereinbarungen» waren gleich null.

**Erläuterung 6 – Total Expense Ratio (TER)**

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

TER für die letzten 12 Monate:

| UBS (Lux) Money Market Fund | Total Expense Ratio (TER) |
|-----------------------------|---------------------------|
| – AUD K-1-acc               | 0.09%                     |
| – AUD P-acc                 | 0.09%                     |

UBS (Lux) Money Market Fund  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2021

| UBS (Lux) Money Market Fund | Total Expense Ratio (TER) |
|-----------------------------|---------------------------|
| – AUD Q-acc                 | 0.10%                     |
| – CHF F-acc                 | 0.07%                     |
| – CHF P-acc                 | 0.07%                     |
| – CHF Q-acc                 | 0.07%                     |
| – CHF U-X-acc               | 0.01%                     |
| – EUR F-acc                 | 0.07%                     |
| – EUR I-B-acc               | 0.04%                     |
| – EUR INSTITUTIONAL-acc     | 0.06%                     |
| – EUR I-X-acc               | 0.02%                     |
| – EUR K-1-acc               | 0.05%                     |
| – EUR P-acc                 | 0.07%                     |
| – EUR PREMIER-acc           | 0.07%                     |
| – EUR Q-acc                 | 0.07%                     |
| – EUR U-X-acc               | 0.02%                     |
| – GBP F-acc                 | 0.10%                     |
| – GBP K-1-acc               | 0.09%                     |
| – GBP P-acc                 | 0.09%                     |
| – GBP Q-acc                 | 0.09%                     |
| – USD F-acc                 | 0.12%                     |
| – USD I-B-acc               | 0.05%                     |
| – USD INSTITUTIONAL-acc     | 0.14%                     |
| – USD I-X-acc               | 0.02%                     |
| – USD K-1-acc               | 0.15%                     |
| – USD P-acc                 | 0.15%                     |
| – USD (CAD hedged) P-acc    | 0.19%                     |
| – USD Q-acc                 | 0.15%                     |
| – USD (CAD hedged) Q-acc    | 0.19%                     |
| – USD U-X-acc               | 0.01%                     |

Die effektive pauschale Verwaltungskommission kann während der Berichtsperiode ändern (siehe Erläuterung 2).

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

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

**Erläuterung 7 – Portfolio Turnover (PTR)**

Portfolio Turnover Rate (PTR) wurde wie folgt ermittelt:

$$\frac{(\text{Summe Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) - (\text{Summe Ausgaben von Anteilen} + \text{Rücknahmen von Anteilen})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen während der Berichtsperiode}}$$

Am Ende der Berichtsperiode ist die PTR Kennziffer wie folgt:

| UBS (Lux) Money Market Fund | Portfolio Turnover Rate (PTR) |
|-----------------------------|-------------------------------|
| – AUD                       | 281.68%                       |
| – CHF                       | -7.08%                        |
| – EUR                       | 49.73%                        |
| – GBP                       | 79.27%                        |
| – USD                       | 27.72%                        |

**Erläuterung 8 – Transaktionskosten**

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

Für das am 31. Oktober 2021 endende Geschäftsjahr, sind im Fonds folgende Transaktionskosten in Verbindung mit dem Kauf oder Verkauf von Anlagen in Wertpapieren und ähnlichen Transaktionen entstanden:

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

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

**Erläuterung 9 – Notleidende Wertpapiere**

Zum Jahresende gibt es eine Anzahl von notleidenden Wertpapieren. Diese Wertpapiere werden im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Des Weiteren gibt es notleidende Wertpapiere für die es keine Preisangaben mehr gibt. Diese Wertpapiere wurden vollkommen vom Fonds abgeschrieben. Sie werden von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Jegliche Zahlungen, die aus diesen Wertpapieren anfallen sollten, werden den Subfonds von der Verwaltungsgesellschaft zugeteilt. Die betroffenen Wertpapiere werden nicht im Wertpapierbestand sondern in dieser Erläuterung im Folgendem ausgewiesen.

**UBS (Lux) Money Market Fund – CHF**

| Aktien                                                      | Währung | Nominal      |
|-------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| GSAMP TRUST 7%<br>2006-1.10.2036 SER 2006-S6 CL M6          | USD     | 1 000 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE<br>TRUST 2006-25.1.37 SER 2006-5 CL B1 | USD     | 2 000 000.00 |

**UBS (Lux) Money Market Fund – EUR**

| Aktien                                                         | Währung | Nominal      |
|----------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| 8% NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORP 2006-25.01.2036 NAA-S1 B4   | USD     | 3 539 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1 | USD     | 3 710 000.00 |
| 6.9% GSAMP TRUST 2006-S4<br>2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL B1  | USD     | 2 059 000.00 |
| GSAMP TRUST 2006-S4<br>2006-25.05.2036 SER 2006-S4 CL M7       | USD     | 3 000 000.00 |

| Aktien                                                                       | Währung | Nominal      |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| MERRILL LYNCH MORTGAGE<br>INVESTORS TR 2006-25.05.2036<br>SER 2006-SL2 CL M8 | USD     | 4 370 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2               | USD     | 1 000 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B2  | USD     | 1 306 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B3  | USD     | 1 000 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORP 2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B2            | USD     | 3 681 000.00 |

**UBS (Lux) Money Market Fund – USD**

| Aktien                                                                      | Währung | Nominal      |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------|--------------|
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.01.2037 SER 2006-5 CL B1              | USD     | 1 600 000.00 |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B1              | USD     | 250 000.00   |
| HOME EQUITY MORTGAGE TRUST<br>2006-25.11.2036 SER 2006-4 CL B2              | USD     | 250 000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25-07.2036<br>SER 2006-S3 CL B2 | USD     | 350 000.00   |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE<br>CORPORATION 2006-25.07.2036<br>SER 2006-S3 CL B3 | USD     | 300 000.00   |
| SACO I TRUST 2005-WM1 2005-25.04.35<br>SER 2005-WM1 B4                      | USD     | 3 700 000.00 |
| NOMURA ASSET ACCEPTANCE CORP<br>2006-25.08.2036 SER 2006-S4 CL B3           | USD     | 2 043 000.00 |
| GSAMP TRUST 2005-S1<br>2005-25.12.2034 2005-S1 B2                           | USD     | 3 642 000.00 |

**Erläuterung 10 – Unkontrollierbares Ereignis**

Im März 2020 erklärte die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 zur Pandemie. Obwohl gegen Mitte 2021 Fortschritte bei der Bekämpfung dieser Pandemie erzielt wurden, unter anderem durch die kontinuierliche Entwicklung und Verabreichung von Impfstoffen, bleibt ungewiss, wie lange und wie schwer die Pandemie die Wirtschaft weiterhin global und regional beeinflussen wird. Dies wirkt anhaltende Unsicherheiten in Bezug auf die Volatilität der Vermögenspreise des Fonds und die Bewertung der in diesem Bericht behandelten Vermögenswerte auf.

Der Verwaltungsrat und die Anlageverwalter überwachen weiterhin das Management der Pandemie durch die Regierungen und damit die wirtschaftlichen Auswirkungen auf das Portfolio und den Fonds selbst. Es gibt keine Anhaltspunkte dafür, dass die vom Verwaltungsrat bei der Erstellung des Jahresabschlusses des Fonds getroffene Annahme der Unternehmensfortführung unangemessen ist.

UBS (Lux) Money Market Fund  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss per 31. Oktober 2021

**Erläuterung 11 – Nachfolgende Ereignisse**

a) Folgende Namensänderungen fanden statt:

| Bisheriger Name                   | Neuer Name                                    | Datum      |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|------------|
| UBS (Lux) Money Market Fund – AUD | UBS (Lux) Money Market Fund – AUD Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund – CHF | UBS (Lux) Money Market Fund – CHF Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund – EUR | UBS (Lux) Money Market Fund – EUR Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund – GBP | UBS (Lux) Money Market Fund – GBP Sustainable | 26.11.2021 |
| UBS (Lux) Money Market Fund – USD | UBS (Lux) Money Market Fund – USD Sustainable | 26.11.2021 |

b) Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR):

Infolge der Repositionierung des Fonds mit Wirkung November 2021 Prospektus fallen die Subfonds von Artikel 6 unter Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088.

**Erläuterung 12 – Anwendbares Recht, Gerichtsstand und massgebende Sprache**

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

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

### Erläuterung 13 – OTC-Derivate

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

#### OTC-Derivate\*

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

| Subfonds<br>Gegenpartei                  | Nicht realisierter<br>Kursgewinn (-verlust) | Erhaltene<br>Sicherheiten |
|------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------|
| <b>UBS (Lux) Money Market Fund – USD</b> |                                             |                           |
| State Street                             | -200 468,27 USD                             | 0.00 USD                  |

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

## 2【ファンドの現況】

## 【純資産額計算書】

(米ドル・サステナブル)

(2023年1月末日現在)

|                                 |                     |               |
|---------------------------------|---------------------|---------------|
| 資産総額                            | 2,760,268,587.35米ドル | 360,132,243千円 |
| 負債総額                            | 170,318,737.64米ドル   | 22,221,486千円  |
| 純資産総額（ - ）                      | 2,589,949,849.71米ドル | 337,910,757千円 |
| 発行済口数<br>クラスF - a c c 受益証券      | 355,489.104口        |               |
| 1口当たり純資産価格<br>クラスF - a c c 受益証券 | 1,906.43米ドル         | 248,732円      |

## 第4【外国投資信託受益証券事務の概要】

### （1）ファンド証券の名義書換

ファンドの記名式証券の名義書換機関は次の通りです。

取扱機関 ノーザン・トラスト・グローバル・サービスS E

取扱場所 ルクセンブルグ大公国、ルードランジュL - 3364、シャトー・ド通り10番

日本の受益者については、ファンド証券の保管を日本における販売会社に委託している場合、その日本における販売会社の責任で必要な名義書換手続がとられ、それ以外のものについては本人の責任で行います。

名義書換の費用は徴収されません。

### （2）受益者集会

受益者集会は開催されません。

### （3）受益者に対する特典、譲渡制限

受益者に対する特典はありません。

管理会社は米国人をはじめその他いかなる者によるファンド証券の取得も制限することができます。

ファンド証券は、米国内において募集、譲渡または交付を行うことができません。

ファンド証券は、米国人である投資者に対して、募集、譲渡または交付が行われません。米国人とは以下の者です。

- （ ）1986年米国内国歳入法（改正済）第7701条（a）（30）およびこれに基づき公布された財務省規則に規定する米国人
- （ ）1933年米国証券取引法レギュレーションSに規定する米国人（連邦規則集第17編第230.902（k）条）
- （ ）米国商品先物取引委員会規則ルール4.7に規定する非米国人ではない者（連邦規則集第17編第4.7（a）（1）（ ）条）
- （ ）1940年米国投資顧問法（改正済）ルール202（a）（30）- 1に規定する米国にいる者
- （ ）米国人がファンドに投資できるようにする目的で設立された信託、事業体またはその他の組織

## 第二部【特別情報】

### 第1【管理会社の概況】

#### 1【管理会社の概況】

##### （1）資本金の額

株式資本の1,300万ユーロ（18億4,028万円）は、1株2,000ユーロ（283,120円）の株式6,500株によって表象されます。2023年2月末日現在、全ての株式は全額払込済みです。

最近5年間における資本金の額の増減は以下のとおりです。

|           |               |
|-----------|---------------|
| 2018年2月末日 | 13,000,000ユーロ |
| 2019年2月末日 | 13,000,000ユーロ |
| 2020年2月末日 | 13,000,000ユーロ |
| 2021年2月末日 | 13,000,000ユーロ |
| 2022年2月末日 | 13,000,000ユーロ |
| 2023年2月末日 | 13,000,000ユーロ |

##### （2）会社の機構

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

取締役会は、互選により会長1名を選任し、適切とみなされる場合は、一または複数の副会長を選任するものとします。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命されるものとします。

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

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および2名以上の取締役が要求した場合に招集されるものとします。取締役会は、会長が議長を務め、または、会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または、副会長が不在の場合は、最年長の実務取締役が議長を務めるものとします。

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

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとします。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとします。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、海外電信、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会において当該取締役を代理し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができます。取締役は、一または複数の構成員を代理することができます。

取締役会の全構成員により合意された全ての決定は、一または複数の個別の文書に関する決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有するものとします。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とします。

取締役会は、法律、定款または運用するUCIまたはAIFの約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有します。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

管理会社の主な目的は、複数の要素から構成され得るルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の法律に準拠する、投資信託に関する2010年法の意味の範囲内における投資信託（UCI）またはオルタナティブ

投資信託運用者に関する2013年7月12日法の意味の範囲内におけるオルタナティブ投資信託（AIF）を設立、販売、管理、運営しおよびこれに対する助言を行い、当該UCIまたはAIFの証券を表象または記録する証券または確認書を発行することです。

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

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

管理会社は、ファンド資産の運用を投資運用会社であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）に委託しており、またファンド資産の保管業務および支払事務代行をUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店に、所在地事務・管理事務代行および登録・名義書換事務代行をノーザン・トラスト・グローバル・サービスSEに委託しています。

管理会社は、2023年1月末日現在、以下の投資信託／投資法人の管理・運用を行っています。

| 国別（設立国） | 種類別（基本的性格）             | 本数  | 純資産額の合計（通貨別）               |
|---------|------------------------|-----|----------------------------|
| ルクセンブルグ | オープン・エンド型<br>投資信託／投資法人 | 403 | 475,351,346.36オーストラリア・ドル   |
|         |                        |     | 2,964,762,127.61カナダドル      |
|         |                        |     | 13,665,115,684.91スイス・フラン   |
|         |                        |     | 5,450,594,631.29中国元        |
|         |                        |     | 491,945,650.70デンマーク・クローネ   |
|         |                        |     | 54,370,187,505.59ユーロ       |
|         |                        |     | 1,989,021,934.40英ポンド       |
|         |                        |     | 336,858,076.09香港ドル         |
|         |                        |     | 459,542,994,168.07日本円      |
|         |                        |     | 31,838,001.36シンガポール・ドル     |
|         |                        |     | 118,215,017,782.53米ドル      |
| アイルランド  | オープン・エンド型<br>投資信託／投資法人 | 38  | 1,062,150,914.49オーストラリア・ドル |
|         |                        |     | 195,253,608.35スイス・フラン      |
|         |                        |     | 526,912,206.88ユーロ          |
|         |                        |     | 981,683,509.83英ポンド         |
|         |                        |     | 20,421,912,997.87日本円       |
|         |                        |     | 19,962,540,085.22米ドル       |

### 3【管理会社の経理状況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本文の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。
- 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。日本文の財務書類には、2023年1月31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＝141.56円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

## （１）【貸借対照表】

## UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

## 貸借対照表

2022年12月31日および2021年12月31日現在

|                           | 注記 | 2022年12月31日    |            | 2021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                    |    | 5,842.90       | 827        | 0.00           | 0          |
| ・無形資産                     |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ・有形資産                     |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ・金融資産                     | 3  | 5,842.90       | 827        | 0.00           | 0          |
| 1．関連会社持分                  |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 2．関連会社に対する債権              |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 3．参加持分                    |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 4．参加持分に連動する<br>関連会社に対する債権 |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 5．固定資産として保有の投資            |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 6．その他の債権                  |    | 5,842.90       | 827        | 0.00           | 0          |
| D．流動資産                    |    | 178,126,824.65 | 25,215,633 | 224,747,914.97 | 31,815,315 |
| ・棚卸資産                     |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ・債権                       |    | 98,222,861.95  | 13,904,428 | 117,496,595.49 | 16,632,818 |
| 1．売掛金                     | 4  | 91,825,282.30  | 12,998,787 | 112,205,683.76 | 15,883,837 |
| a) 1年以内に期限到来              |    | 91,825,282.30  | 12,998,787 | 112,205,683.76 | 15,883,837 |
| 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              | 5  | 6,397,579.65   | 905,641    | 5,290,911.73   | 748,981    |
| a) 1年以内に期限到来              |    | 6,397,579.65   | 905,641    | 5,290,911.73   | 748,981    |
| 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<br>関連会社に対する債権 |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ・投資                       | 6  | 140,722.53     | 19,921     | 167,425.93     | 23,701     |
| 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                  |    | 140,722.53     | 19,921     | 167,425.93     | 23,701     |
| ・銀行預金および手元現金              | 7  | 79,763,240.17  | 11,291,284 | 107,083,893.55 | 15,158,796 |
| E．前払金                     |    | 1,389,523.17   | 196,701    | 945,913.70     | 133,904    |
| 資産合計                      |    | 179,522,190.72 | 25,413,161 | 225,693,828.67 | 31,949,218 |

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

|                         | 注記 | 2022年12月31日    |            | 2021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             |    | 54,692,758.30  | 7,742,307  | 77,784,368.77  | 11,011,155 |
| ．払込資本金                  | 8  | 13,000,000.00  | 1,840,280  | 13,000,000.00  | 1,840,280  |
| ．資本剰余金                  |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ．再評価積立金                 |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ．準備金                    | 9  | 8,617,625.00   | 1,219,911  | 8,083,000.00   | 1,144,229  |
| 1．法定準備金                 |    | 1,300,000.00   | 184,028    | 1,300,000.00   | 184,028    |
| 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<br>その他の準備金 |    | 7,317,625.00   | 1,035,883  | 6,783,000.00   | 960,201    |
| a) その他の分配可能準備金          |    | 150,000.00     | 21,234     | 150,000.00     | 21,234     |
| b) その他の分配不能準備金          |    | 7,167,625.00   | 1,014,649  | 6,633,000.00   | 938,967    |
| ．繰越損益                   |    | 66,743.77      | 9,448      | 71,861.36      | 10,173     |
| ．当期損益                   |    | 33,008,389.53  | 4,672,668  | 56,629,507.41  | 8,016,473  |
| ．中間配当金                  |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| ．資本投資助成金                |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| B．引当金                   |    | 13,824,568.12  | 1,957,006  | 18,445,360.25  | 2,611,125  |
| 1．年金および類似の債務に対する<br>引当金 |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 2．納税引当金                 | 10 | 13,824,568.12  | 1,957,006  | 18,445,360.25  | 2,611,125  |
| 3．その他の引当金               |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| C．債務                    |    | 111,004,864.30 | 15,713,849 | 129,464,099.65 | 18,326,938 |
| 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．支払額                   |    | 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            | 11 | 82,579,547.05  | 11,689,961 | 105,047,123.71 | 14,870,471 |
| a) 1年以内に期限到来            |    | 82,579,547.05  | 11,689,961 | 105,047,123.71 | 14,870,471 |
| b) 1年を超えて期限到来           |    | 0.00           | 0          | 0.00           | 0          |
| 8．その他の債務                | 12 | 28,425,317.25  | 4,023,888  | 24,416,975.94  | 3,456,467  |
| a) 税金債務                 |    | 1,373,718.13   | 194,464    | 1,474,617.09   | 208,747    |
| b) 社会保障債務               |    | 280,546.94     | 39,714     | 576,805.27     | 81,653     |
| c) その他の債務               |    | 26,771,052.18  | 3,789,710  | 22,365,553.58  | 3,166,068  |
| ) 1年以内に期限到来             |    | 26,771,052.18  | 3,789,710  | 22,365,553.58  | 3,166,068  |
| ) 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          |    | 179,522,190.72 | 25,413,161 | 225,693,828.67 | 31,949,218 |

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

## （２）【損益計算書】

## U B S 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

2022年12月31日および2021年12月31日に終了した年度

|                                      | 注記 | 2022年 1 月 1 日から<br>2022年12月31日まで |             | 2021年 1 月 1 日から<br>2021年12月31日まで |             |
|--------------------------------------|----|----------------------------------|-------------|----------------------------------|-------------|
|                                      |    | ユーロ                              | 千円          | ユーロ                              | 千円          |
| 1．純取引高                               | 13 | 930,589,584.41                   | 131,734,262 | 1,102,559,858.01                 | 156,078,373 |
| 4．その他の営業収益                           | 14 | 3,884,289.68                     | 549,860     | 3,842,070.90                     | 543,884     |
| 5．原材料および消耗品ならびに<br>その他の外部費用          | 15 | 854,401,326.56                   | 120,949,052 | 1,001,676,461.91                 | 141,797,320 |
| 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                          |    | 854,401,326.56                   | 120,949,052 | 1,001,676,461.91                 | 141,797,320 |
| 6．人件費                                | 16 | 12,560,559.82                    | 1,778,073   | 10,600,284.84                    | 1,500,576   |
| a) 賃金および給与                           |    | 10,908,572.79                    | 1,544,218   | 9,147,871.53                     | 1,294,973   |
| b) 社会保障費                             |    | 1,535,110.66                     | 217,310     | 1,425,293.40                     | 201,765     |
| ) 年金に関連するもの                          |    | 1,100,619.59                     | 155,804     | 925,408.06                       | 131,001     |
| ) その他の社会保障費                          |    | 434,491.07                       | 61,507      | 499,885.34                       | 70,764      |
| c) その他の人件費                           |    | 116,876.37                       | 16,545      | 27,119.91                        | 3,839       |
| 7．評価額調整                              |    | 0.00                             | 0           | 911.58                           | 129         |
| a) 創業費ならびに有形固定資産<br>および無形固定資産に関連するもの |    | 0.00                             | 0           | 911.58                           | 129         |
| 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                           | 14 | 23,485,724.50                    | 3,324,639   | 18,241,524.61                    | 2,582,270   |
| 11．受取利息および類似収益                       |    | 242,755.95                       | 34,365      | 9.94                             | 1           |
| a) 関連会社に関連するもの                       |    | 210,075.90                       | 29,738      | 9.94                             | 1           |
| b) その他の受取利息および類似収益                   |    | 32,680.05                        | 4,626       | 0.00                             | 0           |
| 14．支払利息および類似費用                       |    | 267,667.61                       | 37,891      | 418,131.79                       | 59,191      |
| a) 関連会社に関連するもの                       |    | 202,310.82                       | 28,639      | 279,829.70                       | 39,613      |
| b) その他の支払利息および類似費用                   |    | 65,356.79                        | 9,252       | 138,302.09                       | 19,578      |
| 15．損益にかかる税金                          | 10 | 10,992,962.02                    | 1,556,164   | 18,835,116.71                    | 2,666,299   |
| 16．税引後損益                             |    | 33,008,389.53                    | 4,672,668   | 56,629,507.41                    | 8,016,473   |
| 17．前科目に含まれないその他の税金                   | 10 | 0.00                             | 0           | 0.00                             | 0           |
| 18．当期損益                              |    | 33,008,389.53                    | 4,672,668   | 56,629,507.41                    | 8,016,473   |

注記は、監査済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 - 2022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、ポートフォリオ任運用業務の認可を受けています。2022年10月26日以降、当社の認可は、M i F I D投資助言 / R T O業務に拡張されています。

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 C H - 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、これに当た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 - 金融資産

その他の債権は、ウィーンの事務所に対するオーストリア支店の賃料保証金を表示しています。

## 注 4 - 売掛金

当該債権は、2022年12月分にかかる U B S が出資するルクセンブルグ籍の大口の投資信託、U B S (Lux) インスティテューショナル・ファンド、U B S (Lux) インスティテューショナル S I C A V、U B S (Lux) インベストメント S I C A V、U B S (Lux) ファンド・ソリューションズ S I C A V および U B S (Irl) E T F p l c 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 5 - 関連会社に対する債権

2022年12月31日および2021年12月31日現在、当該債権は、その他の U B S 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 6 - 投資

2022年12月31日および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7 - 銀行預金および手元現金

現金には、UBSグループに帰属する事業体に預託された63,250,156.82ユーロ（2021年：86,723,577.52ユーロ）が含まれます。

| ユーロ          | 2022年12月31日   | 2021年12月31日   |
|--------------|---------------|---------------|
| ユービーエス・エイ・ジー | 10,723,651.44 | 10,317,498.95 |
| UBSヨーロッパSE   | 52,526,505.38 | 76,406,078.57 |
| ルクセンブルグ支店    |               |               |
| 残高           | 63,250,156.82 | 86,723,577.52 |

## 注8 - 発行済資本金

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

2013年10月30日現在、臨時株主総会は、3,000,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。2022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9 - 準備金

損益の配分は、2022年4月27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            |
|---------------|---------------|---------------|----------------|------------|-----------------|-----------------|
| 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   |
| 2021年の利益配分    |               |               | (1,430,000.00) | (5,117.59) | (529,507.41)    | 0.00            |
|               |               |               | 1,964,625.00   |            |                 |                 |
| 配当分配金         |               |               |                |            | (56,100,000.00) | (56,100,000.00) |
| 当期利益          |               |               |                |            | 33,008,389.53   | 33,008,389.53   |
| 2022年12月31日現在 | 13,000,000.00 | 13,000,000.00 | 7,317,625.00   | 66,743.77  | 33,008,389.53   | 54,692,758.30   |

## 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」に含められます。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、2022年4月27日の総会において、1,964,625.00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。2022年12月31日現在、特別準備金の総額は、2017年度の1,430,000.00ユーロの解除を考慮に入れた上で、7,167,625.00ユーロとなります。

| <u>富裕税準備金</u> | <u>ユーロ</u>   |
|---------------|--------------|
| 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 |
| 2022年度の特別準備金  | 1,964,625.00 |
| 合計            | 7,167,625.00 |

## 注10 - 課税引当金

当社は、ルクセンブルグの税法に準拠した課税対象法人です。

課税引当金は、以下の法人所得税（以下「C I T」といいます。）に対する負債および富裕税（以下「N W T」といいます。）に対する未収税金で構成されています。C I T（2020年度まで）およびN W T（2021年度まで）に関する査定を、2022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           | N W T | 合計              |
|-------------------|-----------------|-------|-----------------|
| 2021年12月31日現在の引当金 | 18,445,360.26   | -     | 18,445,360.26   |
| 2022年前払金          | (10,705,092.00) | -     | (10,705,092.00) |
| 前年の支払額            | (4,908,662.16)  | -     | (4,908,662.16)  |
| 2022年納税額          | 10,992,962.02   | -     | 10,992,962.02   |
| 2022年12月31日現在の引当金 | 13,824,568.12   | -     | 13,824,568.12   |

| ユーロ               | C I T          | N W T | 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  |

## 注11 - 関連会社に対する債務

2022年12月31日および2021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、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2022年および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12 - 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                 | 2022年12月31日   | 2021年12月31日   |
|---------------------|---------------|---------------|
| 給与に係る源泉徴収税          | 155,246.55    | 141,693.65    |
| 付加価値税               | 1,218,471.58  | 1,332,923.44  |
| 税金合計                | 1,373,718.13  | 1,474,617.09  |
| 社会保障費               | 280,546.94    | 576,805.27    |
| 給与およびボーナス引当金        | 1,961,781.04  | 1,572,459.78  |
| 専門家報酬               | 700,431.53    | 426,812.81    |
| キャップ費用 <sup>*</sup> | 2,965,323.65  | 2,249,963.20  |
| 集団訴訟                | 4,331,195.31  | 2,675,479.15  |
| 委託された役割からの業務        | 11,565,845.48 | 10,821,118.71 |
| その他 <sup>**</sup>   | 5,246,475.17  | 4,619,719.93  |
| その他合計               | 26,771,052.18 | 22,365,553.58 |
| その他の債務合計            | 28,425,317.25 | 24,416,975.94 |

<sup>\*</sup> 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。

<sup>\*\*</sup> 「その他」には、U B S フォ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13 - 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、2022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、930,589,584.41ユーロ（2021年：1,102,559,858.01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 |
|--------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------|-------|
| Alpinum SICAV - SIF                                    | x     | 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・エス・エイ SICAV - RAIF        | x/*   |
| 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・フィーダー・パートナーシップ SC Sp SICAV - RAIF     | x/*   |
| 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     | 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 SC Sp SICAV - RAIF      | x/*   |
| APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダー SCA SICAV - RAIF | x     | UBS (Lux) Archmore インフラストラクチャー・デット・プラットフォーム S.C.A., SICAV - RAIF | x/*   |
| APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ SC Sp                  | x     | UBS (Lux) ボンド Sicav                                              |       |
| APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダー SCA SICAV - RAIF | x     | UBS (Lux) エクイティ Sicav                                            |       |
|                                                        |       | UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ                                          |       |

|                                                        |     |                                                   |     |
|--------------------------------------------------------|-----|---------------------------------------------------|-----|
| APPIA グローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCSp              | x/* | UBS (Lux) グローバル・リビング・ファンド・エス・エイ SICAV - RAIF      | x/* |
| APPIA 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) インスティテュショナルSicav                        |     |
| 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) インベストメントSicav                           |     |
| 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) キー・セクション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 - ファンドA (USD) SCSp | x/* | UBS (Lux) マネー・マーケット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 - ファンドB (USD) SCSp | x   | UBS (Lux) プライベート・クレジット・エス・エイ SICAV - RAIF         | x/* |
| 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 - ファンドC (EUR) SCSp | x   | UBS (Lux) リアル・エーステート・ファンド・セクション                   | x   |
| Archmore SCSp, SICAV - SIF                             | x   | UBS (Lux) Sicav 1                                 |     |
| アトラスSICAV - FIS                                        | x   | UBS (Lux) Sicav 2                                 |     |
| BCB&パートナーズ・ファンドSICAV - SIF                             | x   | UBS (Lux) ストラテジーSicav                             |     |
| BCCインベストメント・パートナーズSICAV                                | x   | UBS (Lux) ストラテジー・エクストラSicav                       | x   |
| ヨーロッパ・インフラストラクチャー・パラレル・ファンド SCSp SICAV - RAIF          | x/* | UBS グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス フィーダーSCA, SICAV - SIF | x   |
| BOS インターナショナル・ファンド                                     |     | UBS グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス SLP - SIF             | x   |
| BPER インターナショナルSICAV                                    |     | Valori 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・グロウス SCSp - SICAV - RAIF            | x   |                                                   |     |
| インベストメント・アクセス SICAV SIF                                | x   |                                                   |     |
| インベストメント・アクセス SICAV RAIF                               | x   |                                                   |     |
| ユスケSICAV                                               |     |                                                   |     |
| Kersio Lux                                             |     |                                                   |     |
| エスペランジュ・ファンドSCSp, SICAV - RAIF                         | 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                                        |     |                                                   |     |
| ニュー・スタイルS.à r.l., SICAV - RAIF                         | x   |                                                   |     |
| プライベート・エクイティ (Lux) エバグリーン・セカンダリー・ファンド                  | x   |                                                   |     |
| OnCapital SICAV                                        |     |                                                   |     |
| SDGアウトカムズ・ファンドSCSp, SICAV - SIF                        | x/* |                                                   |     |
| SF (Lux) SICAV 2                                       |     |                                                   |     |
| SF (Lux) SICAV 3                                       | x   |                                                   |     |
| Steli (Lux) Sicav                                      |     |                                                   |     |

| 契約ストラクチャー（アイルランド籍）     | A I F |
|------------------------|-------|
| UBS コモン・コントラクトリアル・ファンド |       |

| 契約ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）          | A I F |
|------------------------------|-------|
| A & Q (Lux) セレクトFCP RAIF     | x     |
| AeK Wien SIF                 | x     |
| ボンド・ストラテジーFCP - RAIF         | x     |
| コンスタンス・ロング・ターム・ボンド           | x     |
| フォーカスト・ファンド                  |       |
| ルクセンブルグ・プレイズメント・ファンド         |       |
| UBS (Lux) ボンド・ファンド           |       |
| UBS (Lux) エマージング・エコノミーズ・ファンド |       |
| UBS (Lux) エクイティ・ファンド         |       |
| UBS (Lux) インスティテュショナル・ファンド   |       |
| UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド     |       |
| UBS (Lux) ストラテジー・ファンド        |       |
| ヴィクトリア ファンド                  | x     |
| Zilux FCP - SIF              | x     |

「x」はA I Fを表します

「\*」はまだ設定されていないA I F / U C I T Sまたは資産なしで設定されたものを表します

## 注14 - その他の営業収益および費用

その他の営業収益には、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のグループ間相互請求が反映されています。

グループ費用には、主に、管理およびインフラ関連業務のために他のUBS事業体から受領したサービスのグループ間相互請求の増加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。

| ユーロ            | 2022年度        | 2021年度        |
|----------------|---------------|---------------|
| グループ費用         | 17,435,372.52 | 12,966,714.40 |
| 専門家報酬          | 1,085,227.16  | 1,459,391.19  |
| その他の営業費用 - その他 | 4,965,124.82  | 3,815,419.02  |
| その他の営業費用合計     | 23,485,724.50 | 18,241,524.61 |

#### 注15 - 原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用

854,401,326.56ユーロ（2021年：1,001,676,461.91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ます。前年比での減少は、純取引高の推移（注記13を参照のこと。）と同様のものです。

#### 注16 - 人件費

当社は、当事業年度中に平均82名（2021年：71名）の従業員（正規職員）を雇用しました。2022年末現在、87名の従業員が雇用されており、そのうち女性が37名および男性が50名（2021年12月31日：女性33名／男性44名）、ルクセンブルグ大公国民が7名および他国民が80名（2021年12月31日：ルクセンブルグ国民8名／他国民69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666,943.73ユーロ（2021年：573,705.65ユーロ）です。

## 注17 - 取締役会および理事会に関する情報

2022年12月31日現在、理事会は11名の構成員から成り立ちます（2021年：8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。

2022年度中、社外取締役を含む理事会は、職務への報酬として3,133,369.47ユーロ（2021年：1,815,237.00ユーロ）を受領しました。

## 注18 - 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。

本報告書の発行までに、UBS アセット・マネジメント・ビジネスの欧州での連携は、さらに進展しました。

- ・ 2023年1月30日現在、傘下のUBS（Irl）ファンドplc、キー・オルタナティブ・プラットフォーム・マスターICAVおよびキー・オルタナティブ・プラットフォームICAVが、UBS ファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドに移管されました。
- ・ 2023年3月1日現在、UBS ヨーロッパSEからUBS FMLの支店へのオランダの資産管理業務の移管が、当社の株式資本を738,000.00ユーロ増加させる現物出資取引で実行されました。移管完了後、チューリッヒ（スイス）のUBS アセット・マネジメント・エイ・ジーが再び当社の単独株主となりました。

[次へ](#)



## Balance Sheet – Assets

|                                                                                                           | Notes | 31.12.2022            | 31.12.2021            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A. Subscribed capital unpaid</b>                                                                       |       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>B. Formation expenses</b>                                                                              |       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>C. Fixed assets</b>                                                                                    |       | <b>5,842.90</b>       | <b>0.00</b>           |
| I. Intangible assets                                                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| II. Tangible assets                                                                                       |       | 0.00                  | 0.00                  |
| III. Financial assets                                                                                     | 3     | 5,842.90              | 0.00                  |
| 1. Shares in affiliated undertakings                                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Loans to affiliated undertakings                                                                       |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 3. Participating interests                                                                                |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 4. Loans to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests        |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 5. Investments held as fixed assets                                                                       |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 6. Other loans                                                                                            |       | 5,842.90              | 0.00                  |
| <b>D. Current assets</b>                                                                                  |       | <b>178,126,824.65</b> | <b>224,747,914.97</b> |
| I. Stocks                                                                                                 |       | 0.00                  | 0.00                  |
| II. Debtors                                                                                               |       | 98,222,861.95         | 117,496,595.49        |
| 1. Trade debtors                                                                                          | 4     | 91,825,282.30         | 112,205,683.76        |
| a) becoming due and payable within one year                                                               |       | 91,825,282.30         | 112,205,683.76        |
| b) becoming due and payable after more than one year                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Amounts owed by affiliated undertakings                                                                | 5     | 6,397,579.65          | 5,290,911.73          |
| a) becoming due and payable within one year                                                               |       | 6,397,579.65          | 5,290,911.73          |
| 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                                                                                          | 6     | 140,722.53            | 167,425.93            |
| 1. Shares in affiliated undertakings                                                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Own shares                                                                                             |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 3. Other investments                                                                                      |       | 140,722.53            | 167,425.93            |
| IV. Cash at bank and in hand                                                                              | 7     | 79,763,240.17         | 107,083,893.55        |
| <b>E. Prepayments</b>                                                                                     |       | <b>1,389,523.17</b>   | <b>945,913.70</b>     |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                                                                       |       | <b>179,522,190.72</b> | <b>225,693,828.67</b> |

The accompanying notes are integral part of the audited financial statements.



## Balance Sheet – Capital and Liabilities

|                                                         | Notes | 31.12.2022            | 31.12.2021            |
|---------------------------------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A. Capital and reserves</b>                          |       | <b>54,692,758.30</b>  | <b>77,784,368.77</b>  |
| I. Subscribed capital                                   | 8     | 13,000,000.00         | 13,000,000.00         |
| II. Share premium account                               |       | 0.00                  | 0.00                  |
| III. Revaluation reserve                                |       | 0.00                  | 0.00                  |
| IV. Reserves                                            | 9     | 8,617,625.00          | 8,083,000.00          |
| 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     |       | 7,317,625.00          | 6,783,000.00          |
| a) other available reserves                             |       | 150,000.00            | 150,000.00            |
| b) other non available reserves                         |       | 7,167,625.00          | 6,633,000.00          |
| V. Profit or loss brought forward                       |       | 66,743.77             | 71,861.36             |
| VI. Profit or loss for the financial year               |       | 33,008,389.53         | 56,629,507.41         |
| VII. Interim dividends                                  |       | 0.00                  | 0.00                  |
| VIII. Capital investment subsidies                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>B. Provisions</b>                                    |       | <b>13,824,568.12</b>  | <b>18,445,360.25</b>  |
| 1. Provisions for pensions and similar obligations      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Provisions for taxation                              | 10    | 13,824,568.12         | 18,445,360.25         |
| 3. Other provisions                                     |       | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>C. Creditors</b>                                     |       | <b>111,004,864.30</b> | <b>129,464,099.65</b> |
| 1. Debenture loans                                      |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 2. Amounts owed to credit institutions                  |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 3. Payments                                             |       | 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              | 11    | 82,579,547.05         | 105,047,123.71        |
| a) becoming due and payable within one year             |       | 82,579,547.05         | 105,047,123.71        |
| b) becoming due and payable after more than one year    |       | 0.00                  | 0.00                  |
| 8. Other creditors                                      | 12    | 28,425,317.25         | 24,416,975.94         |
| a) Tax authorities                                      |       | 1,373,718.13          | 1,474,617.09          |
| b) Social security authorities                          |       | 280,546.94            | 576,805.27            |
| c) Other creditors                                      |       | 26,771,052.18         | 22,365,553.58         |
| i) becoming due and payable within one year             |       | 26,771,052.18         | 22,365,553.58         |
| ii) becoming due and payable after more than one year   |       | 0.00                  | 0.00                  |
| <b>D. Deferred income</b>                               |       | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>           |
| <b>TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES</b>          |       | <b>179,522,190.72</b> | <b>225,693,828.67</b> |

The accompanying notes are integral part of the audited financial statements.



## Profit and Loss Accounts

| Euro                                                                            | Notes | 1.1.2022<br>-31.12.2022 | 1.1.2021<br>-31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------|-------------------------|
| <b>1. Net turnover</b>                                                          | 13    | <b>930,589,584.41</b>   | <b>1,102,559,858.01</b> |
| <b>4. Other operating income</b>                                                | 14    | <b>3,884,289.68</b>     | <b>3,842,070.90</b>     |
| <b>5. Raw materials and consumables and other external expenses</b>             | 15    | <b>854,401,326.56</b>   | <b>1,001,676,461.91</b> |
| a) Raw materials and consumables                                                |       | 0.00                    | 0.00                    |
| b) Other external expenses                                                      |       | 854,401,326.56          | 1,001,676,461.91        |
| <b>6. Staff costs</b>                                                           | 16    | <b>12,560,559.82</b>    | <b>10,600,284.84</b>    |
| a) Wages and salaries                                                           |       | 10,908,572.79           | 9,147,871.53            |
| b) Social security costs                                                        |       | 1,535,110.66            | 1,425,293.40            |
| i) relating to pensions                                                         |       | 1,100,619.59            | 925,408.06              |
| ii) other social security costs                                                 |       | 434,491.07              | 499,885.34              |
| c) Other staff costs                                                            |       | 116,876.37              | 27,119.91               |
| <b>7. Value adjustments</b>                                                     |       | <b>0.00</b>             | <b>911.58</b>           |
| a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets |       | 0.00                    | 911.58                  |
| b) in respect of current assets                                                 |       | 0.00                    | 0.00                    |
| <b>8. Other operating expenses</b>                                              | 14    | <b>23,485,724.50</b>    | <b>18,241,524.61</b>    |
| <b>11. Other interest receivable and similar income</b>                         |       | <b>242,755.95</b>       | <b>9.94</b>             |
| a) derived from affiliated undertakings                                         |       | 210,075.90              | 9.94                    |
| b) other interest and similar income                                            |       | 32,680.05               | 0.00                    |
| <b>14. Interest payable and similar expenses</b>                                |       | <b>267,667.61</b>       | <b>418,131.79</b>       |
| a) concerning affiliated undertakings                                           |       | 202,310.82              | 279,829.70              |
| b) other interest and similar expenses                                          |       | 65,356.79               | 138,302.09              |
| <b>15. Tax on profit or loss</b>                                                | 10    | <b>10,992,962.02</b>    | <b>18,835,116.71</b>    |
| <b>16. Profit or loss after taxation</b>                                        |       | <b>33,008,389.53</b>    | <b>56,629,507.41</b>    |
| <b>17. Other taxes not shown under above items</b>                              | 10    | <b>0.00</b>             | <b>0.00</b>             |
| <b>18. Profit or loss for the financial year</b>                                |       | <b>33,008,389.53</b>    | <b>56,629,507.41</b>    |

The accompanying notes are integral part of the audited 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. Since October 26, 2022, the Company license has been extended to MiFID Investment Advisor/RTO services.

The Company since April 28, 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 01, 2021) and a Branch in the Netherlands (December 01, 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 – Financial assets**

The other loans represent the Austrian branch rent guarantee deposit for the offices in Vienna.

### **Note 4 – 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, UBS (Lux) Fund Solutions SICAV and UBS (Irl) ETF plc for the month of December 2022.

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 5 – Amounts owed by affiliated undertakings

As at December 31, 2022 and 2021, the receivable represents the recoverable of some costs for services provided to other UBS entities.

#### Note 6 – Investments

As at December 31, 2022 and 2021, the other investments represent the valuation of the portfolio.

#### Note 7 – Cash at bank and in hand

Cash includes an amount of EUR 63,250,156.82 (2021: EUR 86,723,577.52) placed with entities belonging to the UBS Group.

| EUR                              | <u>31.12.2022</u>    | <u>31.12.2021</u>    |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| UBS AG                           | 10,723,651.44        | 10,317,498.95        |
| UBS Europe SE, Luxembourg branch | 52,526,505.38        | 76,406,078.57        |
| <b>Balance</b>                   | <b>63,250,156.82</b> | <b>86,723,577.52</b> |

#### Note 8 – Subscribed capital

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

As of October 30, 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00. As of December 31, 2022 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 9 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 27, 2022:

| EUR                          | Subscribed capital   | Legal reserve       | Other reserves                | Profit brought forward | Profit of the financial year | Total Equity         |
|------------------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|
| <b>31.12.21</b>              | <b>13,000,000.00</b> | <b>1,300,000.00</b> | <b>6,783,000.00</b>           | <b>71,861.36</b>       | <b>56,629,507.41</b>         | <b>77,784,368.77</b> |
| Allocation of 2021 profit    |                      |                     | -1,430,000.00<br>1,964,625.00 | -5,117.59              | -529,507.41                  | 0.00                 |
| Dividend paid                |                      |                     |                               |                        | -56,100,000.00               | -56,100,000.00       |
| Profit of the financial year |                      |                     |                               |                        | 33,008,389.53                | 33,008,389.53        |
| <b>31.12.22</b>              | <b>13,000,000.00</b> | <b>1,300,000.00</b> | <b>7,317,625.00</b>           | <b>66,743.77</b>       | <b>33,008,389.53</b>         | <b>54,692,758.30</b> |



#### 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 November 19, 2015, the Luxembourg tax authorities issued the Circular I. 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 April 27, 2022, to allocate EUR 1,964,625.00 to this special reserve. Considering the release for 2017 EUR 1,430,000.00 the special reserve amounts to EUR 7,167,625.00 as of December 31, 2022.

| <u>Net Wealth Tax Reserve</u> | EUR                 |
|-------------------------------|---------------------|
| 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        |
| Special reserve 2022          | 1,964,625.00        |
| <b>Total</b>                  | <b>7,167,625.00</b> |



#### Note 10 – Provisions for 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 2020 and NWT until year 2021 have been received in 2022.

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 31.12.2021 | 18,445,360.26  | -   | 18,445,360.26  |
| Advance payments 2022       | -10,705,092.00 | -   | -10,705,092.00 |
| Payments of prior years     | -4,908,662.16  | -   | -4,908,662.16  |
| Taxes due for 2022          | 10,992,962.02  |     | 10,992,962.02  |
| Provisions as of 31.12.2022 | 13,824,568.12  | -   | 13,824,568.12  |
| 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  |

#### Note 11 – Amounts owed to affiliated undertakings

As at December 31, 2022 and 2021, amounts due to affiliated undertakings include accruals for the portfolio management and distributions fees for the month of December, 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 4<sup>th</sup> quarter 2022 and 2021: Real Estate, Private Equity, Exchange Traded funds, Discretionary Portfolio Mandates and Swiss Fund Order Desk Mandates.



## Note 12 – Other creditors

This position is composed of the following payables:

| EUR                                | <u>31.12.2022</u>    | <u>31.12.2021</u>    |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Withholding tax on salaries        | 155,246.55           | 141,693.65           |
| VAT                                | 1,218,471.58         | 1,332,923.44         |
| <b>Total Tax authorities</b>       | <b>1,373,718.13</b>  | <b>1,474,617.09</b>  |
| <b>Social Security authorities</b> | <b>280,546.94</b>    | <b>576,805.27</b>    |
| Salary and bonus provisions        | 1,961,781.04         | 1,572,459.78         |
| Professional services              | 700,431.53           | 426,812.81           |
| Capping fees*                      | 2,965,323.65         | 2,249,963.20         |
| Class action                       | 4,331,195.31         | 2,675,479.15         |
| Services from delegated functions  | 11,565,845.48        | 10,821,118.71        |
| Others **                          | 5,246,475.17         | 4,619,719.93         |
| <b>Total Other creditors</b>       | <b>26,771,052.18</b> | <b>22,365,553.58</b> |
| <b>Total Other creditors</b>       | <b>28,425,317.25</b> | <b>24,416,975.94</b> |

\*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 13 – 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, 2022, the Company earned gross revenues of EUR 930,589,584.41 (2021: EUR 1,102,559,858.01) for Management Company services delivered for the following managed investment schemes:

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

| Contractual Structures - Luxembourg based | AIF |
|-------------------------------------------|-----|
| A&Q (Lux) Select FCP-RAIF                 | x   |
| AeK Wien SIF                              | x   |
| Bond Strategy FCP-RAIF                    | x   |
| Constance Long Term Fund                  | x   |
| Focused Fund                              |     |
| Luxembourg Placement Fund                 |     |
| UBS (Lux) Bond Fund                       |     |
| UBS (Lux) Emerging Economies Fund         |     |
| UBS (Lux) Equity Fund                     |     |
| UBS (Lux) Institutional Fund              |     |
| UBS (Lux) Money Market Fund               |     |
| UBS (Lux) Strategy Fund                   |     |
| Victoria II Fund                          | x   |
| Zilux FCP-SIF                             | x   |

| Corporate Structures - Ireland based | AIF |
|--------------------------------------|-----|
| Key Alternative Platform ICAV        | x   |
| Key Alternative Platform Master ICAV | x   |
| UBS (Ir) ETF plc                     |     |
| UBS (Ir) Fund plc                    |     |
| UBS (Ir) Fund Solutions II ICAV      |     |

| Contractual Structures - Ireland based | AIF |
|----------------------------------------|-----|
| UBS Common Contractual Fund            |     |

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

x stands for AIFs

\* stands for not yet launched AIFs / UCITS or launched without Assets



#### Note 14 – Other operating income and expenses

Other operating income reflects mainly intergroup cross charges for services provided to other UBS entities for risk management and operations.

Group charges reflects mainly the increase in intergroup cross charges for services received from other UBS entities for management and infrastructure.

Related VAT is recorded under Other operating expenses - Other.

| EUR                                   | <u>FY 2022</u>       | <u>FY 2021</u>       |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Group charges                         | 17,435,372.52        | 12,966,714.40        |
| Professional fees                     | 1,085,227.16         | 1,459,391.19         |
| Other operating expenses - Other      | 4,965,124.82         | 3,815,419.02         |
| <b>Total other operating expenses</b> | <b>23,485,724.50</b> | <b>18,241,524.61</b> |

#### Note 15 – Raw materials and consumables and other external expenses

The raw materials and consumables and other external expenses in the amount of EUR 854,401,326.56 (2021: EUR 1,001,676,461.91) represent the fee expenses paid to delegated functions for portfolio management, administration, or distribution. The decrease year over year is congruent to the net turnover development (see Note 13).

#### Note 16 – Staff costs

The Company employed an average of 82 (2021: 71) staff during the business year. As at end of 2022, 87 staff were employed, whereof 37 women and 50 men (31.12.2021: 33 women / 44 men); 7 are citizens of G.D. of Luxembourg, 80 are from abroad (31.12.2021: 8 Luxembourg / 69 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 666,943.73 (2021: EUR 573,705.65).

#### Note 17 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management

The Board of Directors and the Executive Management consisted as at December 31, 2022 of 11 members (2021: 8 members)

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

The Executive Management including the independent director received in 2022 a remuneration amounting to EUR 3,133,369.47 (2021: EUR 1,815,237.00) in respect of their duties.

**Note 18 – 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.

Further progress was made in the European alignment of the UBS Asset Management Business until the issuance of this report:

- The umbrellas UBS (Irl) Fund plc, Key Alternative Platform Master ICAV and Key Alternative Platform ICAV were moved to UBS Fund Management (Ireland) Ltd. as of 30 January 2023.
- As of March, 1 2023, the transfer of the Asset Management Business in the Netherlands from UBS Europe SE into the branch of UBS FML was executed in a contribution in kind transaction increasing the share capital of the Company by EUR 738,000.00. After full completion of the transaction, UBS Asset Management AG, Zurich (Switzerland) became again sole shareholder of the Company.

#### 4【利害関係人との取引制限】

管理会社は、各サブ・ファンドのために、管理会社、その関係法人、管理会社もしくはその関係法人の取締役、またはそれらの主要株主（自己または他の名義（ノミニー名義を含みます。）をもってするを問わず、自己の勘定でこれらの会社の発行済株式総数の10%以上の株式を保有する者をいいます。）であって、本人自らまたは自己の勘定で行為する者との間で、有価証券（ファンド証券を除きます。）の売買もしくは貸付けをなし、または金銭の貸与を受けてはなりません。ただし、当該取引が約款に定められた制限を遵守し、かつ国際的に承認された金融市場における、その時々、（ ）公に入手可能な相場に基づき決定された価格で行われる場合、または（ ）適正な価格もしくは実勢利率によって行われる場合を除きます。

管理会社は、ファンドの管理に関連して発生する可能性のある利益相反がファンドおよびその投資家の利益に悪影響を与えることを防止することを目的として、かかる利益相反を特定するためのあらゆる合理的な措置を講じるものとし、また、利益相反を特定、回避、管理および監視するためのあらゆる合理的な措置を講じるために、効果的な組織および管理措置を導入し、維持するものとします。

利益相反を適切に特定し、かつ、管理する目的で、管理会社は、以下を含む利益相反を処理するための方策を定めます。

- 潜在的利益相反を特定する方法
- 組織的な防止措置、適切な規制および利益相反の開示に関する規定

管理会社は、既存のまたは潜在的な利益相反の可能性について詳細に記録し、かつ、かかる記録を定期的に更新するものとします。

管理会社は、利益相反が投資家の利益を損なうことを防止するためのあらゆる合理的な措置を講じるものとします。管理会社は、利益相反が投資家の利益に悪影響を与える可能性を排除することができない場合、以下のウェブサイトにもその原因を開示しなければなりません。

[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management.html)

#### 利益相反

管理会社、ポートフォリオ・マネジャー、保管受託銀行、管理事務代行会社およびその他のファンドのサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、受益者、従業員もしくはこれらと関係する者は、ファンドとの関係において様々な利益相反にさらされる可能性があります。

管理会社、ポートフォリオ・マネジャー、管理事務代行会社および保管受託銀行は、ファンドの利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、それが避けられない場合にファンドの投資家が公正に扱われるよう、利益相反のための方針を採用し、実施しており、利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じています。

管理会社、保管受託銀行、ポートフォリオ・マネジャーおよび主たる販売会社は、UBSグループの一員です（以下「関係者」といいます。）。

関係者は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要な参加者でもあります。そのため、関係者は、様々な事業活動を積極的に行っており、ファンドが投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性があります。

関係者（その子会社および支店を含みます。）は、ファンドが締結する金融デリバティブ契約に関して取引相手方として行為することができます。保管受託銀行はファンドにその他の商品またはサービスを提供する関係者の法人と関係しているため、潜在的な利益相反がさらに生じる可能性があります。

関係者の事業遂行における方針は、関係者の様々な事業活動とファンドまたはその受益者との間に利益相反を引き起こす可能性のある行為または取引を特定し、管理し、必要な場合は禁止することです。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従った方法により利益相反を管理するよう努めています。か

かる目的において、関係者は、ファンドまたはその受益者の利益を害するおそれのある利益相反を伴う事業活動が適切な程度の独立性をもって行われ、かつ、かかる利益相反が公正に解決されることを確保する手続きを実施しています。投資家は、管理会社宛てに書面で請求することにより、利益相反に関する管理会社および／またはファンドの方針の追加情報を無料で取得することができます。

管理会社による相当な注意および最善の努力にもかかわらず、利益相反を管理するために管理会社が講じた組織的・事務的な措置は、合理的な確信をもってファンドまたはその受益者の利益が害されるリスクの回避を確保するために十分ではないというリスクがあります。この場合、かかる軽減されない利益相反および下された決定は、管理会社の以下のウェブサイトにおいて投資家に報告されます。

[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)

各情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能です。

さらに、管理会社および保管受託銀行が同じグループの構成員であることを考慮しなければなりません。したがって、両者は（ i ）当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、（ ）かかる利益相反を回避するためにあらゆる合理的な措置を講じることを確保する方針および手続きを導入しています。

管理会社と保管受託銀行との間のグループ上の関係から生じる利益相反を回避することができない場合、管理会社または保管受託銀行は、ファンドおよび受益者の利益への悪影響を防ぐため、かかる利益相反を管理、監視および開示します。

保管受託銀行により委託された保管機能の概要ならびに保管受託銀行の委託先および再委託先の一覧は、以下のウェブページで閲覧することができ、これらに関する最新情報は、請求により投資家に提供されます。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

## データ保護

国家データ保護委員会の体制および一般データ保護枠組みに関する2018年8月1日付ルクセンブルグ法（改正済）ならびに個人データの処理に係る自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年4月27日付規則（EU）2016/679（以下「データ保護法」といいます。）の規定に従って、ファンドは、データ管理者を務め、投資者が求めるサービスを履行する目的で、また、ファンドの法律上および監督上の義務を果たすために、投資者が提供するデータを電子的またはその他の手段により収集、保存および処理します。

処理されるデータには、特に、投資者の氏名、連絡先の詳細（住所または電子メールアドレスを含みます。）、銀行口座の詳細、ファンドへの投資の金額および性質（ならびに投資者が法人の場合、その連絡先の人物および／または実質的所有者等、当該法人に関連する自然人のデータ）（以下「個人データ」といいます。）が含まれます。

投資者は、自己の裁量により、ファンドへの個人データの移転を拒否することができます。ただし、この場合に、ファンドは、受益証券の申込注文を拒否する権利を有します。

投資者の個人データは、ファンドとの関係を結んだ際に、受益証券の申込みの実行（すなわち、契約の履行）、ファンドの正当な利益の保護、およびファンドの法的義務の履行のために処理されます。個人データは、特に、（ i ）受益証券の申込み、買戻しおよび転換を行い、投資者に配当を支払い、顧客口座を管理するため、（ ）顧客との関係を管理するため、（ ）過剰取引および市場タイミング慣行に関する確認、ならびにルクセンブルグまたは外国の法令（FATCAおよびCRSに関する法令を含みます。）により義務付けられる納税に関する身元確認を行うため、（ ）適用されるマネー・ロンダリング防止規則を遵守するために処理されます。受益者から提供されたデータは、（ v ）ファンドの受益者名簿の管理のために処理されます。さらに、個人データは、（ ）マーケティング目的で使用することができます。

上記の正当な利益には、以下が含まれます。

- このデータ保護セクションの前項（ ）号および（ ）号に記載されたデータ処理の目的

- ファンドの会計上および監督上に関する義務全般を履行すること
- 適切な市場基準に従いファンドの事業を遂行すること

この目的のために、また、データ保護法の規定に従って、ファンドは、個人データをそのデータ受領者（以下「受領者」といいます。）に移転することができます。受領者は、上記の目的に関連するファンドの活動を支援する関連会社または外部会社である場合があります。これらには、特に、ファンドの管理会社、管理事務代行会社、販売会社、保管受託銀行、支払事務代行会社、投資運用会社、所在地事務代行会社、元引受会社、監査役および法律顧問が含まれます。

受領者は、自己の責任で個人データを自己の代表者および／または代理人（以下「再受領者」といいます。）に提供することができ、当該代表者および／または代理人は、受領者がファンドのためにサービスを遂行することおよび／または法的義務を履行することを支援することのみを目的として、個人データを処理することができます。

受領者および再受領者は、データ保護法が適切な水準の保護を提供しない可能性のある欧州経済地域（E E A）内外の国に所在することができます。

適切なデータ保護基準を持たないE E A外の国に所在する受領者および／または再受領者に個人データを移転する場合、ファンドは、投資者の個人データが、データ保護法によって規定される保護と同じ保護を確実に与えられるように、契約上の保護手段を確立するものとし、そのために欧州委員会によって承認されたモデル条項を使用することができます。投資者は、上記の管理会社の住所に書面による請求を送付することにより、個人データを当該国に移転することを可能にする関連文書の写しを請求する権利を有します。

受益証券の申込みに際して、すべての投資者は、個人データが上記の受領者および再受領者（E E A外に所在する会社、特に適切な水準の保護を提供しない国に所在する会社を含みます。）に移転され、処理される可能性があることを明示的に再認識させられます。

受領者および再受領者は、ファンドの指示に基づきデータを取り扱う際には処理者として、または、個人データを自己の目的、すなわち自己の法的義務を履行するために処理する場合は自己の権利で管理者として、個人データを処理することができます。ファンドはまた、E E A内外の税務当局を含む政府および監督当局等の第三者に対し、適用される法令に従って、個人データを移転することができます。特に、個人データは、ルクセンブルグ税務当局に提供され、その後ルクセンブルグ税務当局は管理者を務め、このデータを外国の税務当局に転送することができます。

データ保護法の規定に従い、すべての投資者は、上記の管理会社の住所に書面による請求を送付することにより、以下に対する権利を有します。

- ・ 個人データに関する情報（すなわち、個人データが処理されているか否かをファンドに確認する権利、ファンドが個人データをどのように処理しているかについての一定の情報を得る権利、データにアクセスする権利、および処理された個人データのコピーを得る権利（法定免除の対象となります。））
- ・ 個人データが不正確または不完全である場合に、個人データを訂正させること（すなわち、不完全または不正確な個人データまたは誤りの更新および訂正をファンドに要求する権利）
- ・ 個人データの利用を制限すること（すなわち、個人データの保管に同意するまで、一定の状況下で個人データの処理を制限することを要求する権利）
- ・ マーケティング目的での個人データの処理の禁止を含む、個人データの処理に異議を申し立てること（すなわち、投資者の特定の状況に関連する理由により、公益または正当な利益に基づいて業務を遂行するためにデータを処理することをファンドに禁止する権利。投資者の利益、権利および自由に優先するデータを処理する正当かつ最優先の根拠があること、またはデータを処理することが法的請求

を執行、実施または防御するために必要であることをファンドが証明できない限り、ファンドは、当該データの処理を中止します。）

- ・ 個人データを削除させること（すなわち、特定の状況において、特に、ファンドが当該データを収集または処理した目的において当該データを処理する必要がなくなった場合、個人データの削除を要求する権利）

- ・ データポータビリティ（すなわち、技術的に可能であれば、構造化され、広く使用され、機械で読み取り可能なフォーマットで、投資者または他の管理者へのデータの移転を要求する権利）。

また、投資者は、ルクセンブルグ大公国、L - 4361エシュ＝シュル＝アルゼット、ロックンロール通り1の国家データ保護委員会に対して、または他の欧州連合加盟国に居住している場合は他の国家データ保護当局に対して、異議を申し立てる権利を有します。

個人データは、データが処理される目的に必要な期間を超えて保存されません。関連するデータ保存の法定期限が適用されるものとします。

## 5【その他】

### （１）定款の変更等

管理会社の定款の変更または解散に関しては、1915年8月10日法の要求する条件に基づき株主総会の決議が必要です。

### （２）事業譲渡または事業譲受

ルクセンブルグ監督当局の事前承認を条件として、管理会社は、ルクセンブルグの一般原則に基づき、契約型投資信託を管理運用する権限を授与されている他のルクセンブルグの会社にその業務を譲渡することができます。かかる場合、事業を譲渡した会社は、なお、法人として存続します。

### （３）訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他管理会社に重要な影響を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ありません。

管理会社の会計年度は、毎年1月1日に開始し、同年12月31日に終了するものとします。

管理会社の存続期間は無期限です。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### （1）UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich）（「投資運用会社」および「元引受会社」）

##### （イ）資本金の額

2023年2月末日現在、500,000スイス・フラン（約7,053万円）

（注）スイス・フランの円貨換算は、2023年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン＝141.06円）によります。以下同じです。

##### （ロ）事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供しています。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及びます。

#### （2）UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店（UBS Europe SE, Luxembourg Branch）

（「保管受託銀行」および「支払事務代行会社」）

##### （イ）資本金の額（UBSヨーロッパSE）

2023年2月末日現在、446,001,000ユーロ（約631億円）

##### （ロ）事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在しています。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、UBS（ルクセンブルグ）エス・エイがUBSドイツランド・アーゲーに合併され、合併と同時に、UBSヨーロッパSEの名称で欧州会社（Societas Europaea）の法的形態が採用されたことにより設立されました。

同社は主にプライベート・バンキング業務および多数の投資信託に対する保管業務を提供します。

#### （3）ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSE

（Northern Trust Global Services SE）（「管理事務代行会社」）

##### （イ）資本金の額

2023年2月末日現在、393,067,791ユーロ（約556億円）

##### （ロ）事業の内容

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSEは、欧州会社（Societas Europaea）であり、1915年8月10日法、欧州会社に関する法律に係る2001年10月8日欧州理事会規則（EC）2157/2001、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法（改正済）およびその定款に準拠します。同社の目的は、公衆から預金またはその他の元本返還資金を受領すること、信用を供与すること、また、ルクセンブルグ法のもとで信用機関が遂行できるその他の活動（投資会社のものを含みます。）に従事することです。

（４）UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社（「代行協会員」および「日本における販売会社」）

（イ）資本金の額

2023年１月末日現在、5,165百万円

（ロ）事業の内容

金融商品取引法に基づき日本において第一種金融商品取引業を行っています。

## ２【関係業務の概要】

（１）UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich）（「投資運用会社」および「元引受会社」）

ファンド資産の投資運用業務を行います。

ファンド証券について元引受会社として、ファンド証券の販売に必要な業務を行います。

（２）UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店（UBS Europe SE, Luxembourg Branch）

（「保管受託銀行」および「支払事務代行会社」）

ルクセンブルグにおいてファンド資産の保管業務および分配金支払等の支払事務代行業務を行います。

（３）ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSE

（Northern Trust Global Services SE）（「管理事務代行会社」）

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSEは、ルクセンブルグ法に規定されたファンドの運営に関与する一般的な管理事務業務に責任を負います。かかる管理事務業務には、主に１口当たり純資産価格の計算、ファンドの口座の維持および業務報告の実施が含まれます。

（４）UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

（「代行協会員」および「日本における販売会社」）

日本における受益証券の販売・買戻しの取扱業務および代行協会員業務を行います。

## ３【資本関係】

UBSヨーロッパSEは、ユービーエス・エイ・ジーに100%所有されています。UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイは、ユービーエス・エイ・ジーが100%所有するUBSアセット・マネジメント・エイ・ジーに、100%所有されています。投資運用会社は、最終的にはユービーエス・エイ・ジーに100%所有されています。

## 第3【投資信託制度の概要】

## 投資信託制度の概要

（2022年5月付）

## 定 義

|          |                                                                                                                                                                       |
|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1915年法   | 商事会社に関する1915年8月10日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                       |
| 1993年法   | 金融セクターに関する1993年4月5日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                      |
| 2002年法   | UCIに関する2002年12月20日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                       |
| 2007年法   | SIFに関する2007年2月13日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                        |
| 2010年法   | UCIに関する2010年12月17日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                       |
| 2013年法   | AIFMに関する2013年7月12日法                                                                                                                                                   |
| 2016年法   | RAIFに関する2016年7月23日法（随時改正および補足済）                                                                                                                                       |
| AIF      | AIFMD第4条第1項（a号）に記載されるUCI（その投資コンパートメントを含む。）であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。<br>（a）多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。<br>（b）UCITS指令第5条に基づく許認可を要しない。 |
| AIFM     | ルクセンブルクにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。                                                                                                               |
| AIFMD    | その通常の事業活動として一または複数のAIFを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。                                                                                                                  |
| CESR     | AIFMに関する2011年6月8日付欧州議会および理事会指令2011/61/EU（随時改正および補足済）                                                                                                                  |
| CSRF     | 欧州証券規制委員会（2011年以降、現在はESMAが継承）                                                                                                                                         |
| EC       | ルクセンブルク監督当局である金融監督委員会                                                                                                                                                 |
| EEC      | 欧州共同体（2009年以降、現在はEUが継承）                                                                                                                                               |
| ESMA     | 欧州経済共同体（1993年にECが継承）                                                                                                                                                  |
| EU       | 欧州証券市場監督局                                                                                                                                                             |
| FCP      | 欧州連合                                                                                                                                                                  |
| 加盟国      | 契約型投資信託                                                                                                                                                               |
| メモリアル    | EU加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国                                                                                                                                     |
| パート ファンド | ルクセンブルクの官報であるメモリアルA                                                                                                                                                   |
| パート ファンド | 2010年法パート に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（UCITS指令をルクセンブルク法に導入）。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。                                                                                      |
| RAIF     | 2010年法パート に基づくUCI                                                                                                                                                     |
| RCS      | リザーブド・オルタナティブ投資ファンド                                                                                                                                                   |
| RESA     | ルクセンブルク大公国の商業および法人登記所<br>（Registre de Commerce et des Sociétés）                                                                                                       |
| SICAF    | ルクセンブルク大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集<br>（Recueil Electronique des Sociétés et des Associations）                                                                            |
| SICAV    | 固定資本を有する投資法人                                                                                                                                                          |
| SIF      | 変動資本を有する投資法人                                                                                                                                                          |
| UCI      | 専門投資信託                                                                                                                                                                |
| UCITS    | 投資信託                                                                                                                                                                  |
| UCITS指令  | 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託                                                                                                                                                  |
|          | UCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関する2009年7月13日付欧州議会および理事会指令2009/65/EC                                                                                                         |

## ．ルクセンブルクにおける投資信託制度および統計

ルクセンブルクにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定され、2021年10月31日現在でF C P型の規制U C I<sup>1</sup>の数は1,265、その純資産総額は1兆75億200万ユーロ（133兆7,660億円）に達している<sup>2</sup>。

投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけてはじめて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング（Pan-Holding）、セレクトッド・リスクス・インベストメンツ（Selected Risks Investments）およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト（Commonwealth and European Investment Trust）があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド（United States Trust Investment Fund）である。2021年10月31日現在で、S I C A V（変動資本を有する投資法人）型の規制U C Iの数は1,985、S I C A R（リスク資本に投資する投資法人）型の規制U C Iの数は225で、その純資産総額は、4兆6,781億9,500万ユーロ（621兆1,240億円）に達している<sup>3</sup>。

2021年10月31日現在、ルクセンブルクのファンドが運用する純資産合計額は、5兆7,184億8,400万ユーロ（759兆2,431億円）に達している<sup>4</sup>。

（注）ユーロの円貨換算は、2021年10月29日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＝132.77円）による。

<sup>1</sup> この数字は、U C I T S、2010年法パート に基づくU C IおよびS I Fを含む。

<sup>2</sup> 最新の統計は、C S S Fのウェブサイト（[https://www.cssf.lu/en/publication-data/?entity\\_type=490&content\\_type=609%2C2126%2C2122%2C4998%2C2124](https://www.cssf.lu/en/publication-data/?entity_type=490&content_type=609%2C2126%2C2122%2C4998%2C2124)）を参照のこと。

<sup>3</sup> 同上。

<sup>4</sup> 同上。

## ．ルクセンブルク投資信託の監督

ルクセンブルクの投資信託の監督は、公的機関によってなされている。この機関は、当初は、銀行および信用取引ならびに証券発行を規制する1965年6月19日付勅令に基づき権限を有しており、その後投資信託の監督に関する1972年12月22日付勅令に従って権限を有した銀行監査官であった。かかる監督権限は、その後1983年5月20日法によりルクセンブルク金融庁（以下「I M L」という。）に付託され（I M Lは同法30条に従った銀行監査官の後継機関である。）、I M Lは1998年4月22日法に従いルクセンブルク中央銀行（以下「中央銀行」という。）となった。1999年1月1日以降、監督権限は、1998年12月23日法によって中央銀行から分離され新設された公的機関であるC S S Fによって行使されている。C S S Fは、過去中央銀行に付託されていた、銀行、金融セクターで営業するその他の機関およびU C Iに関する監督、ならびに証券取引所理事長に付託されていた、ルクセンブルク証券取引所および証券の公募ならびにルクセンブルク証券取引所への証券上場に関するすべての監督権限を行使している。

## ．ルクセンブルクの投資信託の形態

### 1．前書き

#### 1.1 一般<sup>5</sup>

1988年4月1日までは、ルクセンブルクのすべての形態のファンドは、UCIに関する1983年8月25日法、1915年法ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

<sup>5</sup> ルクセンブルクの投資信託制度は、特にEUの法令に基づいており、かかる法律は、現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべてのEUの法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと（特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合）に留意されたい。

#### 1.2 UCITS / UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わりUCIに関する1988年3月30日法（以下「1988年3月30日法」という。）が制定された。1988年3月30日法は、UCITSにかかる指令85/611/EECの規定をルクセンブルク国内法として制定し、また、ルクセンブルクの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

2002年法により、ルクセンブルクは、指令85/611/EECを改正する指令2001/107/ECおよび指令2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、ただちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

2010年法により、ルクセンブルクは、UCITS指令（預託機能、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付指令2014/91/EU（以下「UCITS 指令」という。）により改正された。）を実施した。

2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

2010年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され同日付で施行された2013年法により改正された。

2021年7月26日にメモリアル561号に公告された2010年法の直近の改正は、特に2021年7月21日法により導入され、2019年6月20日付欧州議会および理事会指令（EU）2019/1160を置き換え、国境を越えた投資信託の販売に関するUCITS指令およびAIFMDを修正し、2010年法および2013年法を修正した。

#### 1.3 SIF

その証券が一般に募集されることを予定しないUCIに関する1991年7月19日法（以下「1991年法」という。）は、ルクセンブルクの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

2007年法（2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった。）によりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、SIFが導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2017年法の直近の改正は、2019年4月11日にメモリアル238号に公告された英国および北アイルランドのEU離脱の際に金融セクターについて講じられるべき措置に関する2019年4月8日法によって導入された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク拡散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、とりわけCSSFに認可さ

れるためにプロモーターを必要とせず、監督義務がより緩やかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

#### 1.4 R A I F

2016年法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のA I FであるR A I Fを導入した。R A I Fは、A I F M Dの範囲内で認可されたA I F Mにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、R A I Fは、C S S Fによる事前の認可も継続的な(直接的)健全性監督も受けない。R A I Fは、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

2016年法の直近の改正は、欧州ベンチャー・キャピタル・ファンド(European Venture Capital fund、以下「E u V E C A」)規則、欧州社会起業家ファンド(European Social Entrepreneurship Funds、以下「E u S E F」)規則、M M F規則、欧州長期投資ファンド(European long-term investment fund、以下「E L T I F」)規則および証券化S T S規則の適切な適用のための規則を策定する2019年7月16日法によって導入された。

## 2. 2010年法

### 2.1. 一般規定とその範囲

#### 2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

- パート U C I T S (以下「パート 」という。)
- パート その他のU C I (以下「パート 」という。)
- パート 外国のU C I (以下「パート 」という。)
- パート 管理会社(以下「パート 」という。)
- パート U C I T Sおよびその他のU C Iに適用される一般規定(以下「パート 」という。)

2010年法は、パート が適用されるU C I T Sとパート が適用される「その他のU C I」を区分して取り扱っている。2010年法パート に準拠するU C Iは2013年法に定義されるA I Fとしての資格を有しているのに対し、U C I T Sは2013年法の範囲から除かれる。

#### 2.1.2. いずれか一つの加盟国内に登録され、パート ファンドとしての適格性を有しているすべてのファンドは、他の加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

#### 2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パート ファンドとみなされるファンドを、以下のよう定義している。

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

#### 2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のU C I T Sの定義に該当するが、パート ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

- a) クローズド・エンド型のU C I T S
- b) E Uまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するU C I T S
- c) 約款または設立文書に基づき、E U加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるU C I T S
- d) 2010年法第5章によりパート ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のU C I T S

2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F 通達03 / 88（2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。）によって以下のとおり定義されている。

- a) 2002年法第41条第1項（現2010年法第41条第1項）に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および／またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託
- b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。
- c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託（以下「レバレッジ・ファンド」という。）
- d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート（現在は2010年法のパート）の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にU C I T Sの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パート ファンドおよびパート ファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

- 1) 契約型投資信託（fonds commun de placement (FCP), common fund）
- 2) 投資法人（investment companies）、これは
  - S I C A Vである場合と、
  - S I C A Fである場合がある。

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

監督は現在C S S Fによりなされている。

## 2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に詳述される特徴に加え、2010年法の特定の条項は、特定の要件を規定し、または、大公規則もしくはC S S F 規則によって特定の追加要件を設定しうる旨規定している。

（注）本書の日付現在、かかる大公規則もしくはC S S F 規則は制定されていない。ただし、2010年法第174条（かつての2002年法第129条）にいう年次税の適用条件および基準を定める2003年4月14日大公規則を除く。

### 2.2.1. 契約型投資信託（F C P）

契約型の投資信託は、F C Pそれ自体、管理会社および預託機関の三要素から成り立っている。

ファンドの概要

F C Pは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。F C Pは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法（すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条を含むがこれらに限られない。）および2010年法に従っている。

投資家は、F C Pに投資することにより投資家自らと管理会社の間に確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、F C Pの約款（以下を参照のこと。）に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、F C Pの受益証券（以下「受益証券」という。）を受領することができ、当該投資家を受益者と称する。

受益証券の発行の仕組み

- ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格（約款にその詳細が規定される。）に基づいて継続的に発行される。
- 管理会社は、預託機関の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

- 受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。  
約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。  
分配方針は約款の定めに従う。  
主な要件は以下のとおりである。
- F C Pの純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
- 管理会社は、F C Pの運用管理業務を約款の枠組みに従って執行する。U C I T Sは2010年法第15章の適用を受ける管理会社によって管理され、パート が適用される「その他のU C I」は2010年法第16章の適用を受ける管理会社によって管理される。
- 発行価格および買戻価格は、パート ファンドの場合、少なくとも1か月に2度計算されなければならない。パート が適用されるその他のすべてのU C Iについては、少なくとも1か月に1度計算されなければならない。ただし、C S S Fは、U C I T Sについては、受益者の利益を損なわないことを条件に、この頻度を月に1回に減らすことを許可することができ、パート が適用される「その他のU C I」については、正当な理由がある申請に基づき、適用除外を認めることができる。
- 約款には以下の事項が記載される。
  - (a) F C Pの名称および存続期間、管理会社および預託機関の名称
  - (b) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
  - (c) 分配方針
  - (d) 管理会社がF C Pから受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
  - (e) 公告に関する規定
  - (f) F C Pの会計期間
  - (g) 法令に基づく場合以外のF C Pの解散事由
  - (h) 約款変更手続
  - (i) 受益証券発行手続
  - (j) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件

(注) 2010年法パート に基づくF C Pに関しては、管理会社は、特別な事情があり、かつ、受益者の利益を考慮して停止が正当化される場合、受益証券の買戻しを一時停止することができる。いかなる場合も、純資産価格計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、特に、F C Pの活動および運営に関する法律、規則または合意において規定がないときは、C S S Fはこれらの停止を命ずることができる。

#### 2.2.1.1. 投資制限

- A) F C Pに適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C Iに適用される制限とを明確に区別している。  
パート ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。
- (1) U C I T Sは、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制された市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制された市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T Sの設立文書に規定されなければならない。
  - (2) U C I T Sは、U C I T S指令に従い認可されたU C I T Sまたは同指令第1条第2項第1号および/または第2号に規定する範囲のその他のU C Iの受益証券に（設立国が加盟

国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- かかるその他のUCIは、CSSFがEU法に規定する監督と同程度の監督に服すると判断する法令により認可されたものであり、かつ、監督当局の協力が十分に確保されている国で認可されたものであること。
- かかるその他のUCIの受益者に対する保護水準はUCITSの受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS指令の要件と同等であること。
- かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02号において公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは以下の基準を遵守しなければならない。

- ( ) その他のUCIは、UCITS指令第1条第(2)項(a)に従い、非流動性資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。
- ( ) その他のUCIは、UCITS指令第50条第(1)項(e)( )に従い、UCITS指令の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- ( ) ファンドの規則または設立文書において、UCITS指令第50条第(1)項(e)( )条に従い、その他のUCITSまたはその他のUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは、足りないものとする。
- (3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関が加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。
- (4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
  - UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
  - OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
  - OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通

達11 / 512 (改正済) を発布した。C S S F 通達11 / 512は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付C E S R / E S M Aガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F 規則10 - 4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。C S S F 通達11 / 512は、洗練されたU C I T Sと洗練されていないU C I T Sの従前の区別およびデリバティブ商品の利用に関連する差異に対処する。グローバル・エクスポージャーを計算する適切な方法を選択するに際し、管理会社は投資方針および投資戦略(金融デリバティブ商品の取扱いを含む。)に基づいて各U C I T Sのリスク特性を評価するものとする。

( 5 ) U C I T S は、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記( 1 ) ) に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。

- 1 ) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、E Uもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
- 2 ) 上記( 1 ) に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
- 3 ) E U法が規定する基準に従い慎重な監督に服している発行体または少なくともE U法が規定するのと同程度厳格とC S S F が判断する慎重なルールに服し、これに適合する発行体により発行または保証される短期金融商品
- 4 ) C S S F が承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1 ) ないし3 ) 項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロを有し、指令2013 / 34 / E Uに従い年次財務書類を公表する会社、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従する企業、または銀行の与信ラインから利益を受けている証券化のためのピークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。

( 6 ) U C I T S は、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。

( 7 ) 投資法人として組成されているU C I T S は、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。

( 8 ) U C I T S は、流動資産を保有することもできる。

( 9 ) ( a ) U C I T S は、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。U C I T S はまた、O T Cデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。U C I T S は、C S S F が規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S F に定期的に報告しなければならない。

( b ) U C I T S は、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S F が定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。これらの運用がデリバティブ商品の利用に関するものである場合、これらの条件および上限は、2010年法の規定に従うものとする。

いかなる場合においても、U C I T S は、U C I T S の約款または英文目論見書に定められた投資目的から逸脱してはならない。

（ｃ）UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。

当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。

UCITSは、その投資方針の一部として、以下の（１０）（ｅ）に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の（１０）、（１２）および（１３）に規定する投資制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は（１０）に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

（１０）（ａ）UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記（３）に記載する与信機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

（ｂ）UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記（ａ）に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、純資産の20%以上を同一発行体に投資することになる場合、以下のいずれかを組み合わせてはならない。

- 譲渡性のある証券もしくは短期金融商品
- 預金および／または
- OTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャー

（ｃ）上記（ａ）の第１文に記載される制限は、加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

（ｄ）上記（ａ）の第１文に記載される制限は、その登録事務所が加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第１項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSFは、本（１０）に定める基準を遵守した債券の発行に関する本（１０）（ｄ）の第１項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本（１０）（ｄ）の第１項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストをESMAに送付するものとする。

（ｅ）上記（ｃ）および（ｄ）に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

指令2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては同一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のベースで)CSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、同一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、加盟国、その地方自治体、非加盟国または一もしくは複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

(b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

- (c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび/またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定するその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14)(a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。

- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。

- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。

- (15)(a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート に該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。

- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。

( ) 同一発行体の議決権のない株式の10%

( ) 同一発行体の債務証券の10%

( ) 同一UCITSまたは2010年法第2条第2項の意味におけるその他のUCIの受益証券の25%

( ) 一発行体の短期金融商品の10%

上記( )ないし( )の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。

- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。

- 1) 加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 2) 非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 3) 一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 4) 非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、非加盟国の会社が、上記（10）、（13）ならびに（15）（a）および（b）に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。（10）および（13）の制限を超過した場合は、（16）が準用される。
  - 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- （16）（a）UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は（10）、（11）、（12）および（13）は適用されない。
- （b）上記（a）の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- （c）発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、（10）、（11）および（13）に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- （17）（a）投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- （b）（a）にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
  - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- （18）（a）上記（1）ないし（8）の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となつてはならない。
- （b）（a）は、当該投資法人、管理会社または預託機関が、（2）、（4）および（5）に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。

- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは預託機関は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。

フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産
- 2010年法第41条第1項g)および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産

フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

- (21) UCISのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUCIS(以下「ターゲット・ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および/または保有する場合がある。

- ターゲット・ファンドが、反対に、ターゲット・ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計でターゲット・ファンドの10%を超える資産を、その他のターゲット・ファンドの受益証券に投資することはできない。
- ターゲット・ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUCISに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUCISの純資産の計算について考慮されない。
- ターゲット・ファンドに投資しているUCISのコンパートメントの段階とターゲット・ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および/または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、概してUCITSの文脈において、以下の法的文もまた考慮されなければならない。

- 基準価格の計算に過誤があった場合の投資家保護およびUCITSに適用される投資規則の遵守違反に起因する結果の是正に関する2002年11月27日付CSSF通達02/77（2021年2月18日に改正済）
- 一定の定義の明確化に関する指令85/611/EECおよびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU指令2007/16/CEを、ルクセンブルクにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則（以下「2008年大公規則」という。）
- 2008年大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339。

CSSF通達08/339は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ2008年大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸借取引においてUCITS（および原則としてUCIも）が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されCSSF通達11/512（改正済）によって改正されたCSSF通達08/356

CSSF通達08/356は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。同通達は、UCITS（UCI）のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。同通達は、証券貸借取引によってUCITS（UCI）のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日に、CSSFは、CSSF通達08/380を発行し、UCITSによる投資適格資産に関するCESRのガイドラインを規定し、UCITSによる投資適格資産に関する、CSSF通達08/339を通じて委員会により公表された2007年3月付の参照番号CESR/07-044のCESRのガイドラインを取り消し置き換えた。

CSSF通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とした技術および商品に関するUCITSによる投資適格資産についてのCESRのガイドライン文書の改訂にのみ注意を喚起する。CSSF通達08/380は、指令85/611/EEC第21条の規定を遵守する要件は、特に、UCITSがレポまたは証券貸付の利用を承認された場合、これらの運用はUCITSのグローバル・エクスポージャーを計算する際に考慮されなければならないことを含意することを示している。

- 2011年7月1日時点の欧州のマナー・マーケット・ファンドの共通定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049（改正済）
- 組織上の要件、利益相反、事業の運営、リスク管理および預託機関と管理会社との間の契約の内容に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/43/EUを置き換える2010年12月22日付CSSF規則No.10-04
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る一定の規定に関するUCITS指令を施行する2010年7月1日付欧州委員会指令2010/44/EUを置き換える、2010年12月22日付CSSF規則No.10-05（改正済）
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容および様式の定義に関

する2011年5月30日付C S S F 通達11 / 512。C S S F 通達11 / 512は、C S S F 通達18 / 698によって改正された。

- 2014年9月30日に発行された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014 / 937(改定済)に言及するC S S F 通達14 / 592(同通達は、C S S F 通達13 / 559により実施された、2012年公告の関連するE S M Aガイドライン(E S M A / 2012 / 832)を置き換えた。 )。

C S S F 通達14 / 592は、主に、インデックス・トラッキングU C I T S、レバレッジU C I T Sおよび逆レバレッジU C I T S、証券貸付、レボ契約および逆レボ契約などの担保を利用するU C I T Sに関するものである。この点に関して、E U規則2015 / 2365も考慮されなければならない。

- 欧州のマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するC E S Rのガイドライン(C E S R / 10 - 049)のレビューに関するE S M Aの意見に関する2014年12月2日付のC S S F 通達14 / 598
- U C Iに関する2010年法パート の適用対象となるU C I T Sの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのU C I T S(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付C S S F 通達16 / 644。同C S S F 通達は、2018年8月23日付C S S F 通達18 / 697によって改正された。
- 資産担保コマーシャル・ペーパー(A B C P)証券化および非A B C P証券化のためのS T S(簡素で、透明性が高く、標準化された)基準に関する欧州銀行監督局(E B A)ガイドラインの施行に関する2019年5月15日付C S S F 通達19 / 719
- オープン・エンド型U C Iの流動化リスク管理についての証券監督者国際機構(I O S C O)の提言に関する2019年12月20日付C S S F 通達19 / 733
- 税務違反を認定するためのマネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関する2004年11月12日法(改定済)およびA M L / C T F法の一定の規定に関する詳細を定めた2010年2月1日付大公規則の適用に関するC S S F 通達17 / 650を補完する2020年7月3日付C S S F 通達20 / 744
- U C I T Sの成功報酬およびA I Fの一定の種類に関するガイドラインに関するC S S F 通達20 / 764
- S F T R第4条および第12条に基づく報告についてのE S M Aガイドラインに関する2021年4月13日付C S S F 通達21 / 770
- C S S F A M L / C T F外部報告書に関する投資信託セクターのガイドラインに関する2021年12月17日付C S S F 通達21 / 788
- 投資ファンドのマネージャーにより毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F 通達21 / 789
- ルクセンブルグの投資信託により毎年提出される自己評価質問票に係る実務規則に関する2021年12月22日付C S S F 通達21 / 790
- 投資信託のクロス・ボーダー販売の促進および規則(E U) 345 / 2013、(E U) 346 / 2013及び(E U) 1286 / 2014の変更にに関する2019年6月20日付欧州議会および理事会指令(E U) 2019 / 1156(以下「C B D F規則」という。)に基づくマーケティングコミュニケーション(E S M A 34 - 45 - 1272)におけるE S M Aのガイドラインの適用に関する2022年1月31日付C S S F 通達22 / 795

(注1) 上記のC S S F 通達および2008年大公規則は、2010年法の下においても引き続き適用される。

(注2) 法律行為ではない場合でも、2010年法に関するC S S FのF A Qが考慮されなければならない。2020年8月7日、C S S Fは、そのF A Qの更新版を公表した。新たなQ & Aの1.13において、C S S Fは、貸付債権を2010年法第41条(1)および(2)(a)において言及される資産とみなすことはできないと述べている。これは、貸付債権が、2010年法第1条(23)ならびに2008年大公規則第3条および第4条の意味における短期金融商品としても、また、2010年法第1条(34)および2008年大公規則第2条の

意味における譲渡性のある証券としても適格ではないためである。2021年11月、C S S Fは、U C I T Sが流動資産を補助的に保有することのできる状況および範囲を明確にする目的で、そのF A Qの更新版を公表した。これは、U C I T Sは、（ i ）補助的な流動資産の保有が純資産の20％に制限されること、（ ）極めて不利な市況によりそのように要求され、かかる制限の違反が投資家の利益を考慮して正当化される場合に限り必要な期間、当該制限の超過を認めること、また、（ ）U C I T Sが投資することができる適格資産のカテゴリーおよびその理由（不利な市況下で、財務目的のために投資目標を達成するため）を目論見書に記載しなければならないことを意味する。C S S Fは、2022年12月31日までに、U C I T SがそのF A Qに記載された条件を遵守すると予想している。2021年12月31日に、C S S Fは、U C I T Sの投資対象としてのS P A Cの適格性およびU C I T Sが当該ビークルに投資する条件に関する新たな質問を記載したF A Qの更新版を公表した。上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施に際し、ルクセンブルクの管理会社およびS I C A Vは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度をモニタリング・測定することを可能とし、かつO T Cデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に発出されたC S S F通達11 / 512（C S S F通達16 / 698により改正済）に定められた要件を遵守するものとする。同通達はリスク管理における主要な規制変更を示し、C S S Fによりリスク管理ルールがさらに明確化され、かつC S S Fに対して伝達されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、U C I T Sの目論見書には、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていないなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レバティブV a Rまたは絶対的V a Rアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
  - 予想されるレバレッジ・レベル、および（ V a Rアプローチを用いるU C I T Sについて）より高いレバレッジ・レベルの可能性
  - レバティブV a Rアプローチを用いるU C I T Sの参照ポートフォリオに関する情報
- また、C S S F通達14 / 592により実施された、E T Fおよびその他のU C I T Sに関するE S M Aガイドライン2014 / 937（改定済）も、同文脈の中で考慮されるべきである。同ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングU C I T SおよびU C I T S E T Fに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、U C I T Sが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う際および効率的なポートフォリオ管理を行う際に適用する特定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B ) パート ファンドとしての適格性を有するF C Pに適用される投資制限に関して、2010年法パート には、U C Iの投資規則または借入規則についての規定はない。パート ファンドに該当しないF C Pに適用される制限は、2010年法第91条第1項に従い、C S S F規則によって決定され得る。

（注）かかるC S S F規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パート に準拠するU C Iに適用される投資制限は、1991年1月21日付I M L通達91 / 75およびオルタナティブ投資戦略を実行するU C Iに関するC S S F通達02 / 80において定められている。

#### 2.2.1.2. 管理会社

パート ファンドを管理する管理会社には、2010年法第15章が適用される。

パート ファンドのみを管理する管理会社には、2010年法第16章が適用される。

パート ファンドとしての適格性を有するF C Pの管理は、ルクセンブルクに登録上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

#### 2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125 - 1条、第125 - 2条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125 - 1条に服する管理会社と同法第125 - 2条に従う管理会社とを区別している。

（1）2010年法第125 - 1条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後にのみ実行可能である。

2010年法第125 - 2条の適用を損なうことなく、本(1)に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

- (a) A I F M Dに規定するA I F以外の投資ピークルの管理を確保すること
- (b) A I F M Dに規定するA I Fとしての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第2項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および/または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人(いずれも、単数か複数かを問わない。)のために、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い外部A I F Mを任命しなければならない。
- (c) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数のA I Fの管理が、2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。
  - 自らが管理するA I FについてC S S Fに確認すること
  - 自らが管理するA I Fの投資戦略に関する情報を、C S S Fに提供すること
  - C S S Fが体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理するA I Fの元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S Fに定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第2章に規定される手続に従い、30暦日以内に、C S S Fに認可を申請しなければならない。A I F M Dに規定するA I F s以外の投資ピークルが当該ピークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記(b)または(c)に記載される業務を遂行することなく、上記(a)に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C Iの管理以外の活動に従事してはならない(ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる)。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルク法に準拠するU C Iでなければならない。

当該管理会社の本店(中央管理機構)および登録事務所は、ルクセンブルクに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a) 管理会社はC S S Fに対し適切な方法で通知しなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行い、U C Iが管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体にのみ付与される。
- d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S Fと当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e) (c) または(d) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S Fによる事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本(1)の範囲内に該当し、本(1)第4段落目(b)において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部A I F M自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能にかかる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) C S S Fは、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S Fは以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注)：現在はかかる規則は存在しない。

- b) 上記a)記載の資金は管理会社の永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主またはメンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは株主に、とりわけ自己資産に関する要件について、適用法上定められる慎重な要件に管理会社が適合する/適合する予定を保証するスポンサーシップ・レターを要求することができる。
- e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ／または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するU C Iの資産を使用してはならない。

管理するU C Iの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

## ( 2 ) 2010年法第125 - 2条に服する管理会社

2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部A I F Mを任命することなく、任命を受けた管理会社として、A I F M Dに規定する一または複数のA I Fを管理し、2010年法第125 - 2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するA I Fに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を適切な職務経験を有しその適切な職務経験の根拠を示すことのできる、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される（下記2.2.1.2.2.の( 17 )および( 18 )を参照のこと。）。

## 2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

### A . 業務を行うための条件

( 1 ) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fのウェブサイト上の公式リストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。

( 2 ) 管理会社は、U C I T S指令に従い認可されるU C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、同指令に定められていないその他のU C Iの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、U C I T S指令の下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの管理のための活動は、2010年法別表に記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

（注）当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

（３）上記（２）とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

- （ａ）ポートフォリオが金融セクターに関する1993年法の附属書 のセクションBに列挙される商品を含む場合において、投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う当該投資ポートフォリオの管理（年金基金が保有するものも含む）
- （ｂ）付随的業務としての、金融セクターに関する1993年法の附属書 のセクションBに列挙される商品に関する投資顧問業務ならびにUCIの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または（ａ）の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

（４）上記（２）からの一部修正として、AIFMDに規定するAIFのAIFMとして任命され、ルクセンブルクに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、CSSFによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項（７）に基づき認可を申請するに際し、自らがCSSFに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙 に記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するUCITSの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するAIFの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本（４）に規定するAIFのAIFMとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

（５）金融セクターに関する1993年法第1 - 1条、第37 - 1条および第37 - 3条は、管理会社による上記（３）の業務提供に準用される。

上記（３）（ａ）で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および信用機関の資本の十分性に関するEU規則575 / 2013の規定および信用機関の業務へのアクセスならびに信用機関および投資会社の健全性の監督に関する2013年6月26日付欧州議会および理事会指令2013 / 36 / EUを施行するルクセンブルク規則を遵守しなければならない。

（６）管理会社が支払不能となった場合、上記（２）（３）の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

（７）CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。

（ａ）管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。

- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
- 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。

（ ）管理会社が運用するFCP（管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

（ ）管理会社が指定管理会社とされた投資法人

（ ）管理会社が運用するUCI（管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。）

- これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575 / 2013の第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。

管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、加盟国またはC S S FがEU法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。

- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、C S S Fに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルクに所在しなければならない。
- (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。
- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

C S S Fは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。
- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) C S S Fは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
  - (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
  - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
  - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
  - (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、指令2006 / 49 / ECの施行の結果である金融セクターに関する1993年法に適合しない場合。
  - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
  - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。

- (12) 管理会社が、（2010年法第116条に従い）集团的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、C S S Fは、管理会社の認可を撤回する前に、U C I T S所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) C S S Fは、一定の適格関与または関与額を有する、管理会社の株主またはメンバー（直接か間接か、自然人か法人かを問わない。）の身元情報が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への一定の関与資格は、上記金融セクターに関する1993年法第18条の規定と同様の規定に服する。
- C S S Fは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勧告し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。
- 関係する他の加盟国の権限のある当局は、以下のいずれかの管理会社の認可について事前に協議されるものとする。
- (a) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の子会社
  - (b) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社の親会社の子会社、または
  - (c) 他の加盟国において認可された他の管理会社、投資会社、信用機関または保険会社を支配する者と同じ自然人または法人によって支配される管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にC S S Fの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第900条の3により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) C S S Fは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。
- (18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはU C Iに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、C S S Fに対し速やかに報告しなければならない。
- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
  - 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
  - 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合
- 承認された法定監査人はまた、（16）に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、（16）に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をC S S Fに対し速やかに報告する義務を有する。
- 承認された法定監査人がその義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはC S S Fに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、承認された法定監査人は直ちにC S S Fに報告する義務を負う。
- 承認された法定監査人は、C S S Fに対して、承認された法定監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのC S S Fが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がC S S Fに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

C S S Fは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

B．ルクセンブルクに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

- ( 1 ) 管理会社は、常に上記( 1 ) ないし( 8 ) に記載される条件に適合しなければならない。管理会社の自己資本は( 7 ) ( a ) に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、C S S Fは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社の健全性監督は、管理会社が2010年法第1条に定義する支店を設立するか、または他の加盟国でサービスを提供するか否かにかかわらず、C S S Fの責任とする。ただし、UCITS指令のホスト国である加盟国の当局に責任を与える規定は損なうものではない。

管理会社の適格な保有については、金融セクターに関する1993年法第18条が投資会社について定めた規則と同じものに服するものとする。

2010年法の目的において、1993年法第18条にある「会社・投資会社」および「投資会社」は、「管理会社」と読み替えられる。

- ( 2 ) 管理会社が管理するUCITSの性格に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき慎重な規則の遂行にあたり、管理会社は、UCITS指令に従い、以下を義務づけられる。
- ( a ) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム（特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- ( b ) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- ( 3 ) 2.2.1.2.2のA.( 3 ) ( a ) に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- ( ) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- ( ) ( 3 ) の業務に関し、金融セクターに関する1993年法に基づく投資家補償スキームに関する通達97 / 9 / ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- ( 4 ) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- ( a ) 管理会社は、C S S Fに上記を適切に報告しなければならず、C S S Fは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。

- (b) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
  - (c) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
  - (d) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
  - (e) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
  - (f) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
  - (g) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
  - (h) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
  - (i) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。  
管理会社および預託機関の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- (5) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。
- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
  - (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
  - (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
  - (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
  - (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。

2010年法第15章において参照される管理会社は、健全で効率的なリスク管理に合致し、またこれを促進し、かつ、管理会社が運営するUCITSのリスク・プロファイル、ファンドの規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励せず、またUCITSの最善の利益のために行動する管理会社の義務の遵守を妨げない、報酬に関する方針および慣行を定め、適用するものとする。

報酬に関する方針および慣行には、給与および裁量的年金給付の固定および変動の構成要素を含むものとする。

報酬に関する方針および慣行は、上級管理職、リスク・テイカー、管理職ならびに上級管理職の報酬階層に該当する総報酬を受け取る従業員およびその専門的活動が管理会社またはその管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼすリスク・テイカーを含む、スタッフ区分に適用されるものとする。

- (6) 管理会社は、上記(5)に定める報酬方針を策定し、適用するにあたり、自社の規模、組織および事業の性質、範囲、複雑さに応じて、以下の各原則を適用ある範囲において遵守するものとする。
- (a) 報酬方針は、健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであるものとし、管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイル、規則または設立文書に合致しないリスクをとることを奨励しない。
  - (b) 報酬方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの、および当該UCITSの投資家の、事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとし、また、利益相反を回避する措置が含まれているものとする。
  - (c) 報酬方針は、管理会社の経営陣がその監査機能の一環として採用し、経営陣は報酬方針の一般原則を少なくとも年1回の割合で見直し、報酬方針の実施につき責任を負い、これを監督するものとする。本項に関連する業務は、該当する管理会社において業務執行機能を担わず、かつリスク管理および報酬についての専門的知識を有する経営陣の中の構成員のみによって執り行われるものとする。
  - (d) 報酬方針の実施状況は、経営陣によりその監督機能の一環として採用された報酬の方針および手続の遵守について、少なくとも年1回の割合で、中央的かつ独立した形で社内レビューの対象とされる。
  - (e) 内部統制機能を担っているスタッフは、同スタッフが負う責任に関連する目的の達成度に応じて報酬を受けるものとし、同スタッフが統制する事業分野の業績は問わない。
  - (f) リスクの管理およびコンプライアンスの機能を担う上級役員の報酬は、報酬委員会が設置される場合は報酬委員会の直接の監督下に置かれる。
  - (g) 報酬が業績に連動する場合、報酬総額は、個別の業績を評価する際、個人および関連する事業部門またはUCITSの各業績評価と、UCITSのリスクおよび管理会社の業績結果全般の評価の組み合わせに基づくものとし、財務および非財務それぞれの基準を考慮に入れるものとする。
  - (h) 業績評価は、評価プロセスがUCITSのより長い期間の業績およびUCITSへの投資リスクに基づいて行われ、かつ業績ベースの報酬要素の実際の支払が管理会社が管理するUCITSの投資家に対して推奨する保有期間を通じて分散するよう、同期間に適切な複数年の枠組みの中で行われる。
  - (i) 保証変動報酬は例外的に行われ、新規スタッフの雇用時のみに、最初の1年に限定してなされる。
  - (j) 報酬総額の固定および変動の要素は、適切にバランスが取られ、固定報酬の要素は、報酬総額の相当部分とされ、変動報酬の要素を一切支給しない可能性も含めて変動要素を十分に柔軟な方針で運用することができるようにする。
  - (k) 満期前の契約解約の場合の支払は、契約終了までの期間において達成された業績を反映するものとし、失策については不問とする形で設計する。
  - (l) 変動報酬の要素またはプールされる変動報酬の要素を算定するために使用される業績の測定には、関連する現在および将来のすべてのリスクの種類を統合することのできる包括的な調整メカニズムが含まれる。
  - (m) UCITSの法制およびUCITSのファンド規則またはその設立文書に従うことを条件として、変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその50%は、関連するUCITSの受益証券口数、同等の所有権または株式連動の証券もしくは本項において言及される証券と同等の効果的なインセンティブを提供する同等の非現金証券で構成される。ただし、UCITSの管理が管理会社が管理して

いる全ポートフォリオの50%に満たない場合は、かかる最低限50%の制限は適用されない。本項で言及される証券は、管理会社、その管理するUCITSおよび当該UCITSの投資家の各利益と報酬を受ける者のインセンティブとを連携させる目的で設計される適切な保有方針に従う。本項は、以下（n）に従って繰り延べられる変動報酬の要素の部分および繰り延べられない変動報酬の要素の部分のいずれにも適用される。

- （n）変動報酬の要素の相当部分は、また、いかなる場合においても少なくともその40%は、UCITSの投資家に対して推奨される保有期間として適切と考えられる期間について繰り延べられ、また、当該UCITSのリスク特性に正確に合致するよう調整される。本項で言及される期間は、少なくとも3年とする。繰延べの取決めに基いて支払われる報酬を受ける権利は、当該期間に比例して発生する。特に高額の変動報酬の要素の場合には、少なくとも60%は繰り延べられるものとする。
- （o）変動報酬は、繰り延べられる部分も含めて、管理会社全体の財務状態に照らして管理会社が持続可能かつ事業部門、UCITSおよび該当する個人の各業績に照らして正当と認められる場合に限り、支払われ、または権利が発生する。変動報酬の総額は、原則として、管理会社または該当するUCITSが芳しくないか好ましくない財務実績であった場合は、現在の報酬およびその時点で発生済みとされる金額を、ボーナス・マルス・システムやクロバック（回収）を含めて減額することを考えつつ大幅に縮小されるものとする。
- （p）年金方針は、管理会社および管理会社が管理するUCITSの事業上の戦略、目的、価値観および利益に合致するものであるものとする。従業員が定年退職より前の時点で管理会社を辞める場合、任意支払方式による年金給付は、退職後5年間は、上記（m）項に定める証券の形式で管理会社により保有されるものとする。従業員が定年退職する場合は、任意支払方式による年金給付は、同じく5年間の留保期間後に上記（m）項に定める証券の形式で支払われるものとする。
- （q）役職員は、報酬に関する保険や役員賠償に関する保険の個人的ヘッジ戦略を、その報酬の取決めに含まれるリスク調整効果を弱めるために利用しない旨約束する。
- （r）変動報酬は、2010年法の法的要件を回避することを容易にするピークルや方式を通じては支払われない。

上記の各原則は、その専門的業務が管理会社または管理会社が管理するUCITSのリスク・プロファイルに重大な影響を及ぼしうる上級管理職、リスク・テイカー、内部統制担当者または従業員のうち上級管理職やリスク・テイカーと同じ報酬区分に属する報酬総額の中から報酬を受ける従業員を含む各役職員の利益のために行われる、管理会社が支払うその種類を問わない給付、成功報酬を含めてUCITS自体が直接支払う金額、およびUCITSの受益証券もしくは投資証券の何らかの譲渡に適用される。

自社の規模またはその管理するUCITSの規模、その組織および活動の性質、範囲、複雑さにおいて重要な管理会社は、報酬委員会を設置するものとする。報酬委員会は、報酬に関する方針および実務、ならびにリスク管理に資するインセンティブについてその要求に合うかつ独自の判断を行うことができる形で構成されるものとする。UCITS指令第14a条第（4）項で言及されるESMAガイドラインに従って設置される報酬委員会（該当する場合）は、管理会社または関連するUCITSのリスクやリスク管理への配慮および経営陣がその監督機能の一環として行う場合を含む、報酬に関する決定の作成に責任を負うものとする。報酬委員会の議長は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員が務めるものとする。報酬委員会の委員は、該当する管理会社の経営陣の中で業務執行機能を担わない構成員とする。従業員が経営陣に占める割合が労働法上

定められている管理会社に関しては、報酬委員会には、一もしくは複数の従業員代表者を含めるものとする。報酬委員会は、その決定を作成するにあたり、投資家その他ステイク・ホルダーの長期的な利益および公共の利益を考慮に入れるものとする。

- (7) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちのいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (8) 管理会社は、金融セクターに関する1993年法第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命するよう決定した場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年法第37 - 8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37 - 8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

#### C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS指令に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルクで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルクで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルクにおいて設定されたUCITSは、UCITS指令第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定ことができ、または同指令に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

- (2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他の加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、ルクセンブルク法に基づいて設立された投資ファンドのマネージャーの認可および組織に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698によりさらに処理される。CSSF通達18/698は、AIFに関する法制度の変更を考慮に入れることを目的として、また、CSSF通達18/698が適用されるルクセンブルク法に基づいて設立されたすべての投資ファンドのマネージャー（以下「IFM」という。）（すなわち、2010年法第15章に従うルクセンブルク法に基づく全管理会社、2010年法第16章第125 - 1条または第125 - 2条に従うルクセンブルク法に基づく管理会社、2010年法第17章に従うIFMのルクセンブルク籍支店、2010年法第27条に規定する自己管理投資法人（SIAG）、2013年法第2章の認可を受けたAIFM、2013年法第4条第1項（b）に規定する内部的に管理されるAIF（FIAAG））の認可の取得および維持に係る条件を単一の通達に規定することを目的として、2012年10月24日付CSSF通達12/546（改正済）を置き換えることをその目的とする。CSSF通達18/698は、IFMがルクセンブルクおよび/または海外に設立した支店および駐在員事務所にも適用される。CSSF通達18/698は、認可に係る特定の要件（特に、株主構成、資本要件、経営体、中央管理および内部統制に関する取決めならびに委託の管理に関する規則に関するものを含む。）に関して追加

的な説明を提示することを目的とする。また、同通達は、投資ファンド・マネージャーおよび登録事務代行業務を行う事業体に適用されるマネー・ロンダリングおよびテロ資金調達の防止に関する特定の規定を定める。

#### 2.2.1.3. 預託機関

預託機能に関するUCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関するUCITS指令を改正する欧州議会および理事会の指令を先取りして、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確にすることを目的としたCSSF通達14/587を2014年7月11日に公表した（以下「通達14/587」という。）<sup>6</sup>。CSSFは、プリンシプル・ベース・アプローチから離れ、UCITSの預託機能を管理するためのより規範的で詳細な規則を制定した。通達14/587の結果、IML通達91/75の第E章はもはやUCITSには適用されないが、AIFMDの範囲に属さないすべてのファンドには適用される。現在UCITSの預託機関として活動しているルクセンブルクの信用機関は、CSSFの新たな要件に合わせて業務体制を整備しなければならなかった。

<sup>6</sup> CSSF通達14/587は、以下に詳述される通りCSSF通達16/644によって置き換えられた。

2014年7月23日、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国が実施しなければならないUCITS指令の最終文を正式に採択した。UCITS指令は、UCITSの預託機関の機能と責任を明確にし、過度のリスクテイクを制限するためにUCITSの管理会社のための報酬の方針のパラメーターを提供し、国内規定の違反に関する最低限の行政上の制裁を調和させるものである。

UCITSのレベル2の措置は、2015年12月17日に公表され、2016年10月13日を効力発生日とする。

2016年5月10日、ルクセンブルク議会は、2010年法およびAIFM法を改正する法律をルクセンブルクの法律として通過させた。

2016年10月11日、CSSFは、UCITSの預託機関として活動するルクセンブルクの信用機関ならびにすべてのルクセンブルクのUCITSおよびUCITSのために活動する管理会社に宛ててCSSF通達16/644を公表した。本CSSF通達16/644は、UCITSレベル2の措置と矛盾する通達14/587のいかなる規定も撤回し、2010年法およびUCITSレベル2の措置に規定される預託機関に関する規則の一部に関して明確化する。特に、保管の手続や特定の状況（UCITSがデリバティブに投資する場合、担保を受領する場合など）に関して、組織上の要件を明確化された。

2018年8月23日に、CSSFは、2010年法パートの適用対象外の資金預託機関およびそのブランチ（該当する場合）に適用される組織的取決めにに関するCSSF通達18/697を發布した。CSSF通達18/697は、2010年法パートに従いUCITSの預託機関として活動する信用機関（該当する場合は、その管理会社により代理される。）に適用される規定に関するCSSF通達16/644およびUCIに関する1998年3月30日法に準拠するルクセンブルクの事業体が従う規則の変更および改訂に関するIML通達91/75（CSSF通達05/177およびCSSF通達18/697により改正済）を改定する。

CSSFが承認した約款に定められる預託機関は、約款およびFCPのために行う管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、預託機関またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。

A) 預託機関は、パートファンドとしての適格性を有するFCPについて以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。

- 受益証券の価格が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- F C Pの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- F C Pの収益が約款に従って使用されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、F C Pの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、F C Pのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関は、F C PおよびF C Pの受益者に対し、預託機関または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、F C Pのために行為する管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、F C Pおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりF C Pおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

預託機関の受益者に対する責任は、直接的または管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

U C I T S 指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、( i ) 一般的な保管受託義務、( ) 保管、( ) デュー・ディリジェンス、( ) 支払不能保証および( v ) 独立性に係るものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。預託機関は、ルクセンブルクに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルク支店でなければならない。パート ファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他の加盟国に所在するものでなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年法に定める金融機関でなければならない。

預託機関の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するU C I T Sに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後任者の身元情報はC S S Fに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり取得し、F C Pが2010年法を遵守しているかをC S S Fがモニタリングするために必要なすべての情報を、C S S Fに対し提供しなければならない。

C S S Fは、2016年10月11日に、U C I T Sの預託機関を務めるルクセンブルクの信用機関に適用される規定を明確化することを目的としたC S S F通達16 / 644を発出した。原則に基づいた

アプローチとは一線を描き、C S S Fは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

C S S F 通達16 / 644は、上記でさらに記載されるとおり、C S S F 通達18 / 697により改定された。

B) 預託機関は、パート ファンドとしての適格性を有するF C Pについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するF C Pと、2013年法第3条に規定される例外規定の利益を享受しかつ同例外規定に依拠するA I F Mが管理するF C Pとを区別している。

F C P（パート ファンド）に関しては、F C Pの資産は、2010年法第88 - 3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

UCITSの保管受託体制は、パート ファンドの預託機関に適用される。2018年3月1日にメモリアルにおいて公表され、2018年3月5日に発効した2018年2月27日付法律が採択されたことにより、UCITSの保管受託体制の適用は、ルクセンブルクの小口投資家に対しても販売されるパート ファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべてのパート ファンドの預託機関にはA I F Mの保管受託体制が適用される（2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。）。

#### 2.2.1.4. 関係法人

##### ( ) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、F C Pの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB（4）に従う。

##### ( ) 販売会社および販売代理人

管理会社は、F C Pの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および／または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる（ただし、その義務はない。）。

現行のF C Pの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

#### 2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社（sociétés anonymes）として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

- この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額をもち、一定の範疇に属する者または1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合に関連して定款中に定められることがある議決権の制限に従い、株主は株主総会において1株につき1票の議決権を有する。1915年法は、また公開有限責任会社が無議決権株式および複数議決権株式を発行できる旨規定する。
- 会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主総会が決定した定款に定める授權資本の額まで引き上げることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授權の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金（プレミアム）を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回することはできない。また、株主総会による当初の授權資本の公告後5年以内に発行されなかった

授權資本部分については、株主総会による再授權が必要となる。株主は、株主総会が上記再授權毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

#### 2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人（S I C A V）

2010年法に従いS I C A Vの形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

S I C A Vは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社（société anonyme）として定義されている。

S I C A Vは、公開有限責任会社の特殊な形態であるため、1915年法の規定は、2010年法によって廃止されない限度で適用される。

S I C A Vの定款およびその修正は、出頭した当事者が決定するフランス語、ドイツ語または英語で作成された特別公証証書に記録される。本証書が英語によるものである場合は、布告11年プレリアル24の規定の適用を免除することにより、登録当局に提出されたときに、当該証書に公用語への翻訳文を添付する要件は適用されない。本要件はまた、S I C A Vの株主総会の議事録を記録した公正証書またはS I C A Vに関する合併提案書など、公証証書に記録しなければならないその他の証書にも適用されない。

S I C A Vは、1915年法の適用が除外されることにより、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および年次株主総会の招集通知と同時に監督ボードが登録株主に対して提出したコメント（該当する場合）を送付する必要はない。招集通知には、株主にこれらの書類を提供する場所および実務上の取り決めに記載し、各株主が年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督ボードが提出したコメント（該当する場合）を株主に送付するよう要請することができることを明記するものとする。

株主総会の招集通知には、株主総会の定足数および過半数は、株主総会の5日前（以下「基準日」という。）の午前0時（ルクセンブルク時間）時点の発行済株式に基づいて決定される旨を定めることができる。株主が株主総会に出席し、その株式の議決権を行使する権利は、基準日において当該株主が保有する株式に基づいて決定される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株発行の場合、定款が明示の規程により新株優先引受権を認めない限り、既存株主はかかる権利を主張できない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる（注：本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。）。
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。

- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる（このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。）。
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。
- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること（パート ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パート 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。）。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならない、その価値を表示してはならない。

#### 2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルク法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき（買戻手数料を課され、または課されずに）販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルクの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR E S Aに公告するため地方裁判所の記録部に届出られなければならない。

（注）S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

#### 2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

#### 2.2.2.4. 預託機関

会社型投資法人の資産の保管は、預託機関に委託されなければならない。預託機関の責任は、預託機関がその保管する資産の全部または一部を第三者に委託したことによって影響を受けない。預

託機関は、ルクセンブルク法に従い、会社型投資信託および株主に対し、その不当な債務の不履行または不適切な履行の結果として被った損失につき責任を負うものとする。

預託機関の業務は以下のとおりである。

- ファンドによりまたはファンドのために行われる株式の販売、発行、買戻しおよび消却が法律およびファンドの定款に従って執行されるようにすること。
- S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- 法律およびS I C A Vの定款に反しない限りにおいて、S I C A VまたはS I C A Vに代わって行為する管理会社の指示を行うようにすること。
- S I C A V資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうするために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

預託機関は、S I C A Vのキャッシュフローが適切にモニタリングされることを確保するものとする。

預託機関のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて直接または間接的に追及される。ただし、これは二重の賠償または受益者の不平等な取扱いをもたらすものではない。

預託機関は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、預託機関または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、預託機関は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行う管理会社に返却するものとする。預託機関は、喪失があらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避となった自らの合理的な支配を超えた外的事象により生じたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

預託機関は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する預託機関の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の責任を除外または制限する契約は無効とする。

上記の預託機関の責任は、委託に影響されることはないものとする。

U C I T S 指令がルクセンブルク法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、( i ) 一般的な保管受託義務、( ) 保管、( ) デュー・ディリジェンス、( ) 支払不能保証および( v ) 独立性に係るものである。また、S I C A Vは、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、預託機関の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章（2010年法第95条を参照のこと。）に基づき認可されるA I F Mが管理するS I C A Vには特別規定が適用される。

預託機関としての役割を果たすにあたり、預託機関は、株主の利益のためにのみ行動しなければならない。

#### 2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

#### 2.2.2.6 パート ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのために、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

C S S Fは、また、S I C A Vが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

S I C A Vは、C S S Fに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

S I C A Vは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、S I C A Vの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、S I C A Vが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該S I C A Vに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。
- (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。
- (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合

(2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vに適用される。ただし、「管理会社」をS I C A Vと読み替える。

S I C A Vは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

(3) U C I T S指令に従い認可された管理会社を指定していないS I C A Vは、2018年8月23日付C S S F通達18/698に基づいて、ルクセンブルク法に準拠する投資ファンドのマネージャーの認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、C S S Fは、S I C A Vの性格にも配慮し、当該S I C A Vが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該S I C A Vの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保

有または運用に関する規則を含む。）を有すること。少なくとも、当該S I C A Vに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するS I C A Vの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

## 2.3. ルクセンブルクにおける投資信託に関する追加の法規定

### 2.3.1. 設立に関する法律および法令

#### 2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、（F C Pおよび／または非セルフ・マネージドS I C A V）の管理会社、および（2010年法により明確に適用除外されていない限り）S I C A Vの形態をとるか公開有限責任会社（société anonyme）の形態をとるかにかかわらず投資法人自身（および会社型投資信託における買戻子会社（もしあれば））に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、S I C A Vにもある程度適用される。

##### 2.3.1.1.1. 会社設立の要件（1915年法第420の1条）

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

##### 2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項（1915年法第420の15条）

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

- （ ）定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元
- （ ）会社の形態および名称
- （ ）登録事務所の所在地
- （ ）会社の目的
- （ ）発行済資本および授權資本（もしあれば）の額
- （ ）当初払込済の発行済資本の額
- （ ）発行済資本および授權資本を構成する株式の種類に記載
- （ ）記名式または無記名式の株式の形態および転換権（もしあれば）に対する制限規定
- （ ）現金払込み以外の出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論  
（注）1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。
- （ ）発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由
- （ ）資本の一部を構成しない株式（もしあれば）およびかかる株式に付随する権利に関する記載
- （ ）取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載
- （ ）会社の存続期間
- （ ）会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬（その種類を問わない。）の見積

##### 2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件（1915年法第420の17条）

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

- （ ）設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをR E S Aに公告すること
- （ ）応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

##### 2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任（1915年法第420の19（2）条および第420の23（2）条）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

#### 2.3.1.2. 2010年法

2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルクの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

##### 2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

##### 2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

##### 2.3.1.3. ルクセンブルクにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルク内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

( ) 次の投資信託はルクセンブルクのC S S F から正式な認可を受けることを要する。

- ルクセンブルクの投資信託は、2010年法第2条および第87条に準拠すること。
- 加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のEU加盟国で設立・設定されたUCITSでないものについては、その証券がルクセンブルク大公国内またはルクセンブルク大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

認可を受けたUCIは、C S S F によってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に言及されるUCIについては、設立から1か月以内にかかるリストへの記入の申請書をC S S F に提出しなければならない。

ルクセンブルク法、規則およびC S S F の通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S F のかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルクの地方裁判所は、検察官またはC S S F の要請に基づき、該当するルクセンブルクのUCIの解散および清算を決定する。

2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託(fonds d'investissement)の定義は、1991年1月21日付IML通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与えられている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集散的に投資することを目的とするもの」とされている。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁(Institut Monétaire Luxembourgeois)(IML)によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルク中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、C S S F に移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S F の権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人（または、F C Pの場合は管理会社）に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない（監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。）。パート ファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される（2010年法第150条第2項）。

パート ファンドに関しては、投資法人／管理会社（F C Pの場合）は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書（ルクセンブルク語、フランス語、ドイツ語または英語）（以下「K I I」という。）を作成しなければならない（2010年法の第159条を参照のこと）。K I Iは、該当するU C I T Sの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I Iは、該当するU C I T Sについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- （a）U C I T Sの識別情報
- （b）投資目的および投資方針の簡単な説明
- （c）過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- （d）原価および関連手数料
- （e）関連するU C I T Sへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク／利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I Iは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法（請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。）を明示する。

K I Iは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

K I Iは、当該U C I T Sが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている（2010年法第155条および第156条）。

- U C Iはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。
- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびU C I T Sに関するK I Iに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品（P R I I P）の重要情報文書に関するE U規則（E U規則1286 / 2014）を採択した。同E U規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の特質を比較でき

るようにすることを目的としている。K I Iを作成する義務は、P R I I P（投資信託を含む。）が小口投資家にも入手可能となる場合に適用される。

U C I T Sは、P R I I Pの定義を満たす投資信託であるが、同E U規則は、U C I T Sの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

#### 2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

##### （ ）公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルクのファンドはその活動を行うためにはC S S Fの認可を受けなければならない旨規定している。

##### （ ）設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、C S S Fが設立文書および預託機関の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パート に服するU C Iは、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い任命を受ける外部A I F Mが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パート に服する、同法第88 - 2条第2項b)に規定する内部的に管理されるU C Iは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88 - 2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

##### （ ）外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてC S S Fに提出された場合の事前の意見確認

C S S Fの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルクの目論見書は、C S S Fに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付C S S F通達05 / 177（2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。）に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をC S S Fに提出する必要はない。ただし、C S S Fの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルク内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルクの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

##### （ ）目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

##### （ ）誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

##### （ ）財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をR E S Aに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人（réviseur d'entreprises agréé）による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、監査人（réviseur d'entreprises agréé）に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの運用（その中央管理事務者および預託機関を含む。）および（資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について）監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの状況を全体的にみることでありと述べている。

（ ）財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97/136（CSSF通達08/348およびCSSF通達15/627により改正済）に基づき、2002年法（現在の2010年法）に基づきルクセンブルクで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。さらに、2015年12月3日、CSSFは、CSSF-U1.1報告に対する新たな月次報告に関する通達15/627を発行した。

（ ）違反に対する罰則規定

ルクセンブルクの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または罰金刑に処される。

2.3.2. マネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与の防止に関する法律および規則

2.3.1.1 2004年11月12日法（以下「AML/CTF法」という。）およびCSSF規則12-02

CSSFは、法律で定められたその使命の枠組みにおいて、その監督、認可または登録の対象となるすべての者が専門家としてのAML/CTFの義務を遵守することを確保する責任を負っている。

CSSFは、その職務を遂行する目的において、AML/CTF法およびCSSF規則12-02に定めるすべての監督および調査の権限を有する。例えば、CSSFは、自らが必要とみなすあらゆる文書にアクセスし、その写しを取得する権利を有する。CSSFはまた、特にかかる者を召喚することにより、または、立入検査を実施することにより、その監督の対象となるあらゆる者に対して情報を請求することができる。

CSSFのAML/CTFの監督の対象となる者がAML/CTFに関する規定を遵守しない場合、CSSFは、かかる者に対して差止命令を行う権限を有する。CSSFが設定した期限の満了後も監督対象者が状況を是正しない場合、CSSFは、かかる者に対して引き続き行政上の制裁を課することができる。

さらに、C S S Fは、制裁を課す広範な権限を有する。C S S Fは、そのA M L / C T F 監督の対象となる者を警告、戒告、過料または業務禁止に処することができる。これらの制裁は、通常、C S S Fにより公表される。

かかる行政上のまたは健全性確保のための制裁は、これに関して適用される法律上の規定に故意に違反した専門家に対する刑事裁判所による刑事制裁（禁固および／または罰金）を損なうものではない。

2020年8月24日、C S S Fは、マネー・ロンダリングおよびテロリスト資金供与防止に関するC S S F 規則12 - 02を改正する2020年8月14日付C S S F 規則20 - 05を公表した。同規則は、2020年8月24日に発効した。同日、改正されたA M L / C T F 法の一定の規定に関する詳細を定めた従前の2010年2月1日付大公規則を改正する2020年8月14日付大公規則も発効した。C S S F 規則20 - 05および2020年8月14日付大公規則の目的は、最近の第4次A M L 指令および第5次A M L 指令のルクセンブルク法への導入に照らして、これらの本文をルクセンブルクのA M L / C T F の規制の枠組みに沿ったものにするために必要な調整を行うことである。これらの規則がもたらした主な変更は、A M L / C T F 義務に服し、かつ、C S S Fにより規制され、登録され、または監督される専門家（例：金融機関、投資会社ならびに金融セクター、投資ファンドおよびその管理会社などのその他の専門家）に影響を及ぼす。これらの変更は、基本的に、以下のとおりである。

- ・ 特に投資ファンド業界におけるリスクに基づく手法の実施に関する説明
- ・ 顧客のデュー・デリジェンス措置の実行に関する明確化
- ・ 送金に付随する情報に関する規則（E U）2015 / 847により定められる規則の実施
- ・ 外部委託の取決めの使用に関する明確化
- ・ 事業上の関係および取引の監督のための内部制度に関する明確化、ならびに
- ・ C S S Fと資金情報局（Cellule de Renseignement Financier）の間における協力の要求に関する明確化

## 2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルクで設立されたU C I T Sは、吸収される側のU C I T Sとしてもまたは吸収する側のU C I T Sとしても、U C I T SまたはU C I T Sのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- U C I T S（またはそのうちの一または複数のコンパートメント）（以下「吸収される側のU C I T S」という。）が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のU C I T S（以下「吸収する側のU C I T S」という。）に移転する場合
- 2つ以上のU C I T S（またはその／それらの一または複数のコンパートメント）が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなU C I T Sに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のU C I T S（またはコンパートメント）が、自らが設立した同一のU C I T Sの別のコンパートメントまたは別のU C I T S（またはコンパートメント）に資産を移転する場合

吸収される側のU C I T S（一部または全部が吸収される）がルクセンブルクで設立された場合、合併はC S S Fから事前の承認を受ける。

吸収する側のU C I T Sがルクセンブルクで設立された場合、C S S Fの役割は、吸収される側のU C I T Sの所在国規制機関と緊密に共同して、当該U C I T Sの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のU C I T Sおよび吸収する側のU C I T S双方の預託機関（複数の場合もある。）は、合併の条件のドラフト（特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの）がU C I T S文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルクにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、UCITS指令第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、UCITS指令第41条に従い、2010年法第40条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、UCITS指令およびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルクにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび/または吸収する側のUCITSがルクセンブルクで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルクで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会（該当する場合）のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルクで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款（本項の規定が適用されることが了解されている。）に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側のUCITSについては、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

合併するUCITSが消滅するFCPである合併については、約款に別段の定めがある場合を除き、合併の効力発生日を当該UCITSの管理会社が決定しなければならない。合併により消滅する契約型投資信託については、1915年法の規定に基づき、合併の効力発生日に関する決定は、商業および法人登記所に宣言されなければならない、かつ、当該決定の商業および法人登記所への宣言の通知の方法によりRESAに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

## 2.5. 清算

### 2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルク法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。法は、以下の特別な場合を規定している。

#### 2.5.1.1 FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または預託機関がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

（注）純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

#### 2.5.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1（場合による）を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるように招集されなければならない。

#### 2.5.1.3. ルクセンブルク法の下で存続するすべての投資信託は、CSSFによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

## 2.5.2. 清算の方法

### 2.5.2.1. 通常の清算（裁判所の命令によらないもの）

清算は、通常次の者により行われる。

#### a) FCP

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定（もしあれば）に基づき受益者によって選任された清算人。

#### b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S F がこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする（2010年法第145条第1項）。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S F が提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S F を含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルクの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルクの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

#### 2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S F の請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S F の監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

### 2.6. 税制

以下は現在ルクセンブルクにおいて有効な法律の一定の側面（ただし網羅的ではない）についての理解に基づくものである。

#### 2.6.1. ファンドの税制

##### 2.6.1.1. 固定登録税

出資税に関する会社に適用ある規則を改定する2008年12月19日法に従い、設立に際しては、ルクセンブルクの全会社に対して、75ユーロの固定登録税が課税される。

##### 2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルクの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産価額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、軽減された年率0.01%が以下について適用される。

- 短期金融商品への集団的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルクのUCI
- 金融機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルクのUCI
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書（CD）、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証書として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第174条第3項に従い、持続可能な投資を容易にするための枠組みの創設に関する2020年6月18日付欧州議会および理事会規則（EU）2020/852（規則（EU）2019/2088を改正する。）（以下「規則（EU）2020/852」という。）第3条に定義される持続可能な経済活動に投資されるUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産の割合が当該規則に従い開示される場合、一定の条件で、またかかる投資割合に応じて、UCIまたは複数

のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に比べて低い割合が適用される。

2010年法第174条第3項に定められる軽減税率のいずれかの恩恵を受けるために、UCIの計算期間最終日における持続可能な経済活動に投資される純資産の割合（規則（EU）2020/852に従い開示される。）は、監査業に関する2016年7月23日ルクセンブルグ法第62条第（b）項に基づき Institut des Réviseurs d' Entreprisesが採用する国際的な監査基準に従う合理的な保証監査という観点から、2010年法第154条第1項に基づく要件に従い、承認された法定監査人（réviseur d' entreprises agréé）により監査されるか、または場合に応じて、承認された法定監査人（réviseur d' entreprises agréé）により証明されなければならない。かかる割合およびUCIまたは複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメントの純資産総額に関する当該割合に相当する比率は、年次報告書または保証報告書に記載されるものとする。

年次報告書または保証報告書に示される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率が記載され、承認された法定監査人（réviseur d' entreprises agréé）により証明された証明書は、年次報告書の完成後に行われる年次税（taxe d'abonnement）の初回申告のために、ルクセンブルグのVAT当局（Administration de l' Enregistrement et des Domaines et de la TVA）に提出されなければならない。2010年法第177条を損なうことなく、提出された証明書に記載される持続可能な経済活動に投資される純資産の比率は、ルクセンブルグのVAT当局への証明書の提出後の4四半期に関して、規則（EU）2020/852第3条に定義される持続可能な経済活動に投資され、各四半期末日に評価される純資産の割合（当該規則に従い開示される。）に適用される税率を決定する基準となる。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券／投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券／投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条または2016年法第46条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
  - b) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
    - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定される場合
    - ( ) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金である場合
    - ( ) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えない場合
    - ( ) 公認の格付機関から最高の格付を取得した場合
- UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。
- c) その投資口または受益証券が、( ) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ピークルおよび( ) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
  - d) 主な目的が小規模金融マイクロ・ファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
  - e) 以下のUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
    - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、
    - ( ) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

## 2.6.2. 日本の投資主または受益者／ルクセンブルクに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルク法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託ともに、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉課税を受けることがある。

#### 2.6.3. 投資主または受益者への課税関係

ルクセンブルク法について概説すると、契約型および会社型の投資信託ともに、原則として、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルク大公国に住所、居所または恒久的施設／常駐者を有している場合については、この限りでない。

ルクセンブルクに居住しないFCP（UCITSまたはパートUCI）の受益者は、ルクセンブルクの株式譲渡益課税（キャピタル・ゲイン課税）を課せられることはない。ただし、関連する二重課税防止条約の規定（もしあれば）の適用の下、かかる受益者が、FCP（UCITSまたはパートUCI）を通じて、ルクセンブルク籍企業（SICAR、法人形態のUCIまたは同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、（ ）当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、また（ ）当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

（ ）を通じて、ルクセンブルク籍企業（SICAR、法人形態のUCIまたは同族管理会社を除く。）の資本金の10%を超えて保有する場合はこの限りでなく、また、（ ）当該会社の株式が取得後6か月以内に処分される場合、また（ ）当該受益者が15年を超えてルクセンブルクの居住者であり、かつ、その受益証券の譲渡の前5年以内にルクセンブルクの居住者でなくなった場合はこの限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉課税を受けることがある。

現在、2010年法に基づくUCIとしての資格を有するルクセンブルクの法人の投資主またはFCPの受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルクの源泉徴収税が課されることはない。

#### 2.6.4. 付加価値税

ルクセンブルク付加価値税（以下「VAT」という。）の法制に基づき、法人型の投資信託（すなわち、SICAV、SICAFまたはSICAR）および契約型の投資信託（すなわち、FCP）は、VATの目的で課税対象者としての地位を有する。したがって、投資ファンドは、ルクセンブルクにおいて付加価値税の控除を受ける権利なしに、付加価値税の課税対象者とみなされる。

ルクセンブルクでは、ファンド・マネジメント・サービスとして適格なサービスに対して、付加価値税の免除が適用される。そのような投資信託（またはFCPの場合はその管理会社）に提供されるその他のサービスは、潜在的にVATを引き起こし、ルクセンブルクの投資信託／その管理会社のVAT登録を必要とする可能性がある。そのようなVAT登録の結果、投資信託／その管理会社は、ルクセンブルクにおいて海外から購入した課税サービス（または一定の商品）に支払うべきと扱われるVATを自己評価する義務を履行する立場にたつ。

ルクセンブルクでは、投資ファンドの受益者に対する支払いに関して、そのような支払いが投資ファンドの受益証券の購入に関するものであり、従って、投資ファンドに提供される課税サービスに対するものとして受領される対価を構成しない限りにおいて、原則としてVAT債務は発生しない。

2016年9月30日、ルクセンブルクのVAT当局は、企業の取締役のVATの状況およびその活動に対するVATの取扱いに関する通達第781号（以下「通達第781号」という。）を公表した。

通達第781号において、ルクセンブルクのVAT当局は、独立取締役がVATの対象者であることを改めて強調した。さらに、通達第781号は、使用者のために取締役として行動する従業員は付加価値税の対象とならず、したがって付加価値税の登録義務を負わないことを明確にした。付加価値税（もしあれば）の登録義務は使用者にある。

しかしながら、通達第781号は、会社形態の投資ファンドの取締役およびマネージャーの報酬、管理会社またはジェネラル・パートナーの取締役およびマネージャーの報酬（後者の場合、ジェネラル・パートナーの企業活動に関するものを除く）に対する付加価値税の免除の適用に関しては触れていない。欧州の法理によれば、VATの免除は、関連するサービスがファンドの運営にとって「特別かつ不可欠な」ものとして適格な場合に与えられる。

管理会社の取締役に支払われる報酬は、管理会社（契約型投資信託／FCPおよび管理会社を指定した法人）のファンドの管理に関する部分は免除されるべきである一方、管理会社（法人）の経営に関する部分は付加価値税の対象となる。管理会社の取締役は、付加価値税の免除の適用を実証できる立場になければならない。

#### 2.6.5. 共通報告基準（以下「CRS」という。）

本条において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、以下に定義されるCRS法に規定される意味を有する。

ファンドは、指令2014/107/EUを施行する2015年12月18日付ルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「CRS法」という。）に定められるCRSの対象となる場合がある。上記指令は、2014年10月29日に署名され2016年1月1日付で発効した金融口座情報の自動的な情報交換に関する経済協力開発機構（OECD）の多国間の権限ある当局間の契約に加え加盟国間の金融口座情報の自動的な情報交換を規定するものである。

CRS法の条項に基づいて、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

CRS法の条件に基づき、ファンドは毎年、ルクセンブルク税務当局（administration des contributions directes）（以下「LTA」という。）、名称、住所、居住加盟国、TIN、ならびに（ ）CRS法の意味における口座保有者である各報告対象者の場合および（ ）CRS法の意味における受動的非金融機関事業体の場合、報告対象者である各支配対象者の生年月日および出生地に報告することを要求されることがあえう。LTAは、当該情報を外国の税務当局に開示することができる。

ファンドがCRS法に基づく報告義務を履行する能力は、各投資家がファンドに各投資家の直接または間接的な所有者に関する情報を含む情報を、必要な根拠書類とともに提供することに依存する。ファンドの要請に応じて、各投資家はファンドにかかる情報を提供することに同意するものとする。

報告対象者に関連する情報は、CRS法に定められる目的のために毎年LTAに開示される。LTAは、最終的に、その責任の下、一または複数の報告対象法域の管轄当局に対し、報告された情報を提供する。特に、報告対象者は、取引明細書の発行により報告対象者が行った特定の取引が報告対象者に対して報告されること、および、かかる情報の一部に基づいてLTAに対する毎年の開示が行われる旨が通知される。

ファンドは、CRS法によって課される税金または罰金を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できることを保証することはできない。ファンドがCRS法の結果として課税または罰金の対象となった場合、投資家が保有する持分の価値は重大な損失を被る可能性がある。

ファンドの文書要求を遵守しない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドまたは管理会社に課される税金および罰金を負担させられることがあり、また、ファンドはその独自の裁量によって当該投資家の持分を償還することができる。

投資家は、CRS法が投資に与える影響について、自らの税務顧問に相談したり、専門的な助言を求めるべきである。

#### 2.6.6. FATCA

本項において使用される大文字で始まる用語は、本書に別段の定めがない限り、FATCA法（以下に定義される。）に規定される意味を有する。

ファンドは、いわゆるFATCA規制の対象となる可能性があり、同規則は、原則として、FATCAを遵守していない非米国金融機関および米国人による非米国事業体の直接または間接保有を米国内国歳入庁に報告することを義務付けている。FATCAの実施プロセスの一環として、米国政府は、一定の外国法域と政府間協定について交渉しており、かかる協定は、当該外国法域において設立されFATCAの対象となる事業体の報告要件および遵守要件を合理化することを目的とする。

FATCAの実施プロセスの一環として、ルクセンブルクは、2015年7月24日付のルクセンブルク法（随時改正または補完される。）（以下「FATCA法」という。）により実施されたモデル1政府間協定を締結した。この協定は、ルクセンブルクに所在する金融機関が、必要に応じて、特定米国人が保有する金融口座に関する情報をLTAに報告することを義務付けている。

FATCA法の条項に基づき、ファンドは、ルクセンブルクの報告金融機関として扱われることが予測される。

このような状態においては、ファンドにはすべての投資家に関する情報を定期的に入手し、検証する義務が課される。ファンドの要請に応じて、各投資家は、金融機関以外の外国事業体（以下「NFFE」という。）の場合、当該NFFEのコントローリング・パーソンを含む一定の情報を、必要な根拠書類とともに提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、例えば、新しい郵送先住所または新しい居住先住所など、その地位に影響を及ぼす情報を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

FATCA法は、FATCA法の目的のために、ファンドに投資家の名前、住所および納税者識別番号（入手可能な場合）ならびに口座残高、収益および総収入（非網羅的リスト）などの情報をLTAに開示することを要求する可能性がある。当該情報は、LTAにより米国内国歳入庁に報告される。

受動NFFEとしての適格性を有する投資主は、該当する場合、そのコントローリング・パーソンに対し、ファンドが彼らの情報を処理する旨を通知することを約束する。

さらに、ファンドは個人データの処理に責任を負い、各投資家はLTAに通知されたデータにアクセスし、必要に応じて当該データを修正する権利を有する。ファンドが入手したデータは、データ保護に関する適用法案に従って処理されるものとする。

ファンドは、FATCAの源泉徴収税の賦課を回避するため、課された義務を履行しようとするが、ファンドがこれらの義務を履行できるという保証はない。FATCA制度によってファンドが源泉徴収税または課徴金の対象となった場合、投資家が保有する投資証券／受益証券の価値は重大な損失を被る可能性がある。ファンドが各投資家からかかる情報を入手し、それをLTAに送付しない場合、米国の源泉所得の支払いならびに米国の源泉金利および配当を生じさせる可能性のある財産またはその他の資産の売却収入に対して、課徴金および30%の源泉徴収税が課される可能性がある。

ファンドの書面による要請に従わない投資家は、当該投資家による情報提供の不履行に起因してファンドに課される税金を負担させられることがあり、ファンドはその独自の裁量により、当該投資家の持分を償還することができる。

仲介者を通じて投資を行う投資家は、仲介者がこの米国の源泉徴収税および報告制度を遵守するかどうか、またどのように遵守するかを確認するように注意すべきである。

投資家は、上記の要件に関して米国税務顧問に相談するか、専門的な助言を求めるべきである。

### 3. ルクセンブルクのSIF

2007年2月13日、ルクセンブルク議会は、2007年法を採択した。2007年法の目的は、その証券が公衆に販売されないUCIに関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、2007年法に準拠するSIFになった。

#### 3.1. 範囲

S I F 制度は、（ ）その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるU C I および（ ）その設立文書によりS I F 制度に服するU C I に特別に適用される。

さらに、S I F は、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりU C I としての適格性も有している。かかる地位は、特に E U 規則2017 / 1129（改正済）等の各種欧州指令または規則（いわゆる「目論見書規則」。）の適用可能性の有無について重要性を有する。

S I F は、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家が、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、金融機関の業務の遂行および追求に関する指令2013 / 36 / E U に定める金融機関、金融商品市場に関する指令2014 / 65 / E U に定める投資会社もしくはU C I T S に関連する法律、規則および行政規定の調整に関するU C I T S 指令に定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がS I F への投資を認められることを意味する。

S I F 制度に従うためには、具体的に、設立文書（定款または約款）に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ピークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ピークルが、必ずしもS I F 制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ピークルは、例えば、ルクセンブルク会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

### 3.2. 法的構或および機能にかかる規則

#### 3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

##### 3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、F C P およびS I C A V について言及しているが、S I F が設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくS I F の設立も可能である。

##### ・ 契約型投資信託

特性の要約については、F C P の機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

F C P への投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

##### ・ 投資法人（S I C A V またはS I C A F）

特性の要約については、S I C A V の機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、S I C A V は、2010年法に準拠するS I C A V の場合のように有限責任会社である必要はない。S I C A V の形態で創設されるS I F は、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式による有限責任パートナーシップ、一般有限責任パートナーシップ、特別有限責任パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルクの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、S I F について柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

##### 3.2.1.2 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するS I F（いわゆる「アンブレラ・ファンド」。）を創設できると規定している。

さらに、S I F内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたS I Fのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

### 3.2.1.3. 資本構造

2007年法の規定により、S I Fの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、S I Fの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するU C Iについては6か月以内である。F C Pに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済の株式／受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するS I Fを設立することができる。さらに、S I Fは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく（買戻しおよび／または申込みについて）オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

### 3.2.2 証券の発行および買戻し

証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するU C Iに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還（該当する場合。）に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するS I C A VまたはF C Pの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、S I Fは、（例えば、S I Fが発行したワラントの行使時に）所定の確定価格で株式を発行することができ、または（例えば、クローズド・エンド型S I Fの場合にディスカウント額を減じるため）純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

S I Fは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式（当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。）によっても行うことができる。

### 3.3. 投資規制

E U圏外の統一U C Iについて定める2010年法パート と同様に、2007年法は、S I Fが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、C S S Fの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するビークルが、本制度を選択することができる。

S I Fはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、C S S Fは特に、C S S F通達07/309を、S I Fにおけるリスク分散に関して発行し、そこでS I Fがリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型S I Fのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一S I F（以下「対象ファンド」という。）内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および／または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、S I Fがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるS I Fの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

### 3.4 規制上の側面

### 3.4.1 健全性レジーム

S I Fは、C S S Fによる恒久的監督に服する規制されたピークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実により、S I Fは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うU C Iの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うU C Iについて、C S S Fは、S I Fの設立文書、S I Fの取締役 / マネージャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。S I Fの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供業者の変更もまた、C S S Fの承認を必要とする。

2007年法の規定により、S I Fは、C S S Fによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うS I Fは、2013年法が適用される範囲のA I Fの資格を自動的に得るわけではない。S I Fは、A I Fの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。2013年法第2章に基づき認可されるA I F Mが管理するS I Fに対しては、2007年法パート の特定の規定が適用される。

### 3.4.2 預託機関

S I Fは、その資産の保管を、ルクセンブルクに登録上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登録上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルク支店である信用機関または、金融セクターに関する1993年法の意味における投資会社に委託しなければならない。投資会社は、当該投資会社が2013年法第19条第3項に規定する条件を満たす場合に限り、預託機関としての資格を有するものとする。

最初の投資日から5年間に償還請求権を行使することができないF C PおよびS I C A Vのうち、主たる投資方針に従い、2013年法第19条第8項a)号に基づき保管されなければならない資産に一般に投資しないか、または、同法第24条に基づき投資先企業の支配権を潜在的に取得するために発行体もしくは非上場会社に一般的に投資するものについては、その預託機関は、1993年法修正第26 - 1条の意味における金融商品以外の資産の専門的預託機関としての地位にあって、ルクセンブルク法に準拠する主体でもよい。

資産の保管は、「監督」を意味すると理解されるべきである。すなわち、預託機関は、常にS I Fの資産の投資方法ならびに当該資産が利用できる場所および方法を承知していなければならない。これは資産の物理的な安全保管を地域の副預託機関に委ねることを妨げるものではない。

2007年法は、預託機関に対し、2010年法により課されるファンドの一定の運用に関する追加の監視職務の遂行を要求していない。こうした預託機関の職務の軽減は、プライム・ブローカーの相当の関与に照らし、ヘッジ・ファンドとの関連でとりわけ有益であると思われる。

下記3.4.4に詳述されるとおり、2007年法に基づき、投資運用の中核的機能に関する権限は預託機関に付与することができない。

### 3.4.3 監査人

S I Fの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルクの独立監査人による監査を受けなければならない。

### 3.4.4 機能の委託

S I Fは、事業のより効率的な遂行のため、S I Fを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

a) C S S Fは、上記につき適切に報告を受けなければならない。

b) 当該権限付与がS I Fに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、S I Fが投資家の最善の利益のために活動し、またはS I Fがそのように管理されることを妨げてはならない。

- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、C S S Fおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、C S S Fが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該S I Fのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) S I Fの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) S I Fの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g) 当該権限付与は、S I Fの取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I Fの目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

### 3.4.5 リスクの管理

S I Fは、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なりスク管理システムを実施しなければならない。

### 3.4.6 利益相反

S I Fは、更に、必要に応じて、S I FとS I Fの事業活動に寄与している者、またはS I Fに直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I Fは、投資家の利益の保護を確保する。S I Fは、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

### 3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最少限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I Fは、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I Fは、ルクセンブルク会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

募集書類および最新の年次報告書は、請求があれば、申込者に無償で提供される。年次報告書は、請求があれば、投資家に無償で提供される。

2018年1月1日以降、S I Fは、E U規則1286 / 2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書（PRIIPs KID）を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が指令2014 / 65 / E Uの別紙 に定める専門投資家にのみ販売される場合（かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S Fに提出されなければならない。）はこの限りでない。

## 3.5 S I Fの税制の特徴

以下はルクセンブルクにおける法律の一定の側面（ただし網羅的ではない）についての理解に基づくものである。

S I Fは、0.01%（2010年法に基づき存続する大部分のU C Iについては、0.05%）の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税を免除している。

年次税の免除を受けるのは、

- a) 他のUCIが保有する受益証券／投資証券が表章する資産価値。ただしかかる受益証券がRAIFに係る2007年法第68条、2010年法第174条または2016年法第46条によってすでに年次税を課されている場合
  - b) 以下のSIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント
    - (i) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
    - ( ) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
    - ( ) 公認の格付機関から最高の格付を取得しているもの。
  - c) その証券またはパートナーシップ持分が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび( ) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるSIF。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメントおよびSIF内または複数のコンパートメントを有するSIFのあるコンパートメント内に設定された個別のクラスに準用される。
  - d) 主たる目的がマイクロ・ファイナンス機関への投資であるSIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個別のコンパートメント
- SIFが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

#### 4. RAIF

2016年法は、2013年法と2010年法の両方を修正し、新たな形態のAIFであるRAIFを導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で認可されたAIFMにより管理され、その受益証券は「十分な情報を得た」投資家に留保される。その結果、RAIFは、CSSFによる事前の認可も継続的な（直接的）健全性監督も受けない。

RAIF制度の重要な特徴は、以下のように要約することができる。

- 法的構造の柔軟性： ルクセンブルクのすべての法人、パートナーシップおよび契約型法的形態が利用可能である。RAIFは変動資本構造を選択することもできる。さらに、RAIFは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立することもできる（すなわち、複数のコンパートメントまたはサブファンドを有する）。リスク分散の要件は、RAIFが適格リスク・キャピタル投資のみに投資することを選択する場合を除き、SIFに適用される要件と整合したものとなっており、この場合、リスク分散の要件は適用されない。RAIFは、採用できるファンド戦略に限定はなく、いかなる資産クラスにも投資することができるうえ、一定の条件下では資産ポートフォリオの分散も要求されない。
- 適格投資家： RAIFは、情報に精通した投資家向けである。このカテゴリーには、機関投資家、プロフェッショナル投資家および最低金額（125,000ユーロ）以上を投資する投資家または情報に精通した投資家として適格な投資家が含まれる。
- RAIFは、CSSFの監督対象とならない。SIFまたはSICARと異なり、RAIFは、CSSFによる事前の認可に服さずまた健全性監督を受けることはない。RAIFは、その設立または設立から10日以内にルクセンブルクの商業・会社登録簿に登録されなければならない。
- 承認されたAIFMを任命しなければならないこと： RAIFは自動的にAIFの資格を取得し、ルクセンブルク、他の加盟国または場合によっては第三国（ただしAIFMD運用パスポートが第三国の運用者に利用可能になった場合のみ）に設立されたAIFMを任命しなければならない。
- 税制： RAIFは、0.01%の税率での年次税（さまざまな免除規定に服する。）またはSICARに適用される税制（すなわち、リスク・キャピタルの収益および増大に適用される節税に完全に服する。）に服する。AIF運用サービスに対する付加価値税の免除も適用される。

- 転換：既存のSIF、SICARおよび規制されないAIFは、投資家および（該当する場合）CSSFから適切な承認を得ることを条件に、RAIF制度を選択することができる。

## 第4【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において、以下の書類が関東財務局長に提出されています。

|             |               |
|-------------|---------------|
| 2021年11月26日 | 有価証券届出書の訂正届出書 |
| 2022年4月28日  | 有価証券報告書（第33期） |
| 2022年4月28日  | 有価証券届出書       |
| 2022年7月29日  | 半期報告書（第34期中）  |
| 2022年7月29日  | 有価証券届出書の訂正届出書 |

## 第5【その他】

該当事項はありません。

## 別紙 - SFDR関連情報

規則（EU）2019/2088 第8条第1項、第2項および第2 a 項ならびに  
規則（EU）2020/852 第6条第1項において言及される  
金融商品に関する契約前の情報開示

商品名：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド＝米ドル・サステナブル  
法人識別番号：549300U26201Q1F7CT72

**持続可能な投資**とは、環境目的または社会目的に貢献する経済活動への投資をいう。ただし、当該投資は環境目的または社会目的を著しく害するものではないことおよび投資先企業が良好なガバナンス慣行に従っていることを条件とする。

**EUタクソノミー**は、規則（EU）2020/852 に定められる分類システムであり、**環境的に持続可能な経済活動の一覧**を定めたものである。当該規則は、社会的に持続可能な経済活動の一覧は定めていない。環境目的を有する持続可能な投資は、タクソノミーに適合している場合もあれば、適合していない場合もある。

**持続可能性指標**とは、金融商品により促進される環境的または社会的特性がどのように実現されるかを測定するものである。

## 環境的および／または社会的特性

### この金融商品は持続可能な投資目的を有しているか？

☒ はい

☒ いいえ

☐ 以下の経済活動に対して環境目的を有する持続可能な投資を行う比率（下限）：\_\_%

- ☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動
- ☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動

☐ 社会目的を有する持続可能な投資を行う比率（下限）：\_\_%

☒ 環境的／社会的（E／S）特性を促進するものであり、持続可能な投資を目的とはしていないものの、少なくとも 10% の比率で以下の持続可能な投資を行う

- ☐ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
- ☒ EUタクソノミーに基づき環境的に持続可能なものとして適格でない経済活動への環境目的を有する持続可能な投資
- ☒ 社会目的を有する持続可能な投資

☐ E／S 特性を促進するものではあるが、持続可能な投資を行わない

### この金融商品により、いかなる環境的および／または社会的特性が促進されるか？

この金融商品により以下の特性が促進される。

・サブ・ファンドの投資対象の 51% 以上は、UBS ESG コンセンサススコアの 6 から 10 を有する。

- この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれの実現度を測定するためにどのような持続可能性指標が用いられるか？

上記の特性は、それぞれ以下の指標を用いて測定される。

強力な環境・社会パフォーマンスの特性または強力なサステナビリティ・プロファイルを有する投資ユニバースについて発行体／企業を特定するためにUBS ESGコンセンサススコアを用いる。このUBS ESGコンセンサススコアは、内部および認められた外部プロバイダーからのESGスコアデータの標準加重平均である。プロバイダー1社からのESGスコアに依拠する場合よりも、コンセンサススコアのアプローチは、サステナビリティ・プロファイルの有効性の確信度を高める。

UBS ESGコンセンサススコアは、環境、社会およびガバナンス（ESG）の側面に関して、関連する発行体／企業のパフォーマンス等の持続可能性要因を評価する。かかるESGの側面は、発行体／企業が事業を展開している主要分野およびESGリスク管理におけるその有効性に関連する。環境要因および社会要因には、（とりわけ）環境フットプリントおよび経営効率、環境リスク管理、気候変動、天然資源の使用、汚染・廃棄物管理、労働基準およびサプライチェーンの監理、人的資本、ボード・ダイバーシティ、労働安全衛生、製品安全性、ならびに詐欺防止および汚職防止のガイドラインが含まれる可能性がある。

サブ・ファンドの各投資対象は、UBS ESGコンセンサススコア（0～10の基準で、10が最高のサステナビリティ・プロファイル）を有する。

● **この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は何か、また持続可能な投資は当該目的にどのように貢献するか？**

この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資の目的は、この金融商品により促進される一または複数の環境的および／または社会的特性に貢献することである。

● **この金融商品が一定程度行うことを予定している持続可能な投資は、環境面または社会面での持続可能な投資の目的に著しい害を及ぼすことをいかにして避けるのか？**

ポートフォリオ・マネジャーは、この金融商品の投資ユニバースに除外（エクスクルージョン）事項を適用している。サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーへのリンクは、本書「投資方針」に記載されている。

除外事項には、一般炭採掘および一般炭中心のエネルギー生産ならびにオイル・サンドが含まれる。UBSアセット・マネジメントは、非人道的兵器（すなわち、クラスター弾、対人地雷、化学兵器および生物兵器）に関与している企業または核兵器不拡散条約に違反している企業に投資しない。

投資は、この金融商品により促進される環境的および／または社会的特性に応じてポジティブ・スクリーニングがなされる。

**主要な悪影響と**

は、環境、社会および従業員に関する事項、人権の尊重、汚職防止および贈収賄防止に関する事項に関する持続可能性要因に投資決定が及ぼす最も重大なマイナスの影響である。

—— **持続可能性要因への悪影響の指標はどのように考慮されているのか？**

ポートフォリオ・マネジャーは独自のESGリスク・ダッシュボードを用いており、ダッシュボードにより、株式アナリストおよび信用アナリストは、「UBS ESGリスク・シグナル」で重大なESGリスクがある企業を迅速に識別することが可能となる。この明確で実用的なシグナルは、かかるリスクの根源および投資案件とのつながりに関するより精密な分析の出発点となる。

—— **持続可能な投資はOECD多国籍企業行動指針および国連ビジネスと人権に関する指導原則にどのように適合しているか？（詳細）**

国際連合グローバル・コンパクト（UNGC）の原則に違反している企業であって、信頼性のある是正行動を示していない企業は、投資ユニバースから除外される。

*EUタクソノミーは、タクソノミー適合投資はEUタクソノミーの目的を著しく害するものであってはならないという「著しい害を及ぼさない」原則を定めており、具体的なEU基準が伴う。*

「著しい害を及ぼさない」原則は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮しているこの金融商品の原投資対象のみに適用される。この金融商品の残りの部分の原投資対象は、環境的に持続可能な経済活動に関するEU基準を考慮していない。

その他の持続可能な投資も、環境目的または社会目的を著しく害してはならない。



### この金融商品は持続可能性要因への主要な悪影響を考慮するか？

- ✖ 考慮する。ポートフォリオ・マネジャーは、この金融商品の投資ユニバースに除外（エクスクルージョン）事項を適用している。サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーへのリンクは、本書「投資方針」に記載されている。

除外事項には、一般炭採掘および一般炭中心のエネルギー生産ならびにオイル・サンドが含まれる。UBSアセット・マネジメントは、非人道的兵器（すなわち、クラスター弾、対人地雷、化学兵器および生物兵器）に関与している企業または核兵器不拡散条約に違反している企業に投資しない。

ポートフォリオ・マネジャーは独自のESGリスク・ダッシュボードを用いており、ダッシュボードにより、株式アナリストおよび信用アナリストは、「UBS ESGリスク・シグナル」で重大なESGリスクがある企業を迅速に識別することが可能となる。この明確で実用的なシグナルは、かかるリスクの根源および投資案件とのつながりに関するより綿密な分析の出発点となる。

国際連合グローバル・コンパクト（UNGC）の原則に違反している企業であって、信頼性のある是正行動を示していない企業は、投資ユニバースから除外される。

考慮しない。



### この金融商品が用いる投資戦略はどのようなものか？

#### ESGインテグレーション：

ESGインテグレーションは、リサーチ・プロセスの一環として重大なESGリスクを検討することにより行われる。ESGインテグレーションにより、ポートフォリオ・マネジャーが投資決定に影響を及ぼす財務上関連する持続可能性要因を特定し、投資決定を実行に移す際にESGに関する検討事項を組み入れることができるようになり、またESGリスクを体系的にモニタリングし、リスク選好度およびリスク制約と比較することが可能となる。ESGインテグレーションは、有価証券の選定、投資に対する確信度およびポートフォリオの組入比率を通じてポートフォリオ構築にも役立つ。

・ 企業発行体の場合、このプロセスでは投資決定に影響を及ぼす可能性がある財務上関連する要因をセクター毎に特定するUBS内部のESG重大問題の枠組みを利用する。財務上の重要性に

投資戦略は、投資目的およびリスク許容度等の要素に基づく投資判断の指針となるものである。

対するかかる姿勢により、企業の財務パフォーマンス、ひいては投資リターンに影響を及ぼす可能性がある持続可能性要因をアナリストが重視することが確保される。また、ESGインテグレーションにより、企業のESGリスク・プロファイルを改善し、これにより企業の財務パフォーマンスに対してESG上の問題が及ぼす潜在的な悪影響を軽減するためのエンゲージメントの機会を見出すことができる。ポートフォリオ・マネジャーは、重大なESGリスクがある企業を識別するために、内部および外部の複数のESGのデータ・ソースを組み合わせたUBS内部のESGリスク・ダッシュボードを用いている。ポートフォリオ・マネジャーの投資の意思決定プロセスにESGリスクが組み入れられるようにするため、実用的なリスク・シグナルがポートフォリオ・マネジャーに対してESGリスクを明確に示す。

・ 企業以外の発行体の場合、ポートフォリオ・マネジャーは、重要なESG要因に関するデータを統合した定性的または定量的なESGリスク評価を適用する。

重大なサステナビリティ／ESGに関する検討事項の分析には、とりわけカーボン・フットプリント、健康および福祉、人権、サプライ・チェーンの管理、顧客の公平な取扱いならびにガバナンス等の様々な側面を含めることができる。

#### ファンド特有の除外事項：

発行体は、5の基準（1－極めて低い、2－低い、3－普通、4－高い、5－極めて高い）を用いて発行体を評価する企業自身のESGリスク勧告を用いてESGリスクについて評価を受ける。各サブ・ファンドは、UBS ESGリスク勧告全体が1から3の間にあり、サステナビリティ・フォーカス・ファンドにとって受け入れ可能なリスクであるとみなされる場合を除き、概して、（ESG統合の項に記載される）ESGリスク・ダッシュボードにおいて特定されるリスクのある企業発行体を除外する。

#### サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシー：

ポートフォリオ・マネジャーのサステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーは、この金融商品の投資ユニバースに適用される除外（エクスクルージョン）事項を概説したものである。サステナビリティ・エクスクルージョン・ポリシーへのリンクは、本書「投資方針」に記載されている。

- **この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれを実現するための投資対象を選定するために用いられる投資戦略の結合要素はどのようなものか？**

この金融商品により促進される一または複数の特性を実現するための投資対象を選定するため、投資戦略の以下の一または複数の結合要素が用いられる。

サブ・ファンドの投資対象の51%以上は、UBS ESGコンセンサススコアの6から10を有する。

計算では、現金、デリバティブおよび無格付投資商品は考慮されない。

四半期末に、当該四半期のすべての営業日における価額の平均値を用いて、一または複数の結合要素が計算される。

- **当該投資戦略を適用する前に考慮される、投資範囲を縮小するための確約された最低比率はどのくらいか？**

該当なし。

- **投資先企業の良好なガバナンス慣行を評価するための方針とはどのようなものか？**

良好なガバナンス慣行には、健全な経営体質、従業員関係、スタッフの報酬および税務コンプライアンスが含まれる。

良好なコーポレート・ガバナンスは持続可能なパフォーマンスの主要な推進力であるため、ポートフォリオ・マネジャーの投資戦略に織り込まれている。ポートフォリオ・マネジャーは、重大なESGリスクがある企業を識別するために、内部および認められた外部プロバイダーからの複数のESGのデータ・ソースを組み合わせた独自のESGリスク・ダッシュボードを用いている。ポートフォリオ・マネジャーの投資の意思決定プロセスにESGリスクが組み入れられるようにするため、実用的なリスク・シグナルがポートフォリオ・マネジャーに対してESGリスクを明確に示す。良好なガバナンスの評価には、取締役会の構造および独立性、報酬の整合性、所有および経営の透明性ならびに財務報告について見るが含まれる。



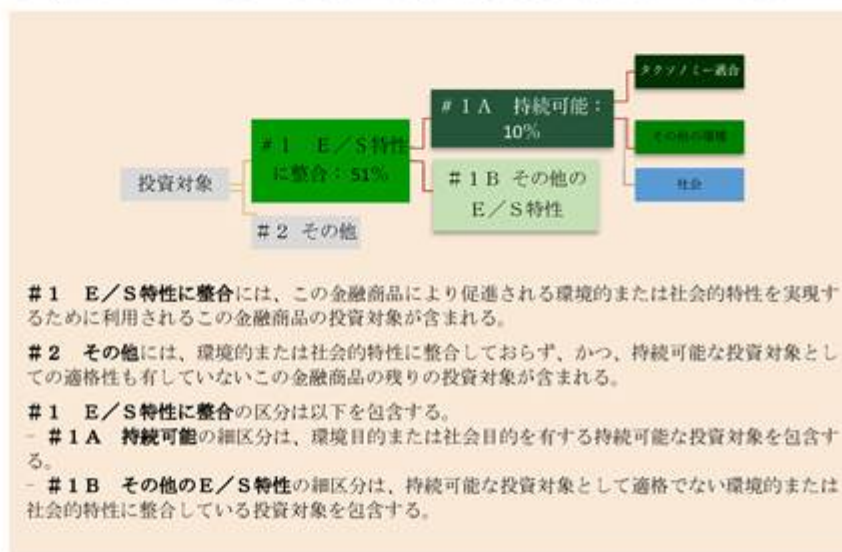
**資産配分**とは、特定の資産への投資の割合を説明するものである。

タクソノミー適合活動は、以下のものに占める割合として表される。

- 投資先企業のグリーン活動による収益の割合を反映した**売上高**
- 投資先企業が行うグリーン投資（例えば、グリーン経済への移行のためのもの）を示す**資本的支出（CapEx）**
- 投資先企業のグリーン事業活動を反映した**事業運営費（OpEx）**

## この金融商品について予定されている資産配分はどのようなものか？

この金融商品により促進される環境的および/または社会的特性を満たすために利用される投資対象の最低比率は51%である。この金融商品の持続可能な投資対象の最低比率は10%である。



## この金融商品により促進される環境的または社会的特性はデリバティブの利用によりどのように実現されるか？

この金融商品により促進される特性の実現のためにデリバティブは利用されない。デリバティブは、主としてヘッジ目的および流動性管理目的のために利用される。



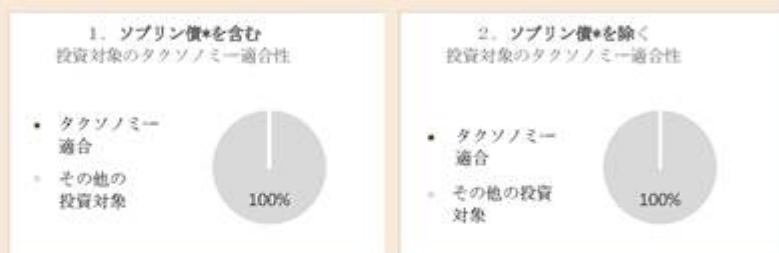
## 環境目的を有する持続可能な投資は少なくともどの程度EUタクソノミーに適合しているか？

タクソノミー規則第9条に定められる一または複数の環境目的に関するデータならびにこの金融商品の原投資がタクソノミー規則第3条に基づき環境的に持続可能なものとして適格である経済活動に対してどのようにおよびどの程度行われているか（以下「タクソノミー適合投資」という。）に関するデータは収集することができていない。そのことから、この金融商品のタクソノミー適合投資は0%である。

**イネープリング活動**とは、他の活動が環境目的に大きく貢献することを直接的に可能にするものである。

**トランジショナル活動**とは、低炭素の代替手段がまだ利用可能でない活動であり、とりわけ温室効果ガス排出水準が最高のパフォーマンスに相当しているものである。

以下の2つのグラフは、EUタクソノミーに適合している投資対象の最低割合を（本書に該当箇所はありません。）で示している。ソブリン債\*のタクソノミー適合性を判断する適切な方法がないため、1つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債を含むすべての投資対象に関してタクソノミー適合性を示しているが、2つ目のグラフは、この金融商品のソブリン債以外の投資対象に関してのみタクソノミー適合性を示している。



\*これらのグラフの解釈上、「ソブリン債」はすべてのソブリン・エクスポージャーで構成される。

### ● トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低割合はどのくらいか？

トランジショナル活動およびイネープリング活動への投資の最低比率に対する確約はない。



### EUタクソノミーに適合していない、環境目的を有する持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品は、環境的に持続可能であり、EUタクソノミー適合ではない経済活動に投資するが、これは必要とされる施行法規がないことならびに特に投資先企業が提供する必要なタクソノミー関連データおよび明確に規定された計算方法がないことによる。この金融商品は、最低比率の持続可能な投資を目標としており、環境目的はEUタクソノミーに適合していない0%以上である。



### 社会的に持続可能な投資の最低割合はどのくらいか？

この金融商品は、0%以上の比率の社会的持続可能な投資を目標としている。

### どのような投資対象が「#2 その他」に含まれるのか、かかる投資対象の目的は何か、また最低限の環境セーフガードまたは社会セーフガードはあるのか？

流動性管理およびポートフォリオ・リスク管理の目的のための現金および無格付商品が「#2 その他」に含まれる。無格付商品には、環境的または社会的特性の実現度の測定に必要とされるデータを入手することができない有価証券も含まれることがある。



### この金融商品がこの金融商品の促進する環境的および／または社会的特性に整合しているかを判断するための参照ベンチマークとして特定の指数が指定されるのか？

この金融商品がこの金融商品の促進する特性に整合しているかを判断する目的のために指定されているESG参照ベンチマークはない。

は、EUタクソノミーに基づく環境的に持続可能な経済活動の基準を考慮していない、環境目的を有する持続可能な投資である。

参照ベンチマークとは、金融商品が当該金融商品の促進する環境的または社会的特性を実現するための指数である。

- **参照ベンチマークは、この金融商品により促進される環境的または社会的特性それぞれとどのように継続的に整合するのか？**

該当なし。

- **投資戦略と指数の手法の整合性はどのように継続的に確保されるのか？**

該当なし。

- **指定指数は、関連する広範な市場指数とどのように異なるのか？**

該当なし。

- **指定指数の計算に用いられる方法についてはどこを参照すればよいのか？**

該当なし。



より詳細な商品特有の情報をオンラインで探す場合、どこを参照すればよいのか？

より詳細な商品特有の情報は、ウェブサイト ([www.ubs.com/funds](http://www.ubs.com/funds)) で参照することができる。

## 監査報告書

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドの管理会社の取締役会各位

### 監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド（以下、本監査報告書において「ファンド」といいます。）および各サブ・ファンドの2022年10月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認めます。

### 我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成されます。

- ・ 2022年10月31日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2022年10月31日現在の各サブ・ファンドの投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

### 意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「CSSF」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「ISAs」といいます。）に準拠して監査を行いました。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、国際会計士倫理基準審議会が公表したルクセンブルグのCSSFが採用した国際独立性基準を含む職業会計士のための国際倫理規程（以下「IESBA規程」といいます。）に従ってファンドから独立した立場にあります。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。

### その他の情報

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

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

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

## 財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

## 財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2023年2月15日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ  
代表

[署名]

アラン・メヒリンク

## Audit report

To the Board of Directors of the Management Company of  
**UBS (Lux) Money Market Fund**

### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 31 October 2022, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 October 2022;
- the statement of investments in securities and other net assets for each of the sub-funds as at 31 October 2022;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

### *Basis for opinion*

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

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

We are independent of the Fund in accordance with the International 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. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

*Other information*

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

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

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

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

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

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

*Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements*

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;

- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Luxembourg, 15 February 2023

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by

Alain Maechling

---

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

[次へ](#)

## 独立監査人の報告書

U B S 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、2022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、U B S 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2022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CSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではありません。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、単独でまたは全体として、当該財務書類に基づく利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合です。

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

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

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

## その他の法律および規則の要求に関する報告

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

アーンスト・アンド・ヤング  
ソシエテ・アノニム  
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2023年3月14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 2022, 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 2022, 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, 14 March 2023

---

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

## 監査報告書

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドの受益者各位

### 監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド（以下、本監査報告書において「ファンド」といいます。）および各サブ・ファンドの2021年10月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認めます。

### 我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成されます。

- ・ 2021年10月31日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2021年10月31日現在の各サブ・ファンドの投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の要約を含む財務書類に対する注記

### 意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの「金融監督委員会」（以下「CSSF」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「ISAs」といいます。）に準拠して監査を行いました。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（以下「IESBA規程」といいます。）に従ってファンドから独立した立場にあります。我々は、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。

### その他の情報

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

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

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

## 財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

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

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

## 財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

ルクセンブルグ、2022年2月21日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ  
代表

[署名]  
アラン・メヒリンク

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

## Audit report

To the Unitholders of  
**UBS (Lux) Money Market Fund**

### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Money Market Fund (the “Fund”) and of each of its subfunds as at 31 October 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 October 2021;
- the statement of investments in securities and other net assets for each of the sub-funds as at 31 October 2021;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

### *Basis for opinion*

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

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

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

### *Other information*

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

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

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

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

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

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

*Responsibilities of the “Réviseur d'entreprises agréé” for the audit of the financial statements*

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

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

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

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

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

Luxembourg, 21 February 2022

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Represented by

Alain Maechling

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

## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des

### UBS (Lux) Money Market Fund

#### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Money Market Fund (der “Fonds”) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### **Was wir geprüft haben**

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2021;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Oktober 2021;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem “International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards”, herausgegeben vom “International Ethics Standards Board for Accountants” (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

#### *Sonstige Informationen*

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

#### *Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss*

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

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

#### *Verantwortung des “Réviseur d’entreprises agréé” für die Abschlussprüfung*

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 21. Februar 2022

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Alain Maechling

---

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