

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年8月31日

【計算期間】 第34期中(自 2022年12月1日 至 2023年5月31日)

【ファンド名】 UBS(Lux)エクイティ・ファンド
(UBS(Lux)Equity Fund)

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

【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
アンドレア・パパツォーニ
(Andrea Papazzoni)
メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
フェデリカ・ギーランディーニ
(Federica Ghirlandini)

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【電話番号】 03(6212)8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

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

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル））（2023年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	インド	87,691,045.33	21.58
	中国	70,982,569.36	17.47
	韓国	61,737,508.07	15.19
	台湾	50,781,614.81	12.50
	南アフリカ	31,644,455.77	7.79
	香港	24,018,052.81	5.91
	ブラジル	17,538,479.49	4.32
	インドネシア	15,211,974.19	3.74
	メキシコ	10,385,448.42	2.56
	アルゼンチン	8,638,272.30	2.13
	バミューダ	4,577,684.00	1.13
	イギリス	4,402,398.47	1.08
	ルクセンブルグ	3,511,355.00	0.86
	合計		391,120,858.02
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		15,287,805.83	3.76
総計（純資産総額）		406,408,663.85 （約58,925百万円）	100.00

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

（注2）ユーロおよび米ドルの円貨換算は、便宜上2023年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ=157.60円、1米ドル=144.99円）による。以下同じ。

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

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

(ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ))

(2023年6月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
株式	フランス	176,824,686.19	33.31
	オランダ	91,203,586.10	17.18
	ドイツ	87,248,181.31	16.44
	スペイン	44,206,544.29	8.33
	フィンランド	19,619,738.02	3.70
	ベルギー	15,721,521.84	2.96
	イタリア	14,456,824.33	2.72
	アイルランド	12,565,897.37	2.37
	イギリス	5,388,721.92	1.02
	小計	467,235,701.37	88.03
投資信託	アイルランド	19,000,000.00	3.58
	小計	19,000,000.00	3.58
合計		486,235,701.37	91.60
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		44,562,599.44	8.40
総計(純資産総額)		530,798,300.81 (約83,654百万円)	100.00

(ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ))

(2023年6月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(ユーロ)	投資比率(%)
株式	イギリス	75,373,140.90	15.60
	フランス	72,174,547.00	14.93
	スイス	68,071,444.46	14.08
	オランダ	54,867,098.16	11.35
	ドイツ	48,771,698.55	10.09
	デンマーク	25,795,162.59	5.34
	スペイン	20,226,561.55	4.18
	フィンランド	18,127,528.78	3.75
	アイルランド	11,154,707.71	2.31
	ベルギー	9,023,183.89	1.87
	イタリア	7,751,435.77	1.60
	ノルウェー	4,615,359.76	0.95
	小計	415,951,869.12	86.06
	投資信託	アイルランド	19,000,000.00
小計		19,000,000.00	3.93
合計		434,951,869.12	89.99
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		48,363,985.10	10.01
総計(純資産総額)		483,315,854.22 (約76,171百万円)	100.00

(グレーター・チャイナ(米ドル))

(2023年6月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
株式	中国	563,207,004.47	63.20
	香港	173,662,663.44	19.49
	台湾	86,455,446.45	9.70
合計		823,325,114.36	92.39
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		67,809,042.27	7.61
総計(純資産総額)		891,134,156.63 (約129,206百万円)	100.00

(スモール・キャップスUSA(米ドル))

(2023年6月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
株式	アメリカ合衆国	58,967,479.34	92.97
	イスラエル	1,618,549.77	2.55
	イギリス	507,321.56	0.80
	バミューダ	471,088.80	0.74
	アイルランド	388,444.92	0.61
合計		61,952,884.39	97.67
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		1,476,206.38	2.33
総計(純資産総額)		63,429,090.77 (約9,197百万円)	100.00

(USサステナブル(米ドル))

(2023年6月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計(米ドル)	投資比率(%)
株式	アメリカ合衆国	66,016,994.06	95.62
	アイルランド	1,644,465.72	2.38
	イスラエル	271,202.40	0.39
合計		67,932,662.18	98.39
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		1,110,857.47	1.61
総計(純資産総額)		69,043,519.65 (約10,011百万円)	100.00

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2023年6月末日および同日前1年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

(エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2022年	7月末日	365,163.21	52,945	P	135.35	19,624
	8月末日	399,706.69	57,953	P	134.19	19,456
	9月末日	362,642.92	52,580	P	119.28	17,294
	10月末日	359,414.70	52,112	P	112.57	16,322
	11月末日	409,087.18	59,314	P	130.63	18,940
	12月末日	390,021.72	56,549	P	128.34	18,608
2023年	1月末日	432,662.02	62,732	P	141.28	20,484
	2月末日	379,547.13	55,031	P	130.30	18,892
	3月末日	388,794.62	56,371	P	131.88	19,121
	4月末日	387,843.04	56,233	P	125.98	18,266
	5月末日	400,051.92	58,004	P	128.64	18,652
	6月末日	406,408.66	58,925	P	133.29	19,326

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

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

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

(ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
2022年	7月末日	575,034.11	90,625	P	117.10	18,455
	8月末日	538,056.78	84,798	P	110.40	17,399
	9月末日	509,883.65	80,358	P	104.91	16,534
	10月末日	542,533.70	85,503	P	111.41	17,558
	11月末日	560,456.93	88,328	P	117.65	18,542
	12月末日	540,239.33	85,142	P	114.43	18,034
2023年	1月末日	543,172.85	85,604	P	122.70	19,338
	2月末日	534,441.21	84,228	P	123.71	19,497
	3月末日	540,376.33	85,163	P	124.95	19,692
	4月末日	546,238.30	86,087	P	128.17	20,200
	5月末日	524,937.18	82,730	P	124.46	19,615
	6月末日	530,798.30	83,654	P	126.84	19,990

(ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
2022年	7月末日	519,555.76	81,882	P	1,071.39	168,851
	8月末日	485,855.41	76,571	P	1,011.59	159,427
	9月末日	456,079.06	71,878	P	953.64	150,294
	10月末日	471,312.12	74,279	P	987.90	155,693
	11月末日	487,277.27	76,795	P	1,032.41	162,708
	12月末日	457,080.16	72,036	P	1,007.19	158,733
2023年	1月末日	456,960.96	72,017	P	1,048.06	165,174
	2月末日	445,549.76	70,219	P	1,054.27	166,153
	3月末日	449,029.89	70,767	P	1,070.65	168,734
	4月末日	485,637.76	76,537	P	1,107.60	174,558
	5月末日	473,557.68	74,633	P	1,081.78	170,489
	6月末日	483,315.85	76,171	P	1,093.67	172,362

(グレーター・チャイナ(米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2022年	7月末日	1,067,168.97	154,729	P	439.98	63,793
	8月末日	1,012,749.30	146,839	P	428.38	62,111
	9月末日	876,808.38	127,128	P	376.47	54,584
	10月末日	702,164.67	101,807	P	307.16	44,535
	11月末日	915,163.52	132,690	P	400.55	58,076
	12月末日	972,278.48	140,971	P	422.22	61,218
2023年	1月末日	1,118,838.91	162,220	P	471.79	68,405
	2月末日	992,830.43	143,950	P	427.09	61,924
	3月末日	1,004,354.02	145,621	P	434.50	62,998
	4月末日	951,352.46	137,937	P	419.71	60,854
	5月末日	854,832.22	123,942	P	384.63	55,768
	6月末日	891,134.16	129,206	P	402.22	58,318

(スモール・キャップスUSA(米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2022年	7月末日	71,480.32	10,364	P	1,122.40	162,737
	8月末日	70,307.11	10,194	P	1,099.12	159,361
	9月末日	62,512.22	9,064	P	996.97	144,551
	10月末日	65,904.92	9,556	P	1,092.38	158,384
	11月末日	68,093.72	9,873	P	1,116.63	161,900
	12月末日	63,291.06	9,177	P	1,053.78	152,788
2023年	1月末日	69,188.12	10,032	P	1,160.74	168,296
	2月末日	67,349.65	9,765	P	1,130.55	163,918
	3月末日	63,835.68	9,256	P	1,084.70	157,271
	4月末日	61,858.76	8,969	P	1,057.38	153,310
	5月末日	59,074.31	8,565	P	1,056.63	153,201
	6月末日	63,429.09	9,197	P	1,144.84	165,990

(USサステナブル(米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
2022年	7月末日	70,016.47	10,152	P	272.79	39,552
	8月末日	63,283.39	9,175	P	258.87	37,534
	9月末日	57,748.37	8,373	P	237.74	34,470
	10月末日	61,842.29	8,967	P	254.97	36,968
	11月末日	65,393.69	9,481	P	270.13	39,166
	12月末日	60,974.08	8,841	P	254.23	36,861
2023年	1月末日	65,608.21	9,513	P	273.74	39,690
	2月末日	63,028.12	9,138	P	263.65	38,227
	3月末日	63,690.03	9,234	P	268.76	38,968
	4月末日	61,668.45	8,941	P	271.41	39,352
	5月末日	64,421.53	9,340	P	270.32	39,194
	6月末日	69,043.52	10,011	P	286.91	41,599

【分配の推移】

2023年6月末日前1年間における分配の推移について、該当事項はない。

【収益率の推移】

2023年6月末日前1年間における収益率は次のとおりである。

サブ・ファンド	クラス	収益率(%)
エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)	P	- 1.38
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)	P	15.88
ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)	P	10.17
グレーター・チャイナ(米ドル)	P	- 15.08
スモール・キャップスUSA(米ドル)	P	12.99
USサステナブル(米ドル)	P	14.70

(注1) 「収益率の推移」は日本で販売しているクラスのみ記載している。

(注2) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2023年6月末日の1口当たりの純資産価格(当該期間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2022年6月末日の1口当たりの純資産価格(分配落の額)

2【販売及び買戻しの実績】

2023年6月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2023年6月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

（エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	583,666.671 (0.000)	613,194.458 (1,100.000)	372,639.853 (13,490.000)

（注1）上記は日本で販売しているクラスの販売・買戻しおよび発行済口数である。なお、（ ）内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数であり、受渡日を基準として算出しているが、本邦内において販売会社に外国証券取引口座約款に基づき保管を委託しているファンド証券以外の口数は含まれていない。一方、（ ）の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下同じ。

（注2）上記の期間中、エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）のクラスP受益証券の本邦内における発行済口数のうち520.000口が海外の口座から移管された。

（ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	17,548.789 (0.000)	127,680.681 (0.000)	1,418,154.550 (4,549.646)

（ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	6,679.472 (471.129)	35,265.932 (426.417)	215,986.638 (2,249.793)

（グレーター・チャイナ（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	325,463.640 (881.528)	409,542.066 (5,022.505)	860,083.689 (16,683.869)

（スモール・キャップスUSA（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	8,514.191 (0.000)	15,155.288 (0.000)	51,524.020 (0.000)

（USサステナブル（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	932.552 (0.000)	33,885.475 (446.811)	191,718.257 (10,355.564)

（注）上記の期間中、USサステナブル（米ドル）のクラスP受益証券の本邦内における発行済口数のうち985.000口が海外の口座から移管された。

3【ファンドの経理状況】

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

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

- エマージング・マーケット・サステナブル ・リーダーズ(米ドル) クラスP - a c c 受益証券	- グレーター・チャイナ(米ドル) クラスP - a c c 受益証券
- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ ・サステナブル(ユーロ) クラスP - a c c 受益証券	- スモール・キャップUSA(米ドル) クラスP - a c c 受益証券
- ヨーロピアン・オポチュニティ ・サステナブル(ユーロ) クラスP - a c c 受益証券	- USサステナブル(米ドル) クラスP - a c c 受益証券

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

d. ファンドの原文の中間財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2023年6月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=157.60円、1米ドル=144.99円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

（１）【資産及び負債の状況】

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	9,933,327,132.64	1,565,492,356
投資有価証券、未実現評価（損）益	(1,623,383,371.91)	(255,845,219)
投資有価証券合計（注１）	8,309,943,760.73	1,309,647,137
現金預金、要求払預金および預託金勘定	424,098,470.28	66,837,919
その他の流動資産（マージン）	3,991,331.60	629,034
有価証券売却未収金（注１）	24,828,151.92	3,912,917
受益証券発行未収金	9,268,762.36	1,460,757
流動資産に係る未収利息	602.20	95
未収配当金	21,459,893.70	3,382,079
前払費用	898,041.68	141,531
その他の未収金	1,040,433.97	163,972
金融先物に係る未実現利益（注１）	590,550.00	93,071
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	103,206.85	16,265
資産合計	8,796,223,205.29	1,386,284,777
負債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注１）	(15,661,952.61)	(2,468,324)
当座借越	(422,832.02)	(66,638)
当座借越に係る未払利息	(35,865.65)	(5,652)
有価証券購入未払金（注１）	(7,470,913.29)	(1,177,416)
受益証券買戻未払金	(45,236,515.09)	(7,129,275)
定率報酬引当金（注２）	(11,261,311.76)	(1,774,783)
年次税引当金（注３）	(536,091.62)	(84,488)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(738,058.51)	(116,318)
引当金合計	(12,535,461.89)	(1,975,589)
負債合計	(81,363,540.55)	(12,822,894)
期末純資産額	8,714,859,664.74	1,373,461,883

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

連結運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	4,599,573.56	724,893
配当金	60,941,552.34	9,604,389
貸付証券に係る純収益（注10）	1,221,962.72	192,581
その他の収益（注4）	2,206,306.08	347,714
収益合計	68,969,394.70	10,869,577
費用		
定率報酬（注2）	(70,254,340.83)	(11,072,084)
年次税（注3）	(1,748,464.12)	(275,558)
その他の手数料および報酬（注2）	(726,008.08)	(114,419)
現金および当座借越に係る利息	(127,286.97)	(20,060)
費用合計	(72,856,100.00)	(11,482,121)
投資純（損）益	(3,886,705.30)	(612,545)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(113,424,356.73)	(17,875,679)
オプションに係る実現（損）益	(0.95)	(0)
金融先物に係る実現（損）益	(1,172.08)	(185)
先渡為替契約に係る実現（損）益	18,555,394.05	2,924,330
為替差（損）益	(5,279,942.00)	(832,119)
実現（損）益合計	(100,150,077.71)	(15,783,652)
当期実現純（損）益	(104,036,783.01)	(16,396,197)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(189,662,954.49)	(29,890,882)
オプションに係る未実現評価（損）益	(1,217.00)	(192)
金融先物に係る未実現評価（損）益	590,550.00	93,071
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(12,630,092.65)	(1,990,503)
未実現評価（損）益の変動合計	(201,703,714.14)	(31,788,505)
運用の結果による純資産の純増（減）	(305,740,497.15)	(48,184,702)

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（ユーロ）	（千円）
期首純資産額	9,040,923,994.86 *	1,424,849,622
受益証券の発行受取額	1,506,760,374.48	237,465,435
受益証券の買戻支払額	(1,524,025,888.54)	(240,186,480)
純発行（買戻）合計	(17,265,514.06)	(2,721,045)
配当金支払額	(3,058,318.91)	(481,991)
投資純（損）益	(3,886,705.30)	(612,545)
実現（損）益合計	(100,150,077.71)	(15,783,652)
未実現評価（損）益の変動合計	(201,703,714.14)	(31,788,505)
運用の結果による純資産の純増（減）	(305,740,497.15)	(48,184,702)
期末純資産額	8,714,859,664.74	1,373,461,883

* 2023年5月31日の為替レートを使用して計算されている。2022年11月30日の為替レートによる期首連結純資産は、9,317,526,972.98ユーロであった。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2023年5月31日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額（米ドル）		400 051 924.11	409 087 179.11	229 872 603.94
クラス P - a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数（口）		385 198.2620	416 860.2940	402 191.6120
1口当たり純資産価格（米ドル）		128.64	130.63	180.57
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		128.64	130.33	180.57

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

（純資産に対する百分率）

インド	21.92 %
中国	16.37
韓国	15.39
台湾	13.07
南アフリカ	7.76
香港	5.60
ブラジル	4.13
インドネシア	3.81
メキシコ	3.21
アルゼンチン	3.12
バミューダ	1.02
ルクセンブルグ	0.97
合計	<u>96.37</u>

業種別分布表

（純資産に対する百分率）

電子機器・半導体	25.16 %
銀行・金融機関	10.31
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	8.55
食品・清涼飲料	7.48
グラフィックデザイン・出版・メディア	7.41
自動車	6.77
電子部品・デバイス	5.11
保険	3.89
医薬品・化粧品・医療品	3.52
その他のサービス業	3.43
建築業・資材	3.21
その他の非分類会社	2.24
林業・紙・パルプ製品	2.22
金融・持株会社	1.82
通信	1.33
小売り・百貨店	1.07
その他の消費財	1.05
機械工学・産業機器	0.92
貴金属・宝石	0.88
合計	<u>96.37</u>

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	435,470,058.02	63,138,804
投資有価証券、未実現評価（損）益	(49,949,881.46)	(7,242,233)
投資有価証券合計（注1）	385,520,176.56	55,896,570
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,810,277.92	2,437,322
受益証券発行未収金	5,203.85	755
未収配当金	598,912.93	86,836
前払費用	99,103.38	14,369
資産合計	403,033,674.64	58,435,852
負債		
先渡為替契約に係る未実現損失（注1）	(247,242.80)	(35,848)
受益証券買戻未払金	(2,574,000.69)	(373,204)
定率報酬引当金（注2）	(118,342.54)	(17,158)
年次税引当金（注3）	(11,961.38)	(1,734)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(30,203.12)	(4,379)
引当金合計	(160,507.04)	(23,272)
負債合計	(2,981,750.53)	(432,324)
期末純資産額	400,051,924.11	58,003,528

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	175,196.37	25,402
配当金	2,042,086.75	296,082
貸付証券に係る純収益(注10)	34,801.30	5,046
その他の収益(注4)	428,274.71	62,096
収益合計	2,680,359.13	388,625
費用		
定率報酬(注2)	(736,896.83)	(106,843)
年次税(注3)	(35,681.14)	(5,173)
その他の手数料および報酬(注2)	(30,490.01)	(4,421)
現金および当座借越に係る利息	(6,187.96)	(897)
費用合計	(809,255.94)	(117,334)
投資純(損)益	1,871,103.19	271,291
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(31,327,987.91)	(4,542,245)
先渡為替契約に係る実現(損)益	533,251.42	77,316
為替差(損)益	(416,329.06)	(60,364)
実現(損)益合計	(31,211,065.55)	(4,525,292)
当期実現純(損)益	(29,339,962.36)	(4,254,001)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	27,782,195.44	4,028,141
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(110,138.01)	(15,969)
未実現評価(損)益の変動合計	27,672,057.43	4,012,172
運用の結果による純資産の純増(減)	(1,667,904.93)	(241,830)

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	409,087,179.11	59,313,550
受益証券の発行受取額	90,343,690.05	13,098,932
受益証券の買戻支払額	(97,711,040.12)	(14,167,124)
純発行(買戻)合計	(7,367,350.07)	(1,068,192)
投資純(損)益	1,871,103.19	271,291
実現(損)益合計	(31,211,065.55)	(4,525,292)
未実現評価(損)益の変動合計	27,672,057.43	4,012,172
運用の結果による純資産の純増(減)	(1,667,904.93)	(241,830)
期末純資産額	400,051,924.11	58,003,528

発行済受益証券数の変動表

クラス P - a c c	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	416,860.2940	
期中発行受益証券数	359,497.3000	
期中買戻受益証券数	(391,159.3320)	
期末現在発行済受益証券数	385,198.2620	

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

最重要数値

	ISIN	2023年5月31日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額(ユーロ)		524 937 181.51	560 456 926.36	679 917 432.90
クラスP - a c c	LU0085870433			
発行済受益証券数(口)		1 428 815.7060	1 479 964.6460	1 595 224.8700
1口当たり純資産価格(ユーロ)		124.46	117.65	134.27
1口当たり発行および買戻価格(ユーロ) ¹		124.41	117.65	134.27

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

フランス	32.29 %
ドイツ	18.02
オランダ	17.47
スペイン	7.14
アイルランド	5.48
フィンランド	3.60
イタリア	2.47
ルクセンブルグ	1.88
イギリス	1.08
ベルギー	1.00
合計	<u>90.43</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

医薬品・化粧品・医療品	12.40 %
保険	10.98
電子機器・半導体	8.74
繊維・衣服・革製品	6.76
銀行・金融機関	6.55
化学	4.92
通信	4.71
エネルギー・水道	4.46
たばこ・アルコール	4.19
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	3.86
投資信託	3.62
石油	2.96
金融・持株会社	2.80
電子部品・デバイス	2.79
グラフィックデザイン・出版・メディア	2.75
自動車	2.35
建築業・資材	2.23
小売り・百貨店	1.20
その他のサービス業	0.79
環境サービス・リサイクル	0.73
不動産	0.64
合計	<u>90.43</u>

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	407,706,914.01	64,254,610
投資有価証券、未実現評価(損)益	67,019,089.65	10,562,209
投資有価証券合計(注1)	474,726,003.66	74,816,818
現金預金、要求払預金および預託金勘定	43,027,510.19	6,781,136
その他の流動資産(マージン)	2,112,486.25	332,928
有価証券売却未収金(注1)	2,465,797.32	388,610
受益証券発行未収金	35,923.78	5,662
流動資産に係る未収利息	3.21	1
未収配当金	2,535,089.05	399,530
前払費用	77,121.93	12,154
その他の未収金	216,957.54	34,193
金融先物に係る未実現利益(注1)	312,560.00	49,259
資産合計	525,509,452.93	82,820,290
負債		
当座借越に係る未払利息	(14,160.68)	(2,232)
受益証券買戻未払金	(182,719.72)	(28,797)
定率報酬引当金(注2)	(311,800.12)	(49,140)
年次税引当金(注3)	(22,217.09)	(3,501)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(41,373.81)	(6,521)
引当金合計	(375,391.02)	(59,162)
負債合計	(572,271.42)	(90,190)
期末純資産額	524,937,181.51	82,730,100

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	122,099.35	19,243
配当金	9,979,162.14	1,572,716
貸付証券に係る純収益(注10)	41,278.49	6,505
その他の収益(注4)	31,752.22	5,004
収益合計	10,174,292.20	1,603,468
費用		
定率報酬(注2)	(1,795,056.76)	(282,901)
年次税(注3)	(66,218.72)	(10,436)
その他の手数料および報酬(注2)	(41,386.70)	(6,523)
現金および当座借越に係る利息	(14,160.68)	(2,232)
費用合計	(1,916,822.86)	(302,091)
投資純(損)益	8,257,469.34	1,301,377
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	17,617,020.97	2,776,443
オプションに係る実現(損)益	(0.95)	(0)
金融先物に係る実現(損)益	(620.34)	(98)
為替差(損)益	(7,392.44)	(1,165)
実現(損)益合計	17,609,007.24	2,775,180
当期実現純(損)益	25,866,476.58	4,076,557
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	7,385,231.38	1,163,912
オプションに係る未実現評価(損)益	(1,217.00)	(192)
金融先物に係る未実現評価(損)益	312,560.00	49,259
未実現評価(損)益の変動合計	7,696,574.38	1,212,980
運用の結果による純資産の純増(減)	33,563,050.96	5,289,537

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	560,456,926.36	88,328,012
受益証券の発行受取額	11,604,085.65	1,828,804
受益証券の買戻支払額	(80,686,881.46)	(12,716,253)
純発行(買戻)合計	(69,082,795.81)	(10,887,449)
投資純(損)益	8,257,469.34	1,301,377
実現(損)益合計	17,609,007.24	2,775,180
未実現評価(損)益の変動合計	7,696,574.38	1,212,980
運用の結果による純資産の純増(減)	33,563,050.96	5,289,537
期末純資産額	524,937,181.51	82,730,100

発行済受益証券数の変動表

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(口)	
クラスP - a c c		
期首現在発行済受益証券数		1,479,964.6460
期中発行受益証券数		10,801.4880
期中買戻受益証券数		(61,950.4280)
期末現在発行済受益証券数		1,428,815.7060

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

最重要数値

	ISIN	2023年5月31日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額（ユーロ）		473 557 675.48	487 277 274.01	632 550 982.64
クラス P - a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数（口）		216 956.7800	234 916.0590	258 058.4590
1口当たり純資産価格（ユーロ）		1 081.78	1 032.41	1 170.15
1口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		1 081.78	1 032.41	1 170.15

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

（純資産に対する百分率）

イギリス	16.79 %
フランス	15.15
スイス	12.13
ドイツ	10.71
オランダ	10.65
デンマーク	7.19
アイルランド	5.59
スペイン	4.03
フィンランド	3.92
ルクセンブルグ	1.74
イタリア	1.46
ノルウェー	0.89
ベルギー	0.43
合計	<u>90.68</u>

業種別分布表

（純資産に対する百分率）

医薬品・化粧品・医療品	19.36 %
保険	9.19
銀行・金融機関	6.27
電子機器・半導体	5.73
金融・持株会社	5.68
エネルギー・水道	5.55
通信	4.36
繊維・衣服・革製品	4.34
食品・清涼飲料	4.06
投資信託	4.01
化学	3.40
たばこ・アルコール	3.29
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.21
電子部品・デバイス	3.20
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.24
宿泊・仕出し・レジャー	1.67
非鉄金属	1.16
自動車	0.84
バイオテクノロジー	0.74
その他のサービス業	0.73
不動産	0.52
小売り・百貨店	0.49
環境サービス・リサイクル	0.45
石油	0.19
合計	<u>90.68</u>

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	372,151,168.44	58,651,024
投資有価証券、未実現評価(損)益	57,264,974.20	9,024,960
投資有価証券合計(注1)	429,416,142.64	67,675,984
現金預金、要求払預金および預託金勘定	38,595,645.74	6,082,674
その他の流動資産(マージン)	1,878,845.35	296,106
有価証券売却未収金(注1)	2,186,922.62	344,659
受益証券発行未収金	198,669.79	31,310
流動資産に係る未収利息	365.35	58
未収配当金	1,551,519.91	244,520
前払費用	72,837.58	11,479
その他の未収金	147,798.77	23,293
金融先物に係る未実現利益(注1)	277,990.00	43,811
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	103,206.85	16,265
資産合計	474,429,944.60	74,770,159
負債		
当座借越に係る未払利息	(18,902.11)	(2,979)
受益証券買戻未払金	(302,551.35)	(47,682)
定率報酬引当金(注2)	(485,320.75)	(76,487)
年次税引当金(注3)	(30,132.39)	(4,749)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(35,362.52)	(5,573)
引当金合計	(550,815.66)	(86,809)
負債合計	(872,269.12)	(137,470)
期末純資産額	473,557,675.48	74,632,690

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	153,145.59	24,136
配当金	7,968,130.07	1,255,777
貸付証券に係る純収益（注10）	58,023.60	9,145
その他の収益（注4）	73,259.88	11,546
収益合計	8,252,559.14	1,300,603
費用		
定率報酬（注2）	(2,818,536.48)	(444,201)
年次税（注3）	(87,315.33)	(13,761)
その他の手数料および報酬（注2）	(35,362.52)	(5,573)
現金および当座借越に係る利息	(18,902.12)	(2,979)
費用合計	(2,960,116.45)	(466,514)
投資純（損）益	5,292,442.69	834,089
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	7,556,368.40	1,190,884
金融先物に係る実現（損）益	(551.74)	(87)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(543,445.72)	(85,647)
為替差（損）益	(30,143.16)	(4,751)
実現（損）益合計	6,982,227.78	1,100,399
当期実現純（損）益	12,274,670.47	1,934,488
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	9,736,915.91	1,534,538
金融先物に係る未実現評価（損）益	277,990.00	43,811
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	109,782.14	17,302
未実現評価（損）益の変動合計	10,124,688.05	1,595,651
運用の結果による純資産の純増（減）	22,399,358.52	3,530,139

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

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	487,277,274.01	76,794,898
受益証券の発行受取額	41,993,284.36	6,618,142
受益証券の買戻支払額	(78,112,241.41)	(12,310,489)
純発行(買戻)合計	(36,118,957.05)	(5,692,348)
投資純(損)益	5,292,442.69	834,089
実現(損)益合計	6,982,227.78	1,100,399
未実現評価(損)益の変動合計	10,124,688.05	1,595,651
運用の結果による純資産の純増(減)	22,399,358.52	3,530,139
期末純資産額	473,557,675.48	74,632,690

発行済受益証券数の変動表

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(口)	
クラスP - a c c		
期首現在発行済受益証券数		234,916.0590
期中発行受益証券数		4,271.8000
期中買戻受益証券数		(22,231.0790)
期末現在発行済受益証券数		216,956.7800

UBS(Lux)エクイティ・ファンド-グレーター・チャイナ(米ドル)

最重要数値

	ISIN	2023年5月31日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額(米ドル)		854 832 218.69	915 163 520.00	1 380 690 335.98
クラスP - a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数(口)		884 665.7790	920 687.2780	982 916.3190
1口当たり純資産価格(米ドル)		384.63	400.55	540.78
1口当たり発行および買戻価格(米ドル) ¹		384.63	400.55	540.78

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

中国	63.08 %
香港	19.68
台湾	9.93
合計	<u>92.69</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

インターネット・ソフトウェア・ITサービス	23.52 %
たばこ・アルコール	15.55
電子機器・半導体	10.10
銀行・金融機関	7.78
医薬品・化粧品・医療品	7.47
保険	7.34
金融・持株会社	5.83
不動産	5.82
その他のサービス業	4.85
交通・運輸	1.59
宿泊・仕出し・レジャー	0.93
建築業・資材	0.82
ヘルスケア・社会福祉	0.57
通信	0.28
包装業	0.11
バイオテクノロジー	0.08
機械工学・産業機器	0.05
合計	<u>92.69</u>

UBS(Lux)エクイティ・ファンド-グレーター・チャイナ(米ドル)

純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	918,911,347.91	133,232,956
投資有価証券、未実現評価(損)益	(126,541,598.07)	(18,347,266)
投資有価証券合計(注1)	792,369,749.84	114,885,690
現金預金、要求払預金および預託金勘定	69,599,720.88	10,091,264
有価証券売却未収金(注1)	2,963,039.66	429,611
受益証券発行未収金	529,284.68	76,741
未収配当金	2,041,601.37	296,012
前払費用	139,179.39	20,180
資産合計	867,642,575.82	125,799,497
負債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(6,496,204.06)	(941,885)
当座借越に係る未払利息	(168.67)	(24)
有価証券購入未払金(注1)	(723.27)	(105)
受益証券買戻未払金	(4,601,955.29)	(667,237)
定率報酬引当金(注2)	(1,567,958.11)	(227,338)
年次税引当金(注3)	(68,234.73)	(9,893)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(75,113.00)	(10,891)
引当金合計	(1,711,305.84)	(248,122)
負債合計	(12,810,357.13)	(1,857,374)
期末純資産額	854,832,218.69	123,942,123

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	640,297.15	92,837
配当金	4,525,480.63	656,149
貸付証券に係る純収益（注10）	44,549.99	6,459
その他の収益（注4）	455,958.18	66,109
収益合計	<u>5,666,285.95</u>	<u>821,555</u>
費用		
定率報酬（注2）	(9,972,934.65)	(1,445,976)
年次税（注3）	(233,426.64)	(33,845)
その他の手数料および報酬（注2）	(75,844.74)	(10,997)
現金および当座借越に係る利息	(20,069.32)	(2,910)
費用合計	<u>(10,302,275.35)</u>	<u>(1,493,727)</u>
投資純（損）益	<u>(4,635,989.40)</u>	<u>(672,172)</u>
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(23,399,381.10)	(3,392,676)
先渡為替契約に係る実現（損）益	12,594,906.13	1,826,135
為替差（損）益	(3,807,592.63)	(552,063)
実現（損）益合計	<u>(14,612,067.60)</u>	<u>(2,118,604)</u>
当期実現純（損）益	<u>(19,248,057.00)</u>	<u>(2,790,776)</u>
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(8,079,702.43)	(1,171,476)
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,363,629.33)	(632,683)
未実現評価（損）益の変動合計	<u>(12,443,331.76)</u>	<u>(1,804,159)</u>
運用の結果による純資産の純増（減）	<u>(31,691,388.76)</u>	<u>(4,594,934)</u>

UBS(Lux)エクイティ・ファンド-グレーター・チャイナ(米ドル)

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	915,163,520.00	132,689,559
受益証券の発行受取額	171,088,148.45	24,806,071
受益証券の買戻支払額	(199,728,061.00)	(28,958,572)
純発行(買戻)合計	(28,639,912.55)	(4,152,501)
投資純(損)益	(4,635,989.40)	(672,172)
実現(損)益合計	(14,612,067.60)	(2,118,604)
未実現評価(損)益の変動合計	(12,443,331.76)	(1,804,159)
運用の結果による純資産の純増(減)	(31,691,388.76)	(4,594,934)
期末純資産額	854,832,218.69	123,942,123

発行済受益証券数の変動表

クラスP - a c c	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	920,687.2780	
期中発行受益証券数	202,622.3840	
期中買戻受益証券数	(238,643.8830)	
期末現在発行済受益証券数	884,665.7790	

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

最重要数値

	ISIN	2023年5月31日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額(米ドル)		59 074 306.05	68 093 716.73	156 804 006.55
クラス P - a c c	LU0038842364			
発行済受益証券数(口)		51 932.2580	55 937.9120	61 749.5910
1口当たり純資産価格(米ドル)		1 056.63	1 116.63	1 449.89
1口当たり発行および買戻価格(米ドル) ²		1 056.63	1 116.63	1 449.89

² 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

アメリカ合衆国	92.04 %
イスラエル	2.72
イギリス	0.79
バミューダ	0.76
合計	<u>96.31</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

インターネット・ソフトウェア・ITサービス	15.53 %
医薬品・化粧品・医療品	8.66
バイオテクノロジー	7.90
電子機器・半導体	7.59
金融・持株会社	6.89
宿泊・仕出し・レジャー	6.76
石油	5.29
建築業・資材	5.20
食品・清涼飲料	4.82
交通・運輸	4.17
ヘルスケア・社会福祉	3.80
機械工学・産業機器	3.78
銀行・金融機関	2.34
電子部品・デバイス	2.15
自動車	2.10
エネルギー・水道	1.77
林業・紙・パルプ製品	1.48
小売り・百貨店	1.33
鉱業・石炭・鉄鋼	1.20
その他のサービス業	1.06
繊維・衣服・革製品	0.96
たばこ・アルコール	0.77
保険	0.76
合計	<u>96.31</u>

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

純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	64,710,462.87	9,382,370
投資有価証券、未実現評価(損)益	(7,818,533.25)	(1,133,609)
投資有価証券合計(注1)	56,891,929.62	8,248,761
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,250,824.46	326,347
有価証券売却未収金(注1)	596,455.32	86,480
受益証券発行未収金	64,478.79	9,349
未収配当金	46,579.03	6,753
前払費用	43,252.32	6,271
資産合計	59,893,519.54	8,683,961
負債		
受益証券買戻未払金	(721,258.76)	(104,575)
定率報酬引当金(注2)	(88,210.55)	(12,790)
年次税引当金(注3)	(4,882.49)	(708)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(4,861.69)	(705)
引当金合計	(97,954.73)	(14,202)
負債合計	(819,213.49)	(118,778)
期末純資産額	59,074,306.05	8,565,184

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

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	40,694.30	5,900
配当金	156,583.44	22,703
貸付証券に係る純収益（注10）	7,812.17	1,133
その他の収益（注4）	3,455.99	501
収益合計	<u>208,545.90</u>	<u>30,237</u>
費用		
定率報酬（注2）	(553,321.96)	(80,226)
年次税（注3）	(15,128.47)	(2,193)
その他の手数料および報酬（注2）	(4,906.72)	(711)
費用合計	<u>(573,357.15)</u>	<u>(83,131)</u>
投資純（損）益	<u>(364,811.25)</u>	<u>(52,894)</u>
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(2,572,533.44)	(372,992)
為替差（損）益	997.72	145
実現（損）益合計	<u>(2,571,535.72)</u>	<u>(372,847)</u>
当期実現純（損）益	<u>(2,936,346.97)</u>	<u>(425,741)</u>
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(650,174.56)	(94,269)
未実現評価（損）益の変動合計	<u>(650,174.56)</u>	<u>(94,269)</u>
運用の結果による純資産の純増（減）	<u>(3,586,521.53)</u>	<u>(520,010)</u>

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

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	68,093,716.73	9,872,908
受益証券の発行受取額	3,782,171.65	548,377
受益証券の買戻支払額	(9,215,060.80)	(1,336,092)
純発行(買戻)合計	(5,432,889.15)	(787,715)
投資純(損)益	(364,811.25)	(52,894)
実現(損)益合計	(2,571,535.72)	(372,847)
未実現評価(損)益の変動合計	(650,174.56)	(94,269)
運用の結果による純資産の純増(減)	(3,586,521.53)	(520,010)
期末純資産額	59,074,306.05	8,565,184

発行済受益証券数の変動表

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	(口)	
クラスP - a c c		
期首現在発行済受益証券数	55,937.9120	
期中発行受益証券数	3,445.8500	
期中買戻受益証券数	(7,451.5040)	
期末現在発行済受益証券数	51,932.2580	

UBS (Lux) エクイティ・ファンド - USサステナブル(米ドル)

最重要数値

	ISIN	2023年5月31日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額(米ドル)		64 421 527.62	65 393 691.81	83 407 896.20
クラス P - a c c	LU0098995292			
発行済受益証券数(口)		193 073.4980	208 248.0410	236 317.0990
1口当たり純資産価格(米ドル)		270.32	270.13	308.08
1口当たり発行および買戻価格(米ドル)		270.32	270.13	308.08

1

1

注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

アメリカ合衆国	95.17 %
アイルランド	2.19
イスラエル	0.44
合計	<u>97.80</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

インターネット・ソフトウェア・ITサービス	24.52 %
医薬品・化粧品・医療品	11.15
小売り・百貨店	9.03
金融・持株会社	8.41
銀行・金融機関	5.92
電子機器・半導体	5.44
保険	5.39
ヘルスケア・社会福祉	4.55
宿泊・仕出し・レジャー	3.43
自動車	2.90
バイオテクノロジー	2.74
不動産	2.60
環境サービス・リサイクル	2.45
機械工学・産業機器	2.26
建築業・資材	1.83
エネルギー・水道	1.82
化学	1.57
モーゲージ・資金調達機関	0.74
通信	0.62
電子部品・デバイス	0.43
合計	<u>97.80</u>

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - USサステナブル（米ドル）

純資産計算書

	2023年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	52,922,415.38	7,673,221
投資有価証券、未実現評価（損）益	10,081,368.52	1,461,698
投資有価証券合計（注1）	63,003,783.90	9,134,919
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,458,277.62	211,436
受益証券発行未収金	421.46	61
未収配当金	32,769.05	4,751
前払費用	53,244.95	7,720
その他の未収金	16,004.90	2,321
資産合計	64,564,501.88	9,361,207
負債		
有価証券購入未払金（注1）	(50,271.72)	(7,289)
定率報酬引当金（注2）	(82,556.66)	(11,970)
年次税引当金（注3）	(5,397.96)	(783)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(4,747.92)	(688)
引当金合計	(92,702.54)	(13,441)
負債合計	(142,974.26)	(20,730)
期末純資産額	64,421,527.62	9,340,477

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	18,133.82	2,629
配当金	219,280.74	31,794
貸付証券に係る純収益（注10）	2,457.26	356
その他の収益（注4）	2,147.23	311
収益合計	242,019.05	35,090
費用		
定率報酬（注2）	(486,690.36)	(70,565)
年次税（注3）	(15,688.75)	(2,275)
その他の手数料および報酬（注2）	(4,792.78)	(695)
費用合計	(507,171.89)	(73,535)
投資純（損）益	(265,152.84)	(38,445)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(858,763.71)	(124,512)
為替差（損）益	1,663.84	241
実現（損）益合計	(857,099.87)	(124,271)
当期実現純（損）益	(1,122,252.71)	(162,715)
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	1,162,435.99	168,542
未実現評価（損）益の変動合計	1,162,435.99	168,542
運用の結果による純資産の純増（減）	40,183.28	5,826

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - U S サステナブル（米ドル）

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	65,393,691.81	9,481,431
受益証券の発行受取額	3,192,280.86	462,849
受益証券の買戻支払額	(4,204,628.33)	(609,629)
純発行（買戻）合計	(1,012,347.47)	(146,780)
投資純（損）益	(265,152.84)	(38,445)
実現（損）益合計	(857,099.87)	(124,271)
未実現評価（損）益の変動合計	1,162,435.99	168,542
運用の結果による純資産の純増（減）	40,183.28	5,826
期末純資産額	64,421,527.62	9,340,477

発行済受益証券数の変動表

クラス P - a c c	自2022年12月1日 至2023年5月31日	
	（口）	
期首現在発行済受益証券数	208,248.0410	
期中発行受益証券数	445.0980	
期中買戻受益証券数	(15,619.6410)	
期末現在発行済受益証券数	193,073.4980	

財務書類に対する注記

2023年5月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

当財務書類はルクセンブルグにおいて一般に認められた投資信託の会計原則に従って作成されている。

重要な会計方針は以下に要約される。

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、当該サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、各クラス受益証券に帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドのクラス受益証券の発行済受益証券口数で除することにより営業日毎に計算される。

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

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

b) 評価原則

- 流動資産（現金および預金、為替手形、小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息のいずれの形かに関わらず）は、額面で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額に達するために適切と思われる金額を控除した上で、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該資産の主要市場である証券取引所における入手可能な直近の価格が適用される。
有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が通常行われておらず、かつ当該投資対象について市場に沿った価格決定を行う流通市場が証券ディーラー間に存在する場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で規則に従って運営のされている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における入手可能な直近の価格で評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、その適切な価格を入手できない場合、管理会社が、予想市場価格に基づき誠実に決定される他の基準に従って評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）は、独立した価格決定資料に基づき評価される。派生商品について入手可能な独立した価格決定資料が1つに限られる場合、入手される評価の信頼性は、派生商品の裏付商品の市場価格に基づき、管理会社およびファンドの監査人により許可される計算モデルを使用して証明される。
- 譲渡性のある証券を投資対象とするその他の投資信託（UCITS）および/または投資信託（UCIs）の受益証券はその最終の資産価格に基づいて評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出される。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残存

期間にもっとも近い金利が差し込まれる。かかる方法により計算された金利は、原借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。

- 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける平均為替レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートを使用して評価される。
- 定期預金および信託資産は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、すべてのキャッシュ・フロー（イン・フローおよびアウト・フロー両方）の純現在価値に基づき外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供される。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および/またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、当該証券によって異なり、適用されるUBS評価方針に基づき選択される。

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

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

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

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

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

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

スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

期末現在の純資産価額に対するスイング・プライシングの調整があった場合、サブ・ファンドの最重要数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価格を表す。

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

この報告において財務書類が2023年5月31日現在の最終の入手可能な市場価格に基づいて作成されていた場合、純資産価額に以下の影響を与えた可能性があった。

サブ・ファンド	変動(%)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド-チャイナ・オポチュニティ(米ドル)	0.76%
UBS(Lux)エクイティ・ファンド -エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)	0.59%
UBS(Lux)エクイティ・ファンド-グレーター・チャイナ(米ドル)	0.40%

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

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

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

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

c) 証券売却実現純(損)益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) オプションの評価

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

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類は、EUR(ユーロ)で表示されている。ファンドの2023年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類上の対応する項目の合計に等しい。

以下の為替レートは、2023年5月31日現在で連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ	=	149.174043日本円
1ユーロ	=	1.066100米ドル

j) 投資有価証券売却未収金、投資有価証券購入未払金

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

為替取引による未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

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

注2 - 報酬

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

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)

	上限定率報酬(年率)	上限定率報酬(年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.920%	1.970%

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

	上限定率報酬(年率)	上限定率報酬(年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.720%	1.770%

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

	上限定率報酬(年率)	上限定率報酬(年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040% ¹	2.090% ²

¹ 上限2.040%、実効1.780%

² 上限2.090%、実効1.830%

UBS(Lux)エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ(米ドル)

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

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

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

UBS(Lux)エクイティ・ファンド - USサステナブル(米ドル)

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

上記の定率報酬は以下のとおり使用される。

- 以下の規定に従い、ファンドの純資産価額に基づく上限定率報酬は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して(該当する場合)、ならびに保管受託銀行のすべての職務(ファンド資産の保管および監督、決済取引の手続きならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等)に関して、ファンド資産から支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率管理報酬)。関連する上限定率管理報酬は対応するクラス受益証券が発売されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよびその特別投資方針」にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

この報酬は、「定率報酬」として運用計算書に表示される。

2. 上限定率管理報酬は、ファンドの資産から落される以下の報酬および追加の費用は含まれない。
- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関するその他の一切の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場ベースのブローカー手数料、手数料、報酬等）。その結果、当該費用は、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているスイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に対して支払う手数料。
 - c) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する年次監査および認可に関する監査報酬ならびにファンドの管理事務に関して提供されたサービスについて監査法人に支払われるその他の報酬、および法律によって許可されるその他の報酬。
 - d) ファンドの設立、販売国における登録、変更、清算および合併に関する法律顧問、税務顧問および公証人に対する報酬ならびに法律で明白に禁止されない限り、ファンドおよびその投資者の利益の全般的な保護に関する手数料。
 - e) ファンドの純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト（翻訳コストを含む。）。
 - f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、K I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
 - g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合）外国の監督官庁へ支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む。
 - h) ファンドによる議決権または債権者の権利の使用により発生した費用（外部顧問報酬を含む。）。
 - i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
 - j) 管理会社、ポートフォリオ・マネージャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
 - k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）を請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの公表済みの総費用率（T E R）において説明される。
- これらの手数料および報酬は、「その他の手数料および報酬」として運用計算書に表示される。

3. 管理会社は、ファンドの販売についてのトレーラー報酬を支払うことができる。

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

クラス受益証券「I - B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の代理人のうち1社との間で直接結ばれた個別契約に基づき、ファンドを除いて請求される。

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

資産運用目的で受益証券クラス「K - B」に対して実施された業務に関連する費用は、投資者との個別契約に基づきUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたはその承認された販売会社の一社が受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

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

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

投資方針の規定により、他のUCISまたはUCITSへ投資するサブ・ファンドについて、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。サブ・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬（成功報酬を除く。）は、あらゆる付随的な報酬を考慮の上、最大3%とする。

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

KIDには、ファンドの現行の手数料に関する詳細が記載されている。

注3 - 年次税

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

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

注4 - その他の収益

その他の収益は、主にスイング・プライシングからの収益で構成される。

注5 - 収益の分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うかどうか、および分配の程度を決定する。分配金を支払うことによって、ファンドの純資産額が法律の定めるファンド資産の最低額を下回ることがあってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注6 - ソフト・コミッションの取決め

2022年12月1日から2023年5月31日までの期間中に、UBS（Lux）エクイティ・ファンドのために締結された「ソフト・コミッションの取決め」はなく、「ソフト・コミッションの取決め」の金額は零である。

注7 - 金融先物に係る契約

2023年5月31日現在の個々のサブ・ファンドおよび各通貨の金融先物に係る契約は、以下のように要約できる。

金融先物

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

指数に係る金融先物

（購入）

（売却）

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

- ユーロ

26 693 610.00

ユーロ

- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

- ユーロ 23 741 710.00 ユーロ

債券または指数に係る金融先物契約(もしあれば)は、当該金融先物の時価(契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格)に基づき計算される。

注8 - 総費用比率(TER)

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

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS(Lux)エクイティ・ファンド	総費用比率(TER)
- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル) P - a c c	1.98%
- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ) P - a c c	1.78%
- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ) P - a c c	1.84%
- グレーター・チャイナ(米ドル) P - a c c	2.40%
- スモール・キャップスUSA(米ドル) P - a c c	1.86%
- USサステナブル(米ドル) P - a c c	1.71%

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

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

注9 - 適用法、業務地および公認言語

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

当財務書類については英語版が公認されたものである。しかし、ファンド受益証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して受益証券が販売される場合、管理会社および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、管理会社および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らおよびファンドが拘束されるものと認めることができる。

注10 - 証券貸付

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

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

貸付証券

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	2023年5月31日現在		2023年5月31日現在		
	貸付証券による取引相手方エクスポージャー*	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	担保内訳(比率%)		
	貸付証券の時価		株式	債券	現金
- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)	12 190 958.47米ドル	12 799 874.17米ドル	53.46	46.54	0.00
- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)	77 255 655.74ユーロ	82 798 575.31ユーロ	53.46	46.54	0.00
- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)	36 536 609.86ユーロ	47 683 212.25ユーロ	53.46	46.54	0.00
- グレーター・チャイナ(米ドル)	13 879 739.82米ドル	15 815 029.48米ドル	53.46	46.54	0.00
- スモール・キャップスUSA(米ドル)	19 125 177.32米ドル	19 876 767.61米ドル	53.46	46.54	0.00
- USサステナブル(米ドル)	9 716 391.43米ドル	10 241 560.56米ドル	53.46	46.54	0.00

* 取引相手方エクスポージャーについての価格設定および為替レートの情報は、2023年5月31日に有価証券貸付代理人から直接入手しているため、2023年5月31日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なることがある。

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

	- エマージング・マーケット ・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	- ユーロ・カンTRIES ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	- ヨーロピアン・オポチュニティ ・サステナブル(ユーロ)
貸付証券収益	58 002.17 米ドル	68 797.48 ユーロ	96 706.00 ユーロ
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイス ・エイ・ジー	17 400.65 米ドル	20 639.24 ユーロ	29 011.80 ユーロ
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	5 800.22 米ドル	6 879.75 ユーロ	9 670.60 ユーロ
純貸付証券収益	34 801.30 米ドル	41 278.49 ユーロ	58 023.60 ユーロ

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

	- グレター・チャイナ (米ドル)	- スモール・キャップスUSA (米ドル)	- USサステナブル(米ドル)
貸付証券収益	74 249.98 米ドル	13 020.28 米ドル	4 095.43 米ドル
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイス ・エイ・ジー	22 274.99 米ドル	3 906.08 米ドル	1 228.63 米ドル
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	7 425.00 米ドル	1 302.03 米ドル	409.54 米ドル
純貸付証券収益	44 549.99 米ドル	7 812.17 米ドル	2 457.26 米ドル

* 2022年6月1日より、総収入の30%を証券貸付サービス・プロバイダーであるユービーエス・スイス・エイ・ジーが、10%を貸付証券機関であるUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店がコスト/手数料として留保している。

(2)【投資有価証券明細表等】

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)

2023年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	10 003.00	12 500 949.16	3.12
アルゼンチン合計		12 500 949.16	3.12
バミューダ			
USD CREDICORP COM USD5	31 354.00	4 085 739.74	1.02
バミューダ合計		4 085 739.74	1.02
ブラジル			
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	1 762 400.00	1 882 599.42	0.47
BRL HYPERA SA COM NPV	516 500.00	4 209 733.94	1.06
USD SUZANO SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	994 853.00	8 884 037.29	2.22
USD XP INC COM USD0.00001 CLASS A	84 707.00	1 527 267.21	0.38
ブラジル合計		16 503 637.86	4.13
中国			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 379 500.00	13 717 169.58	3.43
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 429 500.00	6 641 877.92	1.66
USD JD.COM INC SPON ADS EACH REP 2 ORD SHS	158 237.00	5 079 407.70	1.27
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	357 095.00	4 824 353.45	1.20
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	200 131.00	5 833 818.65	1.46
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	336 500.00	4 733 386.94	1.18
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	109 810.00	7 426 450.30	1.86
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	1 462 000.00	9 274 897.24	2.32
CNY SHENZHEN INOVANCE 'A' CNY1	444 000.00	3 692 917.07	0.92
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	288 782.00	4 268 197.96	1.07
中国合計		65 492 476.81	16.37
キプロス			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	86 515.00	0.00	0.00
キプロス合計		0.00	0.00
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	656 000.00	6 288 529.78	1.57
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	2 826 000.00	10 966 071.83	2.74
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	5 936 000.00	5 167 537.20	1.29
香港合計		22 422 138.81	5.60
インド			
INR BANDHAN BANK LTD	2 763 632.00	8 956 040.76	2.24
INR CROMPTON GREAVES C INR2	2 181 558.00	7 249 107.62	1.81
INR EICHER MOTORS INR1	263 813.00	11 713 697.55	2.93
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	822 409.00	10 524 905.94	2.63
INR HDFC BANK INR1	784 955.00	15 289 768.73	3.82
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	276 155.00	8 907 719.53	2.23
INR INFOSYS LTD INR5	442 820.00	7 058 989.48	1.76
INR MARICO LTD INR1	1 283 818.00	8 430 325.31	2.11
INR MARUTI UDYOG INR5	84 286.00	9 547 495.73	2.39
インド合計		87 678 050.65	21.92

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
インドネシア			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	25 257 100.00	15 248 606.76	3.81
インドネシア合計		15 248 606.76	3.81
ルクセンブルグ			
USD GLOBANT SA USD1.20	21 100.00	3 877 758.00	0.97
ルクセンブルグ合計		3 877 758.00	0.97
メキシコ			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	2 131 058.00	12 828 969.16	3.21
メキシコ合計		12 828 969.16	3.21
ロシア連邦 (CIS)			
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A' *	57 100.00	0.00	0.00
ロシア連邦 (CIS)合計		0.00	0.00
南アフリカ			
ZAR IMPALA PLATINUM ZAR0.025	440 429.00	3 521 654.62	0.88
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	414 085.00	2 567 384.44	0.64
ZAR NASPERS 'N' ZAR0.02	146 245.00	22 201 575.25	5.55
ZAR VODACOM GROUP LIM1 ZAR0.01	493 677.00	2 749 325.47	0.69
南アフリカ合計		31 039 939.78	7.76
韓国			
KRW LG ELECTRONICS INC KRW5000	109 760.00	10 155 229.79	2.54
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	523 827.00	28 179 506.38	7.04
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	18 326.00	9 913 783.17	2.48
KRW SK HYNIX INC KRW5000	162 722.00	13 314 454.82	3.33
韓国合計		61 562 974.16	15.39
台湾			
TWD MEDIATEK INC TWD10	534 000.00	13 190 334.36	3.30
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	2 152 500.00	39 088 601.31	9.77
台湾合計		52 278 935.67	13.07
株式合計		385 520 176.56	96.37
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		385 520 176.56	96.37
投資有価証券合計		385 520 176.56	96.37
先渡為替契約			
購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日 (日-月-年)			
CHF 10 868 700.00	USD 12 192 117.81	15.6.2023	-246 707.90 -0.06
USD 138 403.96	CHF 123 400.00	15.6.2023	2 779.31 0.00
CHF 212 000.00	USD 236 320.45	15.6.2023	-3 318.63 0.00
CHF 72 600.00	USD 80 179.16	1.6.2023	-508.38 0.00
USD 80 304.93	CHF 72 600.00	15.6.2023	512.80 0.00
先渡為替契約合計			-247 242.80 -0.06
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		16 810 277.92	4.20
その他の資産および負債		-2 031 287.57	-0.51
純資産総額		400 051 924.11	100.00

* 公正価値

U B S (Lux) エクイティ・ファンド

- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

2023年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
ベルギー			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	90 841.00	2 083 892.54	0.39
EUR SA D' IETEREN NV NPV	14 874.00	2 405 125.80	0.46
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	225 387.00	779 839.02	0.15
ベルギー合計		5 268 857.36	1.00
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	48 971.00	1 732 104.27	0.33
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	398 372.00	17 137 963.44	3.27
フィンランド合計		18 870 067.71	3.60
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	113 612.00	17 796 183.68	3.39
EUR AXA EUR2.29	211 345.00	5 582 678.18	1.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	56 151.00	9 458 074.44	1.80
EUR KERING EUR4	12 691.00	6 324 559.85	1.20
EUR L' OREAL EURO.20	28 220.00	11 259 780.00	2.15
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	43 589.00	35 477 087.10	6.76
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	25 911.00	5 236 613.10	1.00
EUR SANOFI EUR2	263 130.00	24 965 774.40	4.76
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	90 721.00	14 636 926.14	2.79
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	54 895.00	7 679 810.50	1.46
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	260 319.00	13 817 732.52	2.63
EUR VINCI EUR2.50	109 867.00	11 681 059.44	2.23
EUR VIRBAC EUR1.25	19 591.00	5 583 435.00	1.06
フランス合計		169 499 714.35	32.29
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	47 289.00	9 456 854.22	1.80
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	88 018.00	774 558.40	0.15
EUR BAYER AG NPV (REGD)	90 393.00	4 713 091.02	0.90
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	59 986.00	6 113 773.12	1.16
EUR BEIERSDORF AG NPV	84 695.00	10 091 409.25	1.92
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	492 184.00	10 210 357.08	1.94
EUR EXASOL AG ORD NPV	133 239.00	459 674.55	0.09
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	47 398.00	9 489 079.60	1.81
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	112 671.00	3 913 063.83	0.74
EUR IONOS GROUP SE NPV	58 468.00	753 067.84	0.14
EUR MEDIOS AG NPV	59 164.00	1 033 003.44	0.20
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	47 759.00	15 951 506.00	3.04
EUR NEXUS AG NPV	65 283.00	3 551 395.20	0.68
EUR SAP AG ORD NPV	120 646.00	14 740 528.28	2.81
EUR VONOVIA SE NPV	195 043.00	3 346 937.88	0.64
ドイツ合計		94 598 299.71	18.02
アイルランド			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	1 108 233.00	9 745 801.00	1.86
アイルランド合計		9 745 801.00	1.86

UBS(Lux)エクイティ・ファンド

- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
イタリア			
EUR BREMBO SPA NPV (POST SPLIT)	268 733.00	3 821 383.26	0.73
EUR INTERCOS SPA NPV	173 303.00	2 706 992.86	0.51
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	359 493.00	6 439 957.60	1.23
イタリア合計		12 968 333.72	2.47
ルクセンブルグ			
EUR MAJOREL GRP SA(LUX EURO.01)	343 131.00	9 882 172.80	1.88
ルクセンブルグ合計		9 882 172.80	1.88
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	744 987.00	10 135 548.14	1.93
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	49 530.00	33 259 395.00	6.34
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	177 282.00	16 749 603.36	3.19
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	698 619.00	8 039 707.45	1.53
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	494 822.00	8 731 629.01	1.66
EUR NX FILTRATION N.V EURO.01	122 423.00	1 214 436.16	0.23
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	52 998.00	4 820 698.08	0.92
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	81 316.00	8 684 548.80	1.65
オランダ合計		91 635 566.00	17.45
スペイン			
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	206 824.00	3 842 789.92	0.73
EUR GREENERGY RENOVABLE EURO.35	138 372.00	3 398 416.32	0.65
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 054 301.00	23 419 031.40	4.46
EUR TELEFONICA SA EUR1	1 722 437.00	6 838 074.89	1.30
スペイン合計		37 498 312.53	7.14
イギリス			
EUR RELX PLC GBPO.1444	193 860.00	5 662 650.60	1.08
イギリス合計		5 662 650.60	1.08
株式合計		455 629 775.78	86.79
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		455 629 775.78	86.79
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
新株引受権			
オランダ			
EUR WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-PRP	81 316.00	95 952.88	0.02
オランダ合計		95 952.88	0.02
新株引受権合計		95 952.88	0.02
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		95 952.88	0.02

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1 900.00	19 000 000.00	3.62
アイルランド合計		19 000 000.00	3.62
投資信託、オープン・エンド型合計			3.62
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			3.62
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係るオプション、従来型			
ユーロ			
EUR EURO STOXX 50 INDEX PUT 4100.00000 16.06.23	1.00	275.00	0.00
ユーロ合計		275.00	0.00
指数に係るオプション、従来型合計			0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			0.00
投資有価証券合計			90.43
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	-633.00	312 560.00	0.06
指数に係る金融先物合計		312 560.00	0.06
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			0.06
派生商品合計			0.06
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		45 139 996.44	8.60
その他の資産および負債		4 758 621.41	0.91
純資産総額		524 937 181.51	100.00

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

2023年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
ベルギー			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	88 431.00	2 028 607.14	0.43
ベルギー合計		2 028 607.14	0.43
デンマーク			
DKK GENMAB AS DKK1	9 601.00	3 513 226.81	0.74
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	147 845.00	22 160 107.93	4.68
DKK TRYG A/S DKK5	393 422.00	8 373 578.96	1.77
デンマーク合計		34 046 913.70	7.19
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	25 253.00	893 198.61	0.19
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	305 349.00	2 807 430.37	0.59
EUR SAMPO PLC SER ' A ' NPV	345 274.00	14 853 687.48	3.14
フィンランド合計		18 554 316.46	3.92
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	68 585.00	10 743 154.40	2.27
EUR AXA EUR2.29	103 251.00	2 727 375.17	0.58
EUR KERING EUR4	4 619.00	2 301 878.65	0.49
EUR L ' OREAL EURO.20	13 522.00	5 395 278.00	1.14
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	25 220.00	20 526 558.00	4.33
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	11 648.00	2 354 060.80	0.50
EUR SANOFI EUR2	130 364.00	12 368 936.32	2.61
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	57 637.00	9 299 153.58	1.96
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	42 941.00	6 007 445.90	1.27
フランス合計		71 723 840.82	15.15
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	29 850.00	5 969 403.00	1.26
EUR BAYER AG NPV (REGD)	45 138.00	2 353 495.32	0.50
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	39 119.00	3 987 008.48	0.84
EUR BEIERSDORF AG NPV	57 099.00	6 803 345.85	1.44
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	326 910.00	6 781 747.95	1.43
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	42 780.00	1 485 749.40	0.31
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	34 713.00	11 594 142.00	2.45
EUR SAP AG ORD NPV	65 370.00	7 986 906.60	1.69
EUR SUEDZUCKER AG NPV	79 316.00	1 275 401.28	0.27
EUR VONOVIA SE NPV	144 670.00	2 482 537.20	0.52
ドイツ合計		50 719 737.08	10.71
アイルランド			
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	851 119.00	7 484 740.49	1.58
アイルランド合計		7 484 740.49	1.58
イタリア			
EUR INTERCOS SPA NPV	155 011.00	2 421 271.82	0.51
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	252 258.00	4 518 949.81	0.95
イタリア合計		6 940 221.63	1.46

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ			
EUR MAJOREL GRP SA(LUX EURO.01)	285 519.00	8 222 947.20	1.74
ルクセンブルグ合計		8 222 947.20	1.74
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	453 869.00	6 174 887.75	1.30
EUR ALFEN NV EURO.10	11 989.00	800 625.42	0.17
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	20 435.00	13 722 102.50	2.90
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	140 153.00	13 241 655.44	2.80
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	392 257.00	4 514 093.56	0.95
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	437 165.00	7 714 213.59	1.63
EUR NX FILTRATION N.V. EURO.01	99 909.00	991 097.28	0.21
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	36 244.00	3 296 754.24	0.69
オランダ合計		50 455 429.78	10.65
ノルウェー			
NOK DNB BANK ASA NOK12.50	268 792.00	4 204 011.77	0.89
ノルウェー合計		4 204 011.77	0.89
スペイン			
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	114 770.00	2 132 426.60	0.45
EUR GREENERGY RENEVABLE EURO.35	140 623.00	3 453 700.88	0.73
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 185 044.00	13 509 501.60	2.85
スペイン合計		19 095 629.08	4.03
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	171 000.00	5 835 834.25	1.23
CHF ALCON AG CHF0.04	83 961.00	6 087 455.91	1.29
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	162 025.00	17 938 580.25	3.79
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	199 383.00	17 831 584.70	3.77
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	32 898.00	9 728 548.89	2.05
スイス合計		57 422 004.00	12.13
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	110 277.00	14 948 480.24	3.16
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	4 604 823.00	7 861 409.89	1.66
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	6 736 196.00	9 213 405.69	1.95
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	308 861.00	7 906 675.88	1.67
GBP DRAX GROUP ORD GBPO.1155172	555 849.00	3 576 098.99	0.75
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	85 503.00	8 498 866.67	1.79
GBP PEARSON ORD GBPO.25	591 147.00	5 485 557.37	1.16
GBP RELX PLC GBPO.1444	332 521.00	9 703 007.07	2.05
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	98 829.00	5 494 238.67	1.16
GBP SPECTRIS ORD GBPO.05	98 244.00	4 203 077.55	0.89
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBPO.01	620 773.00	2 626 925.47	0.55
イギリス合計		79 517 743.49	16.79
株式合計		410 416 142.64	86.67
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		410 416 142.64	86.67

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

銘柄	株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1 900.00	19 000 000.00	4.01
アイルランド合計		19 000 000.00	4.01
投資信託、オープン・エンド型合計		19 000 000.00	4.01
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		19 000 000.00	4.01
投資有価証券合計		429 416 142.64	90.68
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 16.06.23	-563.00	277 990.00	0.06
指数に係る金融先物合計		277 990.00	0.06
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		277 990.00	0.06
派生商品合計		277 990.00	0.06
先渡為替契約			
購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日（日-月-年）			
EUR 4 798 018.92	GBP 4 175 000.00	15.6.2023	-53 320.39 -0.01
CHF 8 980 000.00	EUR 9 203 146.86	15.6.2023	18 003.57 0.00
USD 5 989 200.00	EUR 5 472 577.72	15.6.2023	140 971.62 0.03
EUR 168 766.85	USD 183 900.00	15.6.2023	-3 598.70 0.00
USD 87 200.00	EUR 80 160.54	15.6.2023	1 570.16 0.00
USD 51 100.00	EUR 47 644.89	15.6.2023	250.05 0.00
EUR 104 493.21	USD 112 200.00	15.6.2023	-669.46 0.00
先渡為替契約合計			103 206.85 0.02
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		40 474 491.09	8.55
その他の資産および負債		3 285 844.90	0.69
純資産総額		473 557 675.48	100.00

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

2023年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
株式			
中国			
HKD ABBISKO CAYMAN LTD USDO.00001	1 188 000.00	415 501.26	0.05
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKDO.01	5 186 000.00	4 613 926.12	0.54
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	339 678.00	26 722 468.26	3.13
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 147 400.00	11 409 264.50	1.33
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	2 629 500.00	6 981 389.29	0.82
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	2 452 812.00	40 172 615.90	4.70
HKD BRII BIOSCIENCES L USDO.000005	620 000.00	295 984.27	0.03
HKD BRONCUS HOLDING CO USDO.000025	792 000.00	133 445.66	0.02
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	8 231 080.00	38 244 021.31	4.47
HKD CHINA TOURISM GROU HKD1 H	116 300.00	1 849 707.69	0.22
HKD CHINASOFT INTL LTD HKDO.05 (POST B/L CHANGE)	18 764 000.00	11 185 300.34	1.31
HKD CLOUD VILLAGE INC USDO.0001	96 450.00	1 024 924.37	0.12
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	6 949 100.00	11 726 417.75	1.37
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	786 081.00	5 039 973.76	0.59
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	746 095.00	10 079 743.45	1.18
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	367 107.00	84 170 456.65	9.85
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKDO.10	6 346 500.00	12 200 134.02	1.43
HKD MEITUAN USDO.00001 (A & B CLASS)	1 532 450.00	21 556 252.06	2.52
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	600 500.00	468 338.18	0.05
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USDO.0001	485 399.00	41 244 353.03	4.82
HKD NETEASE INC USDO.0001	1 936 900.00	32 783 556.69	3.83
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	88 836.00	3 332 238.36	0.39
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	17 328 257.00	28 293 421.15	3.31
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	6 128 300.00	38 877 806.26	4.55
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	437 000.00	423 936.07	0.05
HKD SUNKING POWER ELEC HKDO.10	7 236 000.00	1 450 118.71	0.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	867 334.00	4 839 723.72	0.57
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKDO.00002	2 097 300.00	83 150 976.43	9.73
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	332 066.00	7 533 697.13	0.88
HKD YIHAI INTERNATIONA USDO.00001	3 607 000.00	7 992 841.64	0.93
HKD ZJLD GROUP INC USDO.000002	1 148 000.00	1 047 739.40	0.12
中国合計		539 260 273.43	63.08
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 492 200.00	23 890 661.44	2.79
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	5 802 000.00	3 710 400.55	0.43
HKD CHINA JINMAO HOLD1 NPV	51 462 000.00	7 357 157.08	0.86
HKD CHINA O/SEAS LAND HKDO.10	4 110 438.00	8 331 898.01	0.97
HKD CHINA RES LAND HKDO.10	5 640 000.00	21 093 666.22	2.47
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKDO.10	42 685 760.00	37 159 746.11	4.35
HKD FAR EAST HORIZON L HKDO.01	34 779 000.00	29 122 340.49	3.41
HKD ONEWO INC CNY1 H	702 800.00	2 354 867.12	0.28
HKD OVERSEAS CHINESE T HKDO.1	12 446 000.00	953 205.18	0.11
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKDO.05	4 215 104.00	742 493.62	0.09
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	21 472 409.00	17 020 711.72	1.99
HKD SSY GROUP LIMITED HKDO.02	26 789 066.00	16 482 001.74	1.93
香港合計		168 219 149.28	19.68

UBS(Lux)エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ(米ドル)

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 674 673.00	84 890 327.13	9.93
台湾合計		84 890 327.13	9.93
株式合計		792 369 749.84	92.69
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		792 369 749.84	92.69
投資有価証券合計		792 369 749.84	92.69
先渡為替契約			
購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日(日-月-年)			
CHF 84 388 000.00	USD 94 663 431.50	15.6.2023	-1 915 517.66 -0.22
EUR 176 866 800.00	USD 193 563 379.65	15.6.2023	-4 858 693.94 -0.57
USD 2 038 486.17	CHF 1 817 500.00	15.6.2023	40 935.17 0.00
USD 2 751 342.15	CHF 2 462 000.00	15.6.2023	45 443.64 0.01
USD 4 732 336.82	EUR 4 352 200.00	15.6.2023	88 839.38 0.01
USD 1 192 650.44	EUR 1 095 900.00	15.6.2023	23 400.67 0.00
USD 1 721 839.24	EUR 1 597 300.00	15.6.2023	17 630.23 0.00
USD 3 036 136.34	CHF 2 746 100.00	15.6.2023	17 993.40 0.00
USD 8 121 073.47	EUR 7 570 600.00	15.6.2023	43 765.05 0.01
先渡為替契約合計			-6 496 204.06 -0.76
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		69 599 720.88	8.14
その他の資産および負債		-641 047.97	-0.07
純資産総額		854 832 218.69	100.00

UBS(Lux)エクイティ・ファンド-スモール・キャップスUSA(米ドル)

2023年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
株式			
バミューダ			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	10 199.00	450 489.83	0.76
バミューダ合計		450 489.83	0.76
イスラエル			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	5 785.00	895 113.05	1.52
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	9 292.00	708 236.24	1.20
イスラエル合計		1 603 349.29	2.72
イギリス			
USD IMMUNOCORE HLDGS P SPON ADS EACH REP ONE ORD	8 461.00	466 877.98	0.79
イギリス合計		466 877.98	0.79
アメリカ合衆国			
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC COM	20 504.00	709 028.32	1.20
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	27 378.00	143 734.50	0.24
USD AMERESCO INC COM USD0.0001 CL 'A'	15 952.00	687 212.16	1.16
USD ARCELLX INC COM USD0.001	8 944.00	394 877.60	0.67
USD ARVINAS INC COM USD0.001	9 027.00	197 059.41	0.33
USD ASPEN AEROGELS INC COM USD0.00001	21 029.00	138 160.53	0.23
USD ASTEC INDS INC COM	5 702.00	210 175.72	0.36
USD ATRICURE INC COM USD0.001	16 246.00	730 582.62	1.24
USD AZENTA INC COM USD0.01	14 049.00	607 619.25	1.03
USD BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	32 044.00	765 531.16	1.30
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	12 201.00	876 275.82	1.48
USD CASTLE BIOSCIENCES COM USD0.001	9 645.00	235 627.35	0.40
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	8 955.00	982 632.15	1.66
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	9 572.00	720 293.00	1.22
USD CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	8 933.00	134 262.99	0.23
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	7 514.00	1 020 551.48	1.73
USD CLEARWATER ANALYTI COM USD0.001 CLASS A	34 683.00	559 089.96	0.95
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	34 699.00	1 101 346.26	1.86
USD DAVE & BUSTER'S EN COM USD0.01	16 192.00	520 572.80	0.88
USD DECIPHERA PHARMACE COM USD0.01	26 785.00	361 597.50	0.61
USD DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	18 447.00	722 200.05	1.22
USD DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	5 160.00	771 781.20	1.31
USD ELASTIC N V COM USD0.01	11 070.00	806 117.40	1.36
USD FIRST BANCORP N C COM	23 231.00	699 253.10	1.18
USD FORWARD AIR CORP COM	9 589.00	932 722.03	1.58
USD GRAPHIC PACK HLDG COM STK USD0.01	32 275.00	771 372.50	1.30
USD GXO LOGISTICS INC COM USD0.01	13 952.00	780 195.84	1.32
USD HASHICORP INC COM USD0.000015 CL A	4 510.00	154 873.40	0.26
USD HERC HOLDINGS INC COM	7 440.00	754 564.80	1.28
USD IGM BIOSCIENCES IN COM USD0.01	7 659.00	92 290.95	0.16
USD IMPINJ INC COM USD0.001	9 256.00	947 259.04	1.60
USD INSMED INC COM USD0.01	15 723.00	299 208.69	0.51
USD INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	4 360.00	1 275 256.40	2.16
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	4 877.00	181 717.02	0.31
USD INTRA-CELLUAR THER USD0.0001	7 806.00	463 520.28	0.78
USD JAMF HOLDING CORP COM USD0.001	31 070.00	571 066.60	0.97
USD KBR INC COM STK USD0.001	15 690.00	926 023.80	1.57

UBS(Lux)エクイティ・ファンド-スモール・キャップスUSA(米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
USD KYMERA THERAPEUTIC USDO.0001	11 058.00	325 547.52	0.55
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	12 728.00	1 034 913.68	1.75
USD MAGNITE INC COM USDO.00001	36 221.00	430 305.48	0.73
USD MASTEC INC COM	11 183.00	1 133 508.88	1.92
USD MATADOR RESOURCES COM USDO.01	12 192.00	536 082.24	0.91
USD MAXLINEAR INC COM USDO.01 CL 'A'	22 043.00	643 876.03	1.09
USD MEDPACE HOLDINGS COM USDO.01	5 397.00	1 117 017.09	1.89
USD MEIRAGTX HLDGS PLC COM USDO.00003881	18 095.00	124 493.60	0.21
USD NATIONAL BANK HOLD COM USDO.01	14 974.00	448 171.82	0.76
USD NATIONAL VISION HL COM USDO.01	22 141.00	559 060.25	0.95
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	18 293.00	314 273.74	0.53
USD NURIX THERAPEUTICS USDO.001	16 176.00	163 701.12	0.28
USD OLLIES BARGAIN OUT COM USDO.001	11 842.00	652 731.04	1.10
USD PAPA JOHNS INTL INC COM	9 280.00	650 620.80	1.10
USD PDC ENERGY INC COM USDO.01	12 050.00	826 871.00	1.40
USD PERFORMANCE FOOD G COM USDO.01	28 273.00	1 563 214.17	2.65
USD POWERSCHOOL HLDGS COM USDO.0001 CL A	33 054.00	626 042.76	1.06
USD PURE STORAGE INC COM USDO.0001 CL A	33 805.00	973 245.95	1.65
USD R1 RCM INC COM USDO.01	44 936.00	730 210.00	1.24
USD REGAL BELOIT CORP. COM USDO.01	7 994.00	1 038 340.66	1.76
USD RELAY THERAPEUTICS COM USDO.001	20 421.00	227 489.94	0.38
USD REPLIGEN CORP COM	5 055.00	848 835.60	1.44
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USDO.001	11 709.00	195 071.94	0.33
USD RYMAN HOSPITALITY COM USDO.01	17 503.00	1 605 550.19	2.72
USD SHIFT4 PMTS INC COM USDO.0001 CLASS A	14 666.00	919 851.52	1.56
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USDO.00001 CLASS A	15 350.00	360 571.50	0.61
USD SILK ROAD MEDICAL COM USDO.001	15 123.00	456 563.37	0.77
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	6 381.00	754 170.39	1.28
USD STAAR SURGICAL CO COM USDO.01	11 987.00	695 485.74	1.18
USD SURGERY PARTNERS COM USDO.01	22 607.00	847 310.36	1.43
USD TAPESTRY INC COM USDO.01	14 206.00	568 524.12	0.96
USD TENABLE HOLDINGS I COM USDO.01	20 919.00	857 469.81	1.45
USD TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC COM	7 777.00	367 852.10	0.62
USD THE AZEK COMPANY I COM USDO.001 CLASS A	33 517.00	779 270.25	1.32
USD THE DUCKHORN PORTF COM USDO.01	34 998.00	456 023.94	0.77
USD TOPBUILD CORP COM USDO.01 'WI'	3 021.00	609 214.86	1.03
USD TREACE MED CONCEPT COM USDO.001	31 829.00	846 651.40	1.43
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USDO.01	8 461.00	1 246 559.13	2.11
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USDO.001	30 115.00	791 422.20	1.34
USD VISTEON CORP COM USDO.01	9 274.00	1 238 820.92	2.10
USD WEATHERFORD INTL. COM USDO.001	18 433.00	1 040 358.52	1.76
USD WERNER ENTERPRISES COM USDO.01	17 047.00	748 704.24	1.27
USD WYNDHAM HOTELS R COM USDO.01 WI	10 474.00	714 850.50	1.21
USD XENCOR INC COM USDO.01	14 789.00	400 781.90	0.68
USD ZENTALIS PHARMACEU COM USDO.001 CL A	14 506.00	377 736.24	0.64
アメリカ合衆国合計		54 093 022.19	91.57
株式合計		56 613 739.29	95.84
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		56 613 739.29	95.84

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
アメリカ合衆国			
USD STERLING CHECK COR COM USD0.01	20 561.00	278 190.33	0.47
アメリカ合衆国合計		278 190.33	0.47
株式合計		278 190.33	0.47
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		278 190.33	0.47
投資有価証券合計		56 891 929.62	96.31
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		2 250 824.46	3.81
その他の資産および負債		-68 448.03	-0.12
純資産総額		59 074 306.05	100.00

UBS(Lux)エクイティ・ファンド - USサステナブル(米ドル)

2023年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
株式			
アイルランド			
USD APTIV PLC COM USD0.01	16 040.00	1 412 803.20	2.19
アイルランド合計		1 412 803.20	2.19
イスラエル			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	983.00	279 987.89	0.44
イスラエル合計		279 987.89	0.44
アメリカ合衆国			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	10 235.00	1 412 020.60	2.19
USD ADOBE INC COM USD0.0001	2 656.00	1 109 650.24	1.72
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	18 954.00	2 240 552.34	3.48
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	10 116.00	931 885.92	1.45
USD ALLSTATE CORP COM	12 082.00	1 310 292.90	2.03
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	18 266.00	2 244 343.42	3.48
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	4 211.00	608 278.95	0.94
USD AMERIPRISE FINL INC COM	7 228.00	2 157 341.16	3.35
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 257.00	1 216 000.95	1.89
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	34 617.00	474 945.24	0.74
USD BRUNSWICK CORP COM	8 381.00	632 765.50	0.98
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	8 585.00	1 982 362.35	3.08
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	5 427.00	2 776 236.12	4.31
USD DOLLAR TREE INC	11 563.00	1 559 617.44	2.42
USD ECOLAB INC COM	6 128.00	1 011 426.40	1.57
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	3 902.00	1 675 752.92	2.60
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	4 043.00	744 033.29	1.15
USD FIVE9 INC COM USD0.001	9 064.00	599 221.04	0.93
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	10 549.00	815 332.21	1.27
USD KENVUE INC COM USD0.01	41 476.00	1 040 632.84	1.62
USD MARAVAI LIFESCIE NC USD0.01 A	15 221.00	195 437.64	0.30
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	12 476.00	2 160 593.68	3.35
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	10 340.00	705 188.00	1.09
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	15 632.00	5 133 392.48	7.97
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	27 198.00	954 377.82	1.48
USD MSA SAFETY INC COM NPV	10 962.00	1 507 932.72	2.34
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	6 672.00	557 779.20	0.87
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	10 138.00	279 301.90	0.43
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	13 454.00	1 675 695.70	2.60
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	6 368.00	827 139.52	1.28
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	30 819.00	453 963.87	0.70
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	7 311.00	1 633 131.18	2.54
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	24 059.00	565 145.91	0.88
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	29 923.00	1 034 138.88	1.61
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	12 415.00	1 212 200.60	1.88
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	15 689.00	2 160 845.97	3.35
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	50 634.00	1 177 240.50	1.83
USD TJX COS INC COM USD1	26 115.00	2 005 370.85	3.11
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	6 016.00	2 931 235.84	4.55
USD VAIL RESORTS INC COM	4 094.00	995 660.80	1.55
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 452.00	1 764 103.64	2.74
USD VISA INC COM STK USD0.0001	11 563.00	2 555 769.89	3.97

UBS(Lux)エクイティ・ファンド - USサステナブル(米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損)益(注1)	純資産 比率 (%)
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	18 610.00	1 261 758.00	1.96
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 851.00	623 553.92	0.97
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	5 919.00	397 342.47	0.62
アメリカ合衆国合計		61 310 992.81	95.17
株式合計		63 003 783.90	97.80
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		63 003 783.90	97.80
投資有価証券合計		63 003 783.90	97.80
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		1 458 277.62	2.26
その他の資産および負債		-40 533.90	-0.06
純資産総額		64 421 527.62	100.00

4【管理会社の概況】

(1)【資本金の額】

株式資本の13,000,000ユーロ（約20億488万円）は、1株2,000ユーロ（31万5,200円）の株式6,500株によって表章される。2023年6月末日現在、全ての株式は全額払込済みである。

（注）ユーロの円貨換算は、2023年6月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝157.60円）による。

(2)【事業の内容及び営業の状況】

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

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

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

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

管理会社は、2023年6月末日現在、以下の投資信託/投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	407	469,731,678.29オーストラリア・ドル
			1,907,396,286.05カナダ・ドル
			15,271,847,618.99スイス・フラン
			3,728,761,049.91中国元
			480,590,298.93デンマーク・クローネ
			52,056,290,600.71ユーロ
			2,248,741,605.20英ポンド
			284,273,674.10香港ドル
			653,023,377,293.85日本円
			21,641,721.64シンガポール・ドル
118,990,773,041.01米ドル			

(3)【その他】

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

5【管理会社の経理の概況】

- a . 管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものです(ただし、円換算部分を除きます。)。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの(訳文を含む。)が当該財務書類に添付されています。
- c . 管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されています。日本語の財務書類には、2023年6月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ = 157.60円)で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1)【資産及び負債の状況】

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ
貸借対照表

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	921	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	921	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 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	921	0.00	0
D. 流動資産		178,126,824.65	28,072,788	224,747,914.97	35,420,271
. 棚卸資産		0.00	0	0.00	0
. 債権		98,222,861.95	15,479,923	117,496,595.49	18,517,463
1. 売掛金	4	91,825,282.30	14,471,664	112,205,683.76	17,683,616
a) 1年以内に期限到来		91,825,282.30	14,471,664	112,205,683.76	17,683,616
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	1,008,259	5,290,911.73	833,848
a) 1年以内に期限到来		6,397,579.65	1,008,259	5,290,911.73	833,848
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
3. 参加持分に連動する 関連会社に対する債権		0.00	0	0.00	0
. 投資	6	140,722.53	22,178	167,425.93	26,386
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	22,178	167,425.93	26,386
. 銀行預金および手元現金	7	79,763,240.17	12,570,687	107,083,893.55	16,876,422
E. 前払金		1,389,523.17	218,989	945,913.70	149,076
資産合計		179,522,190.72	28,292,697	225,693,828.67	35,569,347

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	8,619,579	77,784,368.77	12,258,817
・ 払込資本金	8	13,000,000.00	2,048,800	13,000,000.00	2,048,800
・ 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	1,358,138	8,083,000.00	1,273,881
1. 法定準備金		1,300,000.00	204,880	1,300,000.00	204,880
2. 自己株式に対する準備金		0.00	0	0.00	0
3. 定款に規定された準備金		0.00	0	0.00	0
4. 公正価値準備金を含む その他の準備金		7,317,625.00	1,153,258	6,783,000.00	1,069,001
a) その他の分配可能準備金		150,000.00	23,640	150,000.00	23,640
b) その他の分配不能準備金		7,167,625.00	1,129,618	6,633,000.00	1,045,361
・ 繰越損益		66,743.77	10,519	71,861.36	11,325
・ 当期損益		33,008,389.53	5,202,122	56,629,507.41	8,924,810
・ 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	2,178,752	18,445,360.25	2,906,989
1. 年金および類似の債務に対する 引当金		0.00	0	0.00	0
2. 納税引当金	10	13,824,568.12	2,178,752	18,445,360.25	2,906,989
3. その他の引当金		0.00	0	0.00	0
C. 債務		111,004,864.30	17,494,367	129,464,099.65	20,403,542
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	13,014,537	105,047,123.71	16,555,427
a) 1年以内に期限到来		82,579,547.05	13,014,537	105,047,123.71	16,555,427
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	4,479,830	24,416,975.94	3,848,115
a) 税金債務		1,373,718.13	216,498	1,474,617.09	232,400
b) 社会保障債務		280,546.94	44,214	576,805.27	90,905
c) その他の債務		26,771,052.18	4,219,118	22,365,553.58	3,524,811
) 1年以内に期限到来		26,771,052.18	4,219,118	22,365,553.58	3,524,811
) 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	28,292,697	225,693,828.67	35,569,347

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

（２）【損益の状況】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

損益計算書

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 2022年12月31日まで		2021年1月1日から 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	146,660,919	1,102,559,858.01	173,763,434
4. その他の営業収益	14	3,884,289.68	612,164	3,842,070.90	605,510
5. 原材料および消耗品ならびに その他の外部費用	15	854,401,326.56	134,653,649	1,001,676,461.91	157,864,210
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	134,653,649	1,001,676,461.91	157,864,210
6. 人件費	16	12,560,559.82	1,979,544	10,600,284.84	1,670,605
a) 賃金および給与		10,908,572.79	1,719,191	9,147,871.53	1,441,705
b) 社会保障費		1,535,110.66	241,933	1,425,293.40	224,626
) 年金に関連するもの		1,100,619.59	173,458	925,408.06	145,844
) その他の社会保障費		434,491.07	68,476	499,885.34	78,782
c) その他の人件費		116,876.37	18,420	27,119.91	4,274
7. 評価額調整		0.00	0	911.58	144
a) 創業費ならびに有形固定資産 および無形固定資産に関連するもの		0.00	0	911.58	144
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	3,701,350	18,241,524.61	2,874,864
11. 受取利息および類似収益		242,755.95	38,258	9.94	2
a) 関連会社に関連するもの		210,075.90	33,108	9.94	2
b) その他の受取利息および類似収益		32,680.05	5,150	0.00	0
14. 支払利息および類似費用		267,667.61	42,184	418,131.79	65,898
a) 関連会社に関連するもの		202,310.82	31,884	279,829.70	44,101
b) その他の支払利息および類似費用		65,356.79	10,300	138,302.09	21,796
15. 損益にかかる税金	10	10,992,962.02	1,732,491	18,835,116.71	2,968,414
16. 税引後損益		33,008,389.53	5,202,122	56,629,507.41	8,924,810
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	5,202,122	56,629,507.41	8,924,810

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せん。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、これにわ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UBSが出資するルクセンブルグ籍の大口の投資信託、UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド、UBS(Lux)インスティテューショナルSICAV、UBS(Lux)インベストメントSICAV、UBS(Lux)ファンド・ソリューションズSICAVおよびUBS(Irl)ETF plc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UBSの事業体に提供されたサービス費用の回収可能額を表示しています。

注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
配当分配金			1,964,625.00		(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」に含まれます。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を発出し、2015年以降の富裕税の減額を（当年ではなく）前年の法人税納税金額を上限とすることにしました。

株主は、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。

富裕税準備金	ユーロ
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「CIT」といいます。)に対する負債および富裕税(以下「NWT」といいます。)に対する未収税金で構成されています。CIT(2020年度まで)およびNWT(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	CIT	NWT	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	CIT	NWT	合計
2020年12月31日現在の引当金	6,524,967.45	-	6,524,967.45
2021年前払金	(5,887,010.00)	-	(5,887,010.00)
前年の支払額	(1,027,713.90)	-	(1,027,713.90)
2021年納税額	18,835,116.71	-	18,835,116.71
2021年12月31日現在の引当金	18,445,360.26	-	18,445,360.26

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 [*]	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 ^{**}	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

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

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

注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 SCS 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 SCS 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 SCS 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) インスティテューショナル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) キー・セレクション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B (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C (EUR) SCSp	x	UBS (Lux) プライベート・クレジット・エス・エイ SICAV - RAIF	x/*
Archmore SCSp, SICAV - SIF	x	UBS (Lux) リアル・エステート・ファンド・セレクション	x
アトラスSICAV - FIS	x	UBS (Lux) Sicav 1	
BCB&パートナーズ・ファンドSICAV - SIF	x	UBS (Lux) Sicav 2	
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Sicav	
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 (Lux) ストラテジー・エクストラSicav	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 フィーダーSCA, SICAV - SIF	x
BPERインターナショナルSICAV		UBS グローバル・プライベート・エクイティ・グロウス SLP - SIF	x
フォーカストSicav		Valori 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	

企業ストラクチャー (アイルランド籍)	A I F
キー・オルタナティブ・プラットフォームICAV	x
キー・オルタナティブ・プラットフォーム・マスターICAV	x
UBS (Irl) ETF ビーエルシー	
UBS (Irl) ファンド・ビーエルシー	
UBS (Irl) ファンド・ソリューションズ ICAV	

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) インスティテューショナル・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

契約ストラクチャー (フランス籍)	A I F
Archmore インフラストラクチャー・デット・プラットフォーム・ハイ・イールド・クレジット	x
インフラストラクチャー・デット・プラットフォーム フオンドウ・プロフェッショナル・スペシャリゼ	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 / UCITS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
A. Subscribed capital unpaid		0.00	0.00
B. Formation expenses		0.00	0.00
C. Fixed assets		5,842.90	0.00
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
D. Current assets		178,126,824.65	224,747,914.97
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
E. Prepayments		1,389,523.17	945,913.70
TOTAL ASSETS		179,522,190.72	225,693,828.67

The accompanying notes are integral part of the audited financial statements.



Balance Sheet – Capital and Liabilities

	Notes	31.12.2022	31.12.2021
A. Capital and reserves		54,692,758.30	77,784,368.77
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. Provisions		13,824,568.12	18,445,360.25
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
C. Creditors		111,004,864.30	129,464,099.65
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
D. Deferred income		0.00	0.00
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		179,522,190.72	225,693,828.67

The accompanying notes are integral part of the audited financial statements.



Profit and Loss Accounts

Euro	Notes	1.1.2022 -31.12.2022	1.1.2021 -31.12.2021
1. Net turnover	13	930,589,584.41	1,102,559,858.01
4. Other operating income	14	3,884,289.68	3,842,070.90
5. Raw materials and consumables and other external expenses	15	854,401,326.56	1,001,676,461.91
a) Raw materials and consumables		0.00	0.00
b) Other external expenses		854,401,326.56	1,001,676,461.91
6. Staff costs	16	12,560,559.82	10,600,284.84
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
7. Value adjustments		0.00	911.58
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
8. Other operating expenses	14	23,485,724.50	18,241,524.61
11. Other interest receivable and similar income		242,755.95	9.94
a) derived from affiliated undertakings		210,075.90	9.94
b) other interest and similar income		32,680.05	0.00
14. Interest payable and similar expenses		267,667.61	418,131.79
a) concerning affiliated undertakings		202,310.82	279,829.70
b) other interest and similar expenses		65,356.79	138,302.09
15. Tax on profit or loss	10	10,992,962.02	18,835,116.71
16. Profit or loss after taxation		33,008,389.53	56,629,507.41
17. Other taxes not shown under above items	10	0.00	0.00
18. Profit or loss for the financial year		33,008,389.53	56,629,507.41

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
Balance	63,250,156.82	86,723,577.52

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
31.12.21	13,000,000.00	1,300,000.00	6,783,000.00	71,861.36	56,629,507.41	77,784,368.77
Allocation of 2021 profit			-1,430,000.00	-5,117.59	-529,507.41	0.00
Dividend paid			1,964,625.00		-56,100,000.00	-56,100,000.00
Profit of the financial year					33,008,389.53	33,008,389.53
31.12.22	13,000,000.00	1,300,000.00	7,317,625.00	66,743.77	33,008,389.53	54,692,758.30



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
Total	7,167,625.00



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 4th 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
Total Tax authorities	1,373,718.13	1,474,617.09
Social Security authorities	280,546.94	576,805.27
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
Total Other creditors	26,771,052.18	22,365,553.58
Total Other creditors	28,425,317.25	24,416,975.94

*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
Alpinum SICAV-SIF	x	Multi Manager Access	
APPA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S., SICAV-FIS	x	Multi Manager Access II	
APPA Global Infrastructure Portfolio S.C.A., SICAV-FIS	x	New Style S.à r.l., SICAV-RAIF	x
APPA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	Private Equity (Lux) Evergreen Secondary Fund	x
APPA II Global Infrastructure Portfolio SCSp	x	OnCapital SICAV	
APPA III Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	SDG Outcomes Fund SCSp, SICAV-RAIF	x*
APPA III Global Infrastructure Portfolio Feeder SCSp	x*	SF (Lux) SICAV 2	
APPA 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	Corporate Structures - Ireland based	AIF
A&Q (Lux) Select FCP-RAIF	x	Key Alternative Platform ICAV	x
AeK Wien SIF	x	Key Alternative Platform Master ICAV	x
Bond Strategy FCP-RAIF	x	UBS (Ir) ETF plc	
Constance Long Term Fund	x	UBS (Ir) Fund plc	
Focused Fund		UBS (Ir) Fund Solutions II ICAV	
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		

Contractual Structures - Ireland based	AIF	Contractual Structures - France based	AIF
UBS Common Contractual Fund		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
Total other operating expenses	23,485,724.50	18,241,524.61

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.

独立監査人の報告書

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

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、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、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）の財務書類を監査しました。

我々は、添付の財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、当社の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CS SF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CS SF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、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。