

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2023年 8 月31日

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

【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
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
フェデリーカ・ギーランディーニ
（Federica Ghirlandini）

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【電話番号】 03（6212）8316

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

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
UBS（Lux）エクイティ・ファンド
エマージング・マーケット・ 5億アメリカ合衆国ドル
サステナブル・リーダーズ（米ドル）（約682億円）
クラスP受益証券
ヨーロッパ・オポチュニティ・ 8億ユーロ
サステナブル（ユーロ）（約1,157億円）
クラスP受益証券
グレーター・チャイナ（米ドル） 9億アメリカ合衆国ドル
クラスP受益証券（約1,227億円）
スモール・キャップスUSA（米ドル） 9億アメリカ合衆国ドル
（約1,227億円）
クラスP受益証券
USサステナブル（米ドル） 9億アメリカ合衆国ドル
クラスP受益証券（約1,227億円）

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

（注）ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、特に記載がない限り、2023年2月28日現在の株式会社三菱ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝144.61円、１米ドル＝136.33円）による。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2023年5月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、本訂正届出書を提出するものであります。

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

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

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

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（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	96.24
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	3.93
	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 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（分配前の額）

[次へ](#)

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。

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

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

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

- 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・キャップスUSA（米ドル） クラスP - a c c 受益証券
- ヨーロピアン・オポチュニティ ・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

U B S（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

U B S（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

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）

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)

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）

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

	自2022年12月 1 日 至2023年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	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

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・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	90.43

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	90.43

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）

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

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オパチュニティ・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

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・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
クラス P - a c c	（口）
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

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）

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	90.68

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	90.68

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）

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

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）

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

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）

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
クラス P - a c c	（口）
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

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

最重要数値

	ISIN	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>

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

純資産計算書

	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

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

運用計算書

	自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	5,666,285.95	821,555
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	(10,302,275.35)	(1,493,727)
投資純（損）益	(4,635,989.40)	(672,172)
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	(14,612,067.60)	(2,118,604)
当期実現純（損）益	(19,248,057.00)	(2,790,776)
未実現評価（損）益の変動（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	(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	(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)

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

純資産変動計算書

	自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

	自2022年12月 1 日 至2023年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	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

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

最重要数値

	ISIN	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	96.31

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	96.31

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

純資産計算書

	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

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

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	208,545.90	30,237
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	(573,357.15)	(83,131)
投資純（損）益	(364,811.25)	(52,894)
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	(2,571,535.72)	(372,847)
当期実現純（損）益	(2,936,346.97)	(425,741)
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	(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)

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

純資産変動計算書

	自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
クラス P - a c c	（口）
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

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

最重要数値

	ISIN	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>

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

純資産計算書

	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

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

純資産変動計算書

	自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

	自2022年12月 1 日 至2023年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	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買に係る実際の費用は、入手可能な最新の価格または該当する場合は受益証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化の影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、受益証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる（スイング・プライシング）。

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

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

評価額調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格に価値が加算されるかまたは受益証券1口当たり純資産価格から価値が控除される。評価額調整の範囲は、取締役会の意見において、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドを十分にカバーするものとする。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、（ ）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%

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）

	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%

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）

	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%

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

	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%

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

	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%

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S 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。

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

貸付証券

U B S (Lux) エクイティ・ファンド	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*		2023年5月31日現在 担保内訳（比率％）		
	貸付証券の時価	担保 （ユービーエス・ スイス・エイ・ジー）	株式	債券	現金
- 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 U S A（米ドル）	19 125 177.32米ドル	19 876 767.61米ドル	53.46	46.54	0.00
- U S 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)	- ユーロピアン・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

	- グレーター・チャイナ (米ドル)	- スモール・キャップスUSA (米ドル)	- USサステナブル(米ドル)
貸付証券収益	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。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- 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

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）

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・カントリーズ・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

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）

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 RENEVABLE 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 GBP0.1444	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

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・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		19 000 000.00	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			
		19 000 000.00	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		275.00	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		275.00	0.00
投資有価証券合計		474 726 003.66	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		312 560.00	0.06
派生商品合計		312 560.00	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

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）

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 RENOVABLE 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 USD0.25	110 277.00	14 948 480.24	3.16
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	4 604 823.00	7 861 409.89	1.66
GBP CENTRICA ORD GBP0.061728395	6 736 196.00	9 213 405.69	1.95
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	308 861.00	7 906 675.88	1.67
GBP DRAX GROUP ORD GBP0.1155172	555 849.00	3 576 098.99	0.75
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	85 503.00	8 498 866.67	1.79
GBP PEARSON ORD GBP0.25	591 147.00	5 485 557.37	1.16
GBP RELX PLC GBP0.1444	332 521.00	9 703 007.07	2.05
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	98 829.00	5 494 238.67	1.16
GBP SPECTRIS ORD GBP0.05	98 244.00	4 203 077.55	0.89
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	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

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）

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

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

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 USD0.00001	1 188 000.00	415 501.26	0.05
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	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 USD0.000005	620 000.00	295 984.27	0.03
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	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 HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	18 764 000.00	11 185 300.34	1.31
HKD CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	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 HKD0.10	6 346 500.00	12 200 134.02	1.43
HKD MEITUAN USD0.00001 (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 USD0.0001	485 399.00	41 244 353.03	4.82
HKD NETEASE INC USD0.0001	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 HKD0.10	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 LIM HKD0.00002	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 INTERNATIONAL USD0.00001	3 607 000.00	7 992 841.64	0.93
HKD ZJLD GROUP INC USD0.000002	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 HOLDI NPV	51 462 000.00	7 357 157.08	0.86
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	4 110 438.00	8 331 898.01	0.97
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	5 640 000.00	21 093 666.22	2.47
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	42 685 760.00	37 159 746.11	4.35
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	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 HKD0.1	12 446 000.00	953 205.18	0.11
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	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 HKD0.02	26 789 066.00	16 482 001.74	1.93
香港合計		168 219 149.28	19.68

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

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
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

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

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 ANALYT 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	771 772.50	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-CELLULAR 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

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

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
USD 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

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

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
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

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S 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 LIFESCIENC 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

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

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
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

[次へ](#)

4 管理会社の概況

（１）資本金の額

株式資本の13,000,000ユーロ（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・サービスズ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。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

リスクに関する参考情報

リスクに関する参考情報は、以下の内容に更新されます。

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

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

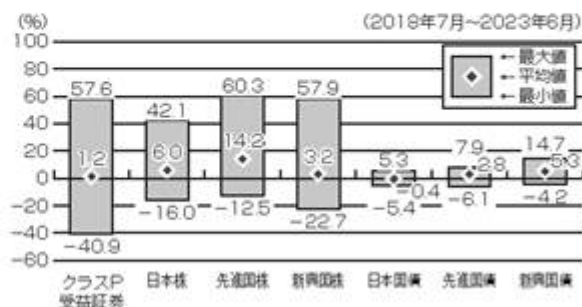
2018年7月～2023年6月の5年間に於ける各サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2018年7月～2023年6月の5年間に於ける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、各サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

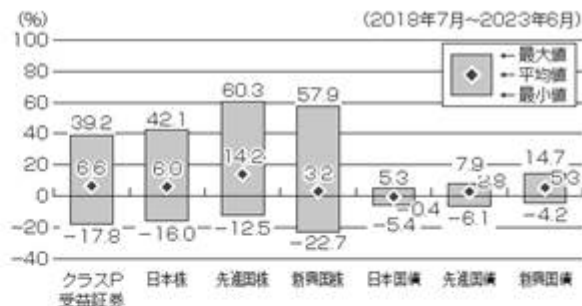
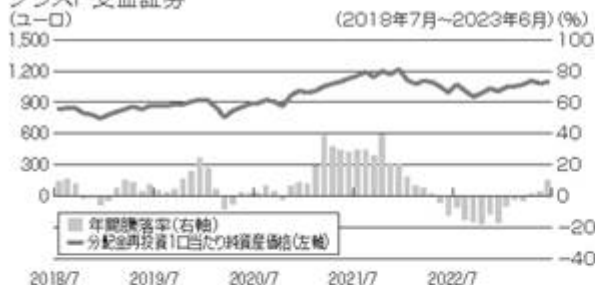
1.UBS(Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダース(米ドル)

クラスP受益証券



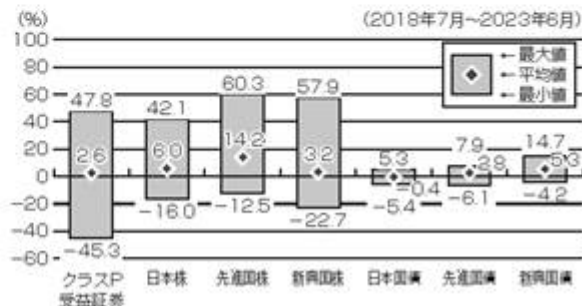
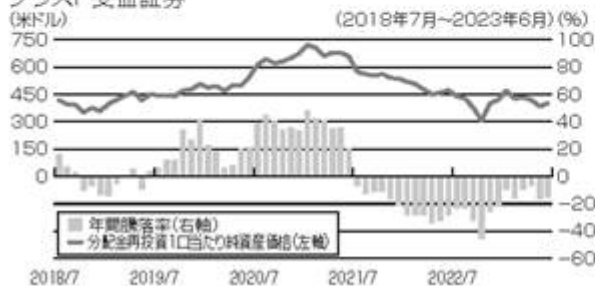
2.UBS(Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

クラスP受益証券



3.UBS(Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ(米ドル)

クラスP受益証券

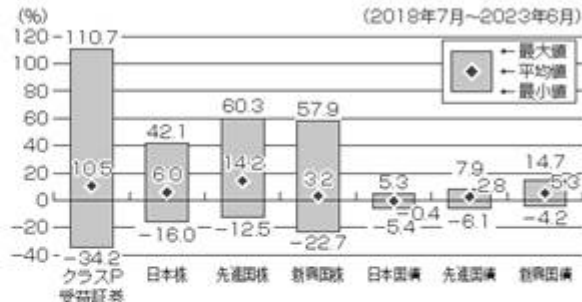


ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

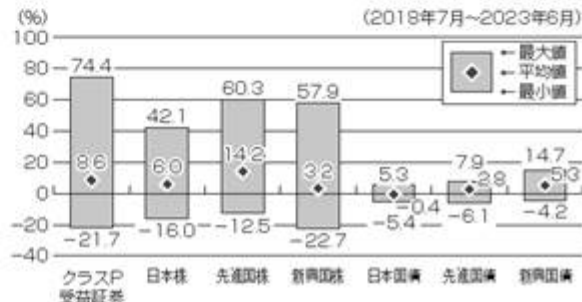
4.UBS (Lux) エクイティ・ファンド・スモール・キャップスUSA(米ドル)

クラスP受益証券



5.UBS (Lux) エクイティ・ファンド・USサステナブル(米ドル)

クラスP受益証券



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

(ご注意)

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

日本株…TOPIX(配当込み)
 先進国株…FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)
 新興国株…S&P新興国総合指数
 日本国債…ブルームバーグE1年超日本国債指数
 先進国債…FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)
 新興国債…FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

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

TOPIX(東証株価指数)の指数値及びTOPIXに係る商標又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)、FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)およびFTSE新興国市場国債指数(円ベース)に関するすべての権利は、London Stock Exchange Group plcまたはそのいずれかのグループ企業に帰属します。各指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income LLCまたはそれらの関連会社等によって計算されています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業は、指数の使用、依存または誤謬から生じるいかなる負債について、何人に対しても一切の責任を負いません。

5 運用状況

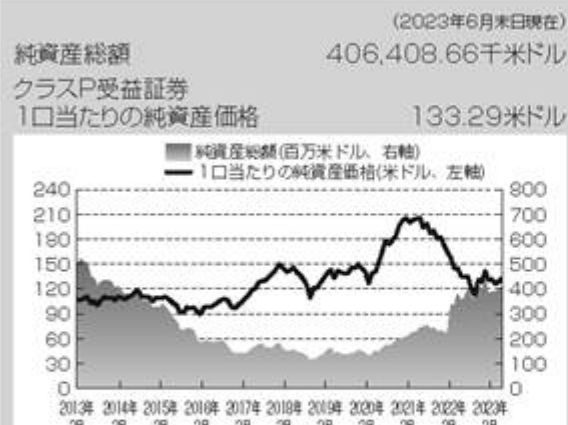
(3) 運用実績

< 参考情報 >

各サブ・ファンドの参考情報は、以下の内容が追加または更新されます。

1. UBS(Lux)エクイティ・ファンド・エマーシング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)

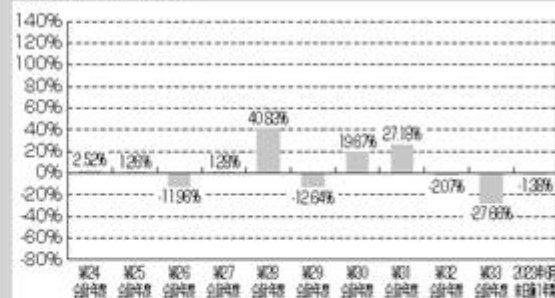
純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



(注)「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ます。以下同じです。

収益率の推移

クラスP受益証券



(注1) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末の1口当たり純資産価格(当該会計年度の分配金の合計額を加えた額)(ただし、2023年6月末日前1年間は、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))

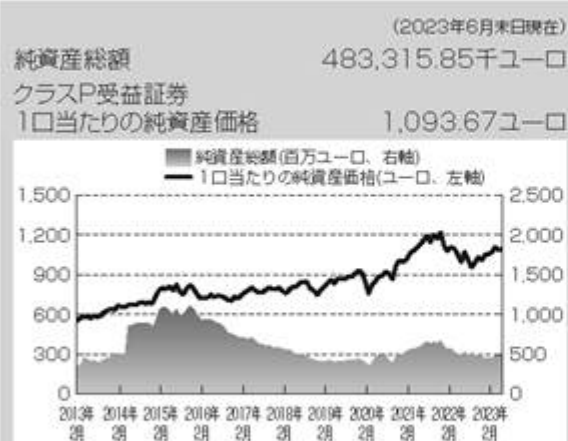
b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配金の額)または運用開始時の発行価格(ただし、2023年6月末日前1年間は、当該期間の直前の日(2022年6月末日)の1口当たりの純資産価格(分配金の額))

以下同じです。

(注2)「収益率の推移」は日本で販売しているクラスのみ記載しています。以下同じです。

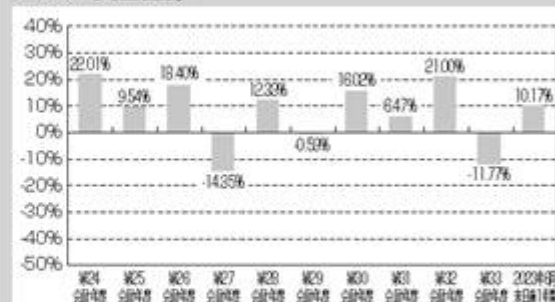
2.UBS(Lux)エクイティ・ファンド・ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



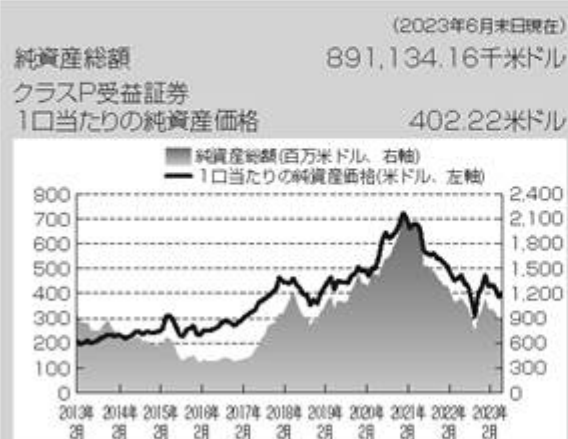
収益率の推移

クラスP受益証券



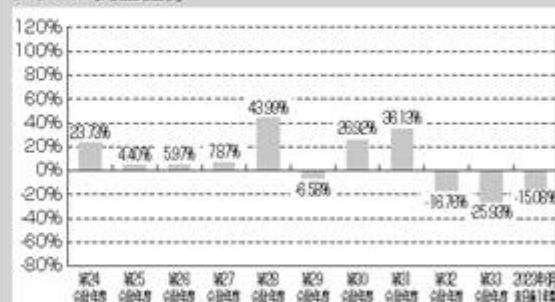
3.UBS(Lux)エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



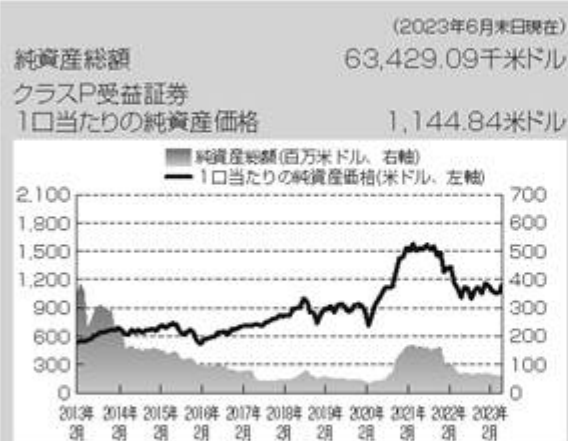
収益率の推移

クラスP受益証券



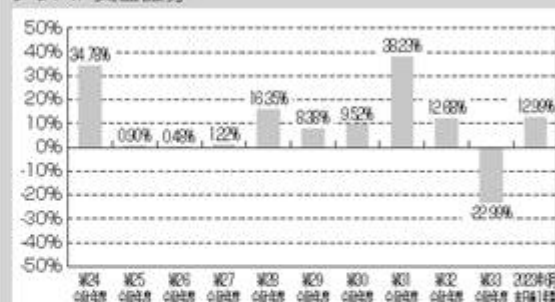
4.UBS(Lux)エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



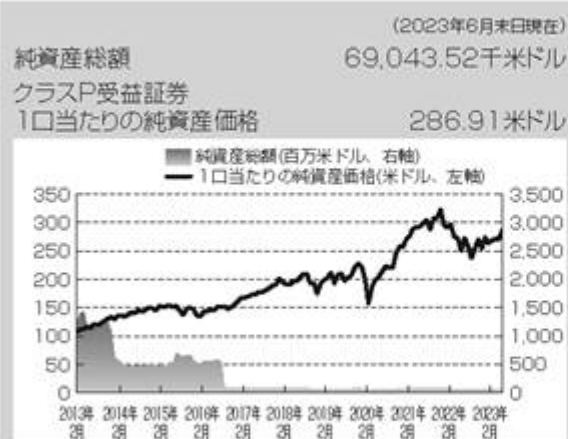
収益率の推移

クラスP受益証券



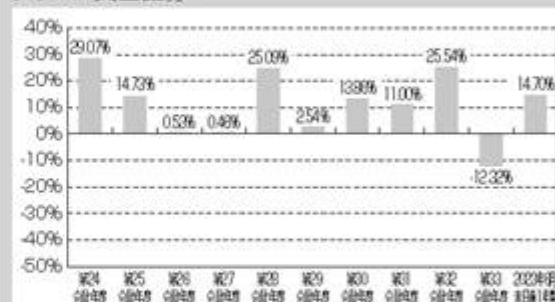
5.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーUSサステナブル(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



収益率の推移

クラスP受益証券



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