

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年 8 月30日

【計算期間】 第35期中（自 2023年12月 1 日 至 2024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
フェデリーカ・ギーランディーニ
（Federica Ghirlandini）

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【電話番号】 03（6212）8316

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

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

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル））（2024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	台湾	80,880,877.73	19.37
	インド	75,425,732.20	18.06
	韓国	71,020,411.95	17.00
	中国	39,920,430.18	9.56
	南アフリカ	28,783,182.15	6.89
	香港	28,722,151.16	6.88
	インドネシア	14,641,298.84	3.51
	マレーシア	10,806,517.64	2.59
	ウルグアイ	10,606,443.54	2.54
	バミューダ	8,743,514.04	2.09
	メキシコ	8,681,245.01	2.08
	ブラジル	7,652,714.14	1.83
	シンガポール	7,194,049.86	1.72
	ポーランド	5,748,609.06	1.38
	ハンガリー	5,743,602.18	1.38
	ルクセンブルグ	3,750,714.00	0.90
合計		408,321,493.68	97.76
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		9,342,783.03	2.24
総計（純資産総額）		417,664,276.71 （約67,273百万円）	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2024年6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＝172.33円、１米ドル＝161.07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））

（2024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	147,879,104.38	24.77
	ドイツ	131,898,521.70	22.09
	オランダ	113,715,211.80	19.05
	スペイン	53,801,949.23	9.01
	イタリア	48,264,002.59	8.08
	フィンランド	26,256,438.91	4.40
	ベルギー	15,692,366.84	2.63
	ポルトガル	9,410,798.12	1.58
	アイルランド	3,817,023.61	0.64
	小計	550,735,417.18	92.25
投資信託	アイルランド	2,480,000.00	0.42
	小計	2,480,000.00	0.42
合計		553,215,417.18	92.67
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		43,775,635.23	7.33
総計（純資産総額）		596,991,052.41 （約102,879百万円）	100.00

（ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ））

（2024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	89,380,327.61	19.54
	フランス	76,020,402.01	16.62
	ドイツ	65,183,348.90	14.25
	オランダ	55,938,141.45	12.23
	デンマーク	50,861,146.88	11.12
	スペイン	23,283,795.51	5.09
	イタリア	22,719,317.81	4.97
	スイス	19,019,759.36	4.16
	フィンランド	12,943,838.90	2.83
	アイルランド	9,585,701.33	2.10
	ポルトガル	8,701,469.72	1.90
	ベルギー	7,030,566.84	1.54
	小計	440,667,816.32	96.34
投資信託	アイルランド	460,000.00	0.10
	小計	460,000.00	0.10
合計		441,127,816.32	96.44
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		16,284,713.67	3.56
総計（純資産総額）		457,412,529.99 （約78,826百万円）	100.00

（グレーター・チャイナ（米ドル））

（2024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	395,709,609.33	62.16
	香港	150,348,650.33	23.62
	台湾	64,331,702.11	10.11
	ケイマン諸島	3,976,731.38	0.62
合計		614,366,693.15	96.51
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		22,188,909.28	3.49
総計（純資産総額）		636,555,602.43 （約102,530百万円）	100.00

（スモール・キャップスUSA（米ドル））

（2024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	64,117,498.32	91.61
	イスラエル	3,956,184.22	5.65
	バミューダ	553,302.93	0.79
	イギリス	255,293.37	0.36
	アイルランド	112,797.60	0.16
合計		68,995,076.44	98.57
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		998,284.55	1.43
総計（純資産総額）		69,993,360.99 （約11,274百万円）	100.00

（USサステナブル（米ドル））

（2024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	72,253,770.78	98.09
	アイルランド	1,194,182.36	1.62
合計		73,447,953.14	99.71
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		216,153.10	0.29
総計（純資産総額）		73,664,106.24 （約11,865百万円）	100.00

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

2024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
2023年	7月末日	432,227.16	69,619	P	138.36	22,286
	8月末日	400,995.96	64,588	P	131.36	21,158
	9月末日	382,761.63	61,651	P	126.44	20,366
	10月末日	359,202.20	57,857	P	123.22	19,847
	11月末日	396,953.76	63,937	P	134.18	21,612
	12月末日	410,983.02	66,197	P	138.02	22,231
2024年	1月末日	387,512.84	62,417	P	128.81	20,747
	2月末日	408,251.81	65,757	P	134.80	21,712
	3月末日	410,319.86	66,090	P	137.42	22,134
	4月末日	414,002.94	66,683	P	137.62	22,166
	5月末日	411,653.26	66,305	P	140.32	22,601
	6月末日	417,664.28	67,273	P	146.87	23,656

（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
2023年	7月末日	525,219.07	90,511	P	126.55	21,808
	8月末日	516,378.69	88,988	P	124.84	21,514
	9月末日	477,700.69	82,322	P	121.99	21,023
	10月末日	460,645.42	79,383	P	119.75	20,637
	11月末日	479,549.34	82,641	P	126.10	21,731
	12月末日	485,404.83	83,650	P	129.05	22,239
2024年	1月末日	491,350.30	84,674	P	132.05	22,756
	2月末日	487,959.42	84,090	P	133.93	23,080
	3月末日	502,521.29	86,599	P	139.81	24,093
	4月末日	489,027.69	84,274	P	137.75	23,738
	5月末日	578,691.87	99,726	P	141.95	24,462
	6月末日	596,991.05	102,879	P	140.43	24,200

（ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ））

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
2023年	7月末日	496,659.59	85,589	P	1,093.11	188,376
	8月末日	473,755.12	81,642	P	1,085.42	187,050
	9月末日	464,602.19	80,065	P	1,069.75	184,350
	10月末日	452,583.80	77,994	P	1,049.67	180,890
	11月末日	469,120.39	80,844	P	1,093.95	188,520
	12月末日	473,999.55	81,684	P	1,109.24	191,155
2024年	1月末日	456,295.80	78,633	P	1,133.64	195,360
	2月末日	458,160.79	78,955	P	1,128.93	194,549
	3月末日	468,301.17	80,702	P	1,166.37	201,001
	4月末日	463,285.33	79,838	P	1,165.04	200,771
	5月末日	467,433.87	80,553	P	1,193.74	205,717
	6月末日	457,412.53	78,826	P	1,184.92	204,197

（グレート・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
2023年	7月末日	951,615.51	153,277	P	433.37	69,803
	8月末日	834,101.16	134,349	P	392.87	63,280
	9月末日	782,966.59	126,112	P	376.72	60,678
	10月末日	764,941.00	123,209	P	373.75	60,200
	11月末日	781,948.76	125,948	P	389.81	62,787
	12月末日	751,862.55	121,103	P	377.62	60,823
2024年	1月末日	658,996.29	106,145	P	346.47	55,806
	2月末日	702,280.90	113,116	P	372.40	59,982
	3月末日	683,295.34	110,058	P	373.21	60,113
	4月末日	679,886.21	109,509	P	392.90	63,284
	5月末日	671,893.02	108,222	P	397.53	64,030
	6月末日	636,555.60	102,530	P	391.59	63,073

（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
2023年	7月末日	65,615.50	10,569	P	1,191.01	191,836
	8月末日	62,172.14	10,014	P	1,129.60	181,945
	9月末日	59,874.52	9,644	P	1,051.61	169,383
	10月末日	54,538.81	8,785	P	958.49	154,384
	11月末日	59,910.10	9,650	P	1,062.15	171,081
	12月末日	67,562.78	10,882	P	1,183.10	190,562
2024年	1月末日	67,206.18	10,825	P	1,176.07	189,430
	2月末日	76,158.57	12,267	P	1,321.64	212,877
	3月末日	76,511.82	12,324	P	1,328.96	214,056
	4月末日	70,474.08	11,351	P	1,238.37	199,464
	5月末日	72,120.84	11,617	P	1,256.68	202,413
	6月末日	69,993.36	11,274	P	1,252.10	201,676

（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
2023年	7月末日	70,450.58	11,347	P	295.03	47,520
	8月末日	68,385.46	11,015	P	287.83	46,361
	9月末日	64,822.47	10,441	P	274.25	44,173
	10月末日	62,732.69	10,104	P	264.12	42,542
	11月末日	68,450.05	11,025	P	290.84	46,846
	12月末日	71,413.13	11,503	P	308.74	49,729
2024年	1月末日	71,145.90	11,459	P	309.12	49,790
	2月末日	73,545.52	11,846	P	325.15	52,372
	3月末日	74,505.62	12,001	P	332.91	53,622
	4月末日	69,791.72	11,241	P	312.67	50,362
	5月末日	73,376.79	11,819	P	330.66	53,259
	6月末日	73,664.11	11,865	P	332.85	53,612

【分配の推移】

2024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】

2024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	10.19
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	P	10.71
ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	P	8.34
グレーター・チャイナ（米ドル）	P	- 2.64
スモール・キャップスUSA（米ドル）	P	9.37
USサステナブル（米ドル）	P	16.01

（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 = 2024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 = 2023年6月末日の1口当たりの純資産価格（分配前の額）

2【販売及び買戻しの実績】

2024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2024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	622,670.742 (0.000)	675,306.833 (0.000)	320,003.762 (13,490.000)

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

（ユーロ・カン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	9,050.933 (0.000)	140,385.598 (0.000)	1,286,819.885 (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	3,992.423 (0.000)	33,141.660 (471.129)	186,837.401 (1,778.664)

（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	344,848.789 (0.000)	481,934.217 (10,185.248)	722,998.261 (6,498.621)

（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	13,579.563 (0.000)	17,106.022 (0.000)	47,997.561 (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	1,417.578 (0.000)	20,087.386 (940.891)	173,048.449 (9,414.673)

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「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5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、2024年6月28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＝172.33円、1米ドル＝161.07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

	2024年5月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	8,341,818,961.10	1,437,545,662
投資有価証券、未実現評価（損）益	(722,290,716.75)	(124,472,359)
投資有価証券合計（注１）	7,619,528,244.35	1,313,073,302
現金預金、要求払預金および預託金勘定	180,147,250.20	31,044,776
その他の流動資産（マージン）	73,076.63	12,593
有価証券売却未収金（注１）	27,357,420.82	4,714,504
受益証券発行未収金	3,263,503.68	562,400
流動資産に係る未収利息	399.51	69
未収配当金	28,700,054.51	4,945,880
その他の資産	92,970.44	16,022
その他の未収金	939,728.59	161,943
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	1,090,338.99	187,898
資産合計	7,861,192,987.72	1,354,719,388
負債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(8,030.00)	(1,384)
先渡為替契約に係る未実現損失（注１）	(568,973.35)	(98,051)
当座借越	(694,123.72)	(119,618)
当座借越に係る未払利息	(16,058.19)	(2,767)
有価証券購入未払金（注１）	(18,403,909.89)	(3,171,546)
受益証券買戻未払金	(27,301,762.72)	(4,704,913)
その他の負債	(694,935.64)	(119,758)
定率報酬引当金（注２）	(9,236,963.22)	(1,591,806)
年次税引当金（注３）	(468,694.65)	(80,770)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(215,662.05)	(37,165)
引当金合計	(9,921,319.92)	(1,709,741)
負債合計	(57,609,113.43)	(9,927,779)
期末純資産額	7,803,583,874.29	1,344,791,609

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結運用計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	2,988,302.98	514,974
配当金	76,494,225.02	13,182,250
貸付証券に係る純収益（注12）	686,048.17	118,227
その他の収益（注4）	2,389,841.55	411,841
収益合計	82,558,417.72	14,227,292
費用		
定率報酬（注2）	(52,942,025.11)	(9,123,499)
年次税（注3）	(1,374,825.88)	(236,924)
その他の手数料および報酬（注2）	(805,742.66)	(138,854)
現金および当座借越に係る利息	(144,996.68)	(24,987)
費用合計	(55,267,590.33)	(9,524,264)
投資純（損）益	27,290,827.39	4,703,028
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	(232,316,773.36)	(40,035,150)
金融先物に係る実現（損）益	(6,818,805.48)	(1,175,085)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(8,654,260.42)	(1,491,389)
為替差（損）益	1,110,215.96	191,324
実現（損）益合計	(246,679,623.30)	(42,510,299)
当期実現純（損）益	(219,388,795.91)	(37,807,271)
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	595,136,812.42	102,559,927
金融先物に係る未実現評価（損）益	2,354,000.00	405,665
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(11,269,454.93)	(1,942,065)
未実現評価（損）益の変動合計	586,221,357.49	101,023,527
運用の結果による純資産の純増（減）	366,832,561.58	63,216,255

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産変動計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
期首純資産額	7,959,006,708.06 *	1,371,575,626
受益証券の発行受取額	1,149,812,800.53	198,147,240
受益証券の買戻支払額	(1,669,787,853.44)	(287,754,541)
純発行（買戻）合計	(519,975,052.91)	(89,607,301)
配当金支払額	(2,280,342.44)	(392,971)
投資純（損）益	27,290,827.39	4,703,028
実現（損）益合計	(246,679,623.30)	(42,510,299)
未実現評価（損）益の変動合計	586,221,357.49	101,023,527
運用の結果による純資産の純増（減）	366,832,561.58	63,216,255
期末純資産額	7,803,583,874.29	1,344,791,609

* 2024年5月31日の為替レートを使用して計算されている。2023年11月30日の為替レートによる期首連結純資産は、7,926,543,178.12ユーロであった。

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- 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	2024年5月31日	2023年11月30日	2022年11月30日
純資産額（米ドル）		411 653 262.89	396 953 756.13	409 087 179.11
クラス P - a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数（口）		327 483.9350	358 693.9880	416 860.2940
1口当たり純資産価格（米ドル）		140.32	134.18	130.63
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		139.90	134.18	130.33

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）

業種別分布表

（純資産に対する百分率）

台湾	18.34	電子機器・半導体	26.38
インド	17.56	銀行・金融機関	17.87
韓国	16.57	電子部品・デバイス	9.16
中国	10.96	金融・持株会社	8.68
香港	7.34	グラフィックデザイン・出版・メディア	8.29
南アフリカ	6.88	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	6.97
インドネシア	3.57	食品・清涼飲料	4.69
ウルグアイ	2.69	自動車	3.53
マレーシア	2.38	保険	2.10
メキシコ	2.15	医薬品・化粧品・医療品	1.96
ブラジル	2.00	機械工学・産業機器	1.65
バミューダ	1.90	通信	1.59
ハンガリー	1.37	小売り・百貨店	1.48
ポーランド	1.32	その他の消費財	0.94
ルクセンブルグ	0.81	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	0.55
合計	<u>95.84</u>	合計	<u>95.84</u>

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）

純資産計算書

	2024年 5 月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	371,756,050.41	59,878,747
投資有価証券、未実現評価（損）益	22,772,717.73	3,668,002
投資有価証券合計（注１）	394,528,768.14	63,546,749
現金預金、要求払預金および預託金勘定	18,252,103.75	2,939,866
有価証券売却未収金（注１）	5,288,478.11	851,815
受益証券発行未収金	10,029.71	1,615
未収配当金	1,210,585.79	194,989
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	5,355.15	863
資産合計	419,295,320.65	67,535,897
負債		
当座借越	(753,525.31)	(121,370)
有価証券購入未払金（注１）	(4,387,553.40)	(706,703)
受益証券買戻未払金	(1,624,784.33)	(261,704)
その他の負債	(754,422.13)	(121,515)
定率報酬引当金（注２）	(109,556.41)	(17,646)
年次税引当金（注３）	(11,641.95)	(1,875)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(574.23)	(92)
引当金合計	(121,772.59)	(19,614)
負債合計	(7,642,057.76)	(1,230,906)
期末純資産額	411,653,262.89	66,304,991

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- 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2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	318,310.48	51,270
配当金	4,004,164.90	644,951
貸付証券に係る純収益（注12）	28,824.27	4,643
その他の収益（注4）	295,308.93	47,565
収益合計	4,646,608.58	748,429
費用		
定率報酬（注2）	(662,053.09)	(106,637)
年次税（注3）	(34,921.47)	(5,625)
その他の手数料および報酬（注2）	(44,373.92)	(7,147)
現金および当座借越に係る利息	(7,962.50)	(1,283)
費用合計	(749,310.98)	(120,692)
投資純（損）益	3,897,297.60	627,738
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(15,020,993.13)	(2,419,431)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(326,117.75)	(52,528)
為替差（損）益	(26,780.35)	(4,314)
実現（損）益合計	(15,373,891.23)	(2,476,273)
当期実現純（損）益	(11,476,593.63)	(1,848,535)
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	33,916,977.34	5,463,008
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(340,369.29)	(54,823)
未実現評価（損）益の変動合計	33,576,608.05	5,408,184
運用の結果による純資産の純増（減）	22,100,014.42	3,559,649

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- 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2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	396,953,756.13	63,937,341
受益証券の発行受取額	70,553,762.79	11,364,095
受益証券の買戻支払額	(77,954,270.45)	(12,556,094)
純発行（買戻）合計	(7,400,507.66)	(1,192,000)
投資純（損）益	3,897,297.60	627,738
実現（損）益合計	(15,373,891.23)	(2,476,273)
未実現評価（損）益の変動合計	33,576,608.05	5,408,184
運用の結果による純資産の純増（減）	22,100,014.42	3,559,649
期末純資産額	411,653,262.89	66,304,991

発行済受益証券数の変動表

	自2023年12月 1 日 至2024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	358,693.9880
期中発行受益証券数	389,660.1030
期中買戻受益証券数	(420,870.1560)
期末現在発行済受益証券数	327,483.9350

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

最重要数値

	ISIN	2024年5月31日	2023年11月30日	2022年11月30日
純資産額（ユーロ）		578 691 866.70	479 549 339.85	560 456 926.36
クラス P - a c c	LU0085870433			
発行済受益証券数（口）		1 296 221.1940	1 371 725.9550	1 479 964.6460
1口当たり純資産価格（ユーロ）		141.95	126.10	117.65
1口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		141.95	126.10	117.65

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	29.32
ドイツ	18.35
オランダ	17.61
スペイン	10.76
イタリア	10.35
フィンランド	4.14
ベルギー	3.27
ポルトガル	1.44
アイルランド	1.13
スイス	0.46
合計	96.83

業種別分布表

（純資産に対する百分率）

銀行・金融機関	9.96
保険	9.55
電子機器・半導体	8.93
医薬品・化粧品・医療品	8.56
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	8.53
その他のサービス業	7.12
通信	6.91
エネルギー・水道	6.04
金融・持株会社	6.01
グラフィックデザイン・出版・メディア	4.57
化学	2.84
たばこ・アルコール	2.35
電子部品・デバイス	2.34
石油	2.07
自動車	2.07
食品・清涼飲料	1.64
その他の消費財	1.61
ゴム・タイヤ	1.57
不動産	1.08
小売り・百貨店	1.07
建築業・資材	0.84
航空宇宙産業	0.74
投資信託	0.43
合計	96.83

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）

純資産計算書

	2024年 5 月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	469,526,777.78	80,913,550
投資有価証券、未実現評価（損）益	90,805,190.28	15,648,458
投資有価証券合計（注１）	560,331,968.06	96,562,008
現金預金、要求払預金および預託金勘定	17,445,718.01	3,006,421
その他の流動資産（マージン）	37,535.09	6,468
有価証券売却未収金（注１）	2,535,034.53	436,863
受益証券発行未収金	1,448.45	250
流動資産に係る未収利息	3.44	1
未収配当金	729,597.49	125,732
その他の未収金	204,512.64	35,244
資産合計	581,285,817.71	100,172,985
負債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(3,300.00)	(569)
当座借越に係る未払利息	(7,833.62)	(1,350)
有価証券購入未払金（注１）	(449,711.77)	(77,499)
受益証券買戻未払金	(1,784,956.02)	(307,601)
定率報酬引当金（注２）	(313,124.26)	(53,961)
年次税引当金（注３）	(23,608.32)	(4,068)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(11,417.02)	(1,967)
引当金合計	(348,149.60)	(59,997)
負債合計	(2,593,951.01)	(447,016)
期末純資産額	578,691,866.70	99,725,969

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

運用計算書

	自2023年12月1日 至2024年5月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	197,598.94	34,052
配当金	10,924,854.47	1,882,680
貸付証券に係る純収益（注12）	60,396.92	10,408
その他の収益（注4）	160,458.10	27,652
収益合計	11,343,308.43	1,954,792
費用		
定率報酬（注2）	(1,790,179.51)	(308,502)
年次税（注3）	(67,924.64)	(11,705)
その他の手数料および報酬（注2）	(61,280.89)	(10,561)
現金および当座借越に係る利息	(7,833.62)	(1,350)
費用合計	(1,927,218.66)	(332,118)
投資純（損）益	9,416,089.77	1,622,675
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	30,385,862.77	5,236,396
金融先物に係る実現（損）益	(3,055,909.82)	(526,625)
先渡為替契約に係る実現（損）益	1,410.79	243
為替差（損）益	10,988.91	1,894
実現（損）益合計	27,342,352.65	4,711,908
当期実現純（損）益	36,758,442.42	6,334,582
未実現評価（損）益の変動（注1）		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価（損）益	24,449,468.11	4,213,377
金融先物に係る未実現評価（損）益	1,113,350.00	191,864
未実現評価（損）益の変動合計	25,562,818.11	4,405,240
運用の結果による純資産の純増（減）	62,321,260.53	10,739,823

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

純資産変動計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	479,549,339.85	82,640,738
受益証券の発行受取額	88,445,584.53	15,241,828
受益証券の買戻支払額	(51,624,318.21)	(8,896,419)
純発行（買戻）合計	36,821,266.32	6,345,409
投資純（損）益	9,416,089.77	1,622,675
実現（損）益合計	27,342,352.65	4,711,908
未実現評価（損）益の変動合計	25,562,818.11	4,405,240
運用の結果による純資産の純増（減）	62,321,260.53	10,739,823
期末純資産額	578,691,866.70	99,725,969

発行済受益証券数の変動表

	自2023年12月 1 日 至2024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	1,371,725.9550
期中発行受益証券数	4,784.1820
期中買戻受益証券数	(80,288.9430)
期末現在発行済受益証券数	1,296,221.1940

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

最重要数値

	ISIN	2024年 5 月31日	2023年11月30日	2022年11月30日
純資産額（ユーロ）		467 433 865.53	469 120 387.65	487 277 274.01
クラス P - a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数（口）		188 436.1390	205 874.8280	234 916.0590
1 口当たり純資産価格（ユーロ）		1 193.74	1 093.95	1 032.41
1 口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		1 193.74	1 093.95	1 032.41

¹ 注記 1 を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

（純資産に対する百分率）

イギリス	19.17
フランス	18.11
ドイツ	11.95
オランダ	11.23
デンマーク	10.73
イタリア	7.16
スペイン	4.99
スイス	4.18
フィンランド	2.73
アイルランド	2.24
ベルギー	2.14
ポルトガル	1.42
合計	96.05

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	18.61
保険	11.41
銀行・金融機関	8.73
金融・持株会社	7.95
エネルギー・水道	7.58
電子機器・半導体	4.82
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	4.72
通信	4.31
電子部品・デバイス	3.60
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.57
その他のサービス業	3.38
食品・清涼飲料	3.08
化学	2.83
石油	2.58
たばこ・アルコール	2.52
建築業・資材	1.55
その他の消費財	1.27
ヘルスケア・社会福祉	1.04
自動車	1.00
不動産	0.76
小売り・百貨店	0.64
投資信託	0.10
合計	96.05

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

	2024年 5 月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	386,672,152.88	66,635,212
投資有価証券、未実現評価（損）益	62,300,584.43	10,736,260
投資有価証券合計（注１）	448,972,737.31	77,371,472
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,960,511.62	2,405,815
その他の流動資産（マージン）	35,541.54	6,125
有価証券売却未収金（注１）	5,984,777.69	1,031,357
受益証券発行未収金	157,586.62	27,157
流動資産に係る未収利息	219.04	38
未収配当金	829,337.82	142,920
その他の資産	2,660.89	459
その他の未収金	156,897.78	27,038
資産合計	470,100,270.31	81,012,380
負債		
金融先物に係る未実現損失（注１）	(4,730.00)	(815)
先渡為替契約に係る未実現損失（注１）	(92,022.41)	(15,858)
当座借越に係る未払利息	(5,464.95)	(942)
有価証券購入未払金（注１）	(966,991.49)	(166,642)
受益証券買戻未払金	(1,111,311.19)	(191,512)
定率報酬引当金（注２）	(455,174.15)	(78,440)
年次税引当金（注３）	(30,710.59)	(5,292)
引当金合計	(485,884.74)	(83,733)
負債合計	(2,666,404.78)	(459,502)
期末純資産額	467,433,865.53	80,552,878

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

運用計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	233,582.25	40,253
配当金	8,683,891.46	1,496,495
貸付証券に係る純収益（注12）	42,650.19	7,350
その他の収益（注4）	47,848.60	8,246
収益合計	9,007,972.50	1,552,344
費用		
定率報酬（注2）	(2,689,483.59)	(463,479)
年次税（注3）	(92,615.29)	(15,960)
その他の手数料および報酬（注2）	(45,451.39)	(7,833)
現金および当座借越に係る利息	(5,464.95)	(942)
費用合計	(2,833,015.22)	(488,214)
投資純（損）益	6,174,957.28	1,064,130
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	25,365,150.10	4,371,176
金融先物に係る実現（損）益	(3,762,895.66)	(648,460)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(513,999.68)	(88,578)
為替差（損）益	233,423.08	40,226
実現（損）益合計	21,321,677.84	3,674,365
当期実現純（損）益	27,496,635.12	4,738,495
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	13,447,861.22	2,317,470
金融先物に係る未実現評価（損）益	1,240,650.00	213,801
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(110,216.37)	(18,994)
未実現評価（損）益の変動合計	14,578,294.85	2,512,278
運用の結果による純資産の純増（減）	42,074,929.97	7,250,773

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

純資産変動計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
期首純資産額	469,120,387.65	80,843,516
受益証券の発行受取額	31,598,512.68	5,445,372
受益証券の買戻支払額	(75,359,964.77)	(12,986,783)
純発行（買戻）合計	(43,761,452.09)	(7,541,411)
投資純（損）益	6,174,957.28	1,064,130
実現（損）益合計	21,321,677.84	3,674,365
未実現評価（損）益の変動合計	14,578,294.85	2,512,278
運用の結果による純資産の純増（減）	42,074,929.97	7,250,773
期末純資産額	467,433,865.53	80,552,878

発行済受益証券数の変動表

	自2023年12月 1 日 至2024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		205,874.8280
期中発行受益証券数		1,785.9120
期中買戻受益証券数		(19,224.6010)
期末現在発行済受益証券数		188,436.1390

注記は当財務書類の一部である。

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

最重要数値

	ISIN	2024年5月31日	2023年11月30日	2022年11月30日
純資産額（米ドル）		671 893 023.61	781 948 761.11	915 163 520.00
クラス P - a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数（口）		730 677.7630	800 194.5740	920 687.2780
1口当たり純資産価格（米ドル）		397.53	389.81	400.55
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		397.53	389.03	400.55

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	62.54
香港	25.62
台湾	9.82
ケイマン諸島	0.52
合計	98.50

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	24.37
たばこ・アルコール	15.19
電子機器・半導体	9.98
医薬品・化粧品・医療品	8.23
金融・持株会社	7.29
不動産	6.74
その他のサービス業	6.21
銀行・金融機関	5.79
保険	5.52
グラフィックデザイン・出版・メディア	2.74
通信	2.26
ヘルスケア・社会福祉	1.76
交通・運輸	1.00
宿泊・仕出し・レジャー	0.78
バイオテクノロジー	0.52
機械工学・産業機器	0.12
合計	98.50

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

	2024年 5 月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	745,731,707.13	120,115,006
投資有価証券、未実現評価（損）益	(83,923,666.62)	(13,517,585)
投資有価証券合計（注１）	661,808,040.51	106,597,421
現金預金、要求払預金および預託金勘定	15,653,456.38	2,521,302
有価証券売却未収金（注１）	333,248.65	53,676
受益証券発行未収金	802,634.91	129,280
未収配当金	3,555,303.92	572,653
先渡為替契約に係る未実現利益（注１）	542,548.75	87,388
資産合計	682,695,233.12	109,961,721
負債		
当座借越に係る未払利息	(490.05)	(79)
受益証券買戻未払金	(9,485,164.64)	(1,527,775)
定率報酬引当金（注２）	(1,257,491.76)	(202,544)
年次税引当金（注３）	(54,349.93)	(8,754)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(4,713.13)	(759)
引当金合計	(1,316,554.82)	(212,057)
負債合計	(10,802,209.51)	(1,739,912)
期末純資産額	671,893,023.61	108,221,809

注記は当財務書類の一部である。

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

運用計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	357,293.77	57,549
配当金	6,670,174.48	1,074,365
貸付証券に係る純収益（注12）	52,888.32	8,519
その他の収益（注 4）	379,299.95	61,094
収益合計	7,459,656.52	1,201,527
費用		
定率報酬（注 2）	(7,147,301.94)	(1,151,216)
年次税（注 3）	(161,967.26)	(26,088)
その他の手数料および報酬（注 2）	(143,348.95)	(23,089)
現金および当座借越に係る利息	(20,150.85)	(3,246)
費用合計	(7,472,769.00)	(1,203,639)
投資純（損）益	(13,112.48)	(2,112)
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	(17,603,970.63)	(2,835,472)
先渡為替契約に係る実現（損）益	(1,455,383.35)	(234,419)
為替差（損）益	69,831.89	11,248
実現（損）益合計	(18,989,522.09)	(3,058,642)
当期実現純（損）益	(19,002,634.57)	(3,060,754)
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	26,158,447.96	4,213,341
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(4,595,153.89)	(740,141)
未実現評価（損）益の変動合計	21,563,294.07	3,473,200
運用の結果による純資産の純増（減）	2,560,659.50	412,445

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	781,948,761.11	125,948,487
受益証券の発行受取額	99,537,585.77	16,032,519
受益証券の買戻支払額	(212,153,982.77)	(34,171,642)
純発行（買戻）合計	(112,616,397.00)	(18,139,123)
投資純（損）益	(13,112.48)	(2,112)
実現（損）益合計	(18,989,522.09)	(3,058,642)
未実現評価（損）益の変動合計	21,563,294.07	3,473,200
運用の結果による純資産の純増（減）	2,560,659.50	412,445
期末純資産額	671,893,023.61	108,221,809

発行済受益証券数の変動表

	自2023年12月 1 日 至2024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	800,194.5740
期中発行受益証券数	177,640.2860
期中買戻受益証券数	(247,157.0970)
期末現在発行済受益証券数	730,677.7630

注記は当財務書類の一部である。

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

最重要数値

	ISIN	2024年5月31日	2023年11月30日	2022年11月30日
純資産額（米ドル）		72 120 844.41	59 910 098.18	68 093 716.73
クラス P - a c c	LU0038842364			
発行済受益証券数（口）		49 275.0190	50 760.7630	55 937.9120
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 256.68	1 062.15	1 116.63
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		1 256.68	1 062.15	1 116.63

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

（純資産に対する百分率）

アメリカ合衆国	90.69
イスラエル	5.11
バミューダ	0.79
イギリス	0.51
アイルランド	0.16
合計	97.26

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	22.69
バイオテクノロジー	9.32
電子機器・半導体	8.62
食品・清涼飲料	7.21
医薬品・化粧品・医療品	5.93
建築業・資材	5.41
宿泊・仕出し・レジャー	4.99
金融・持株会社	4.82
石油	4.45
機械工学・産業機器	4.03
ヘルスケア・社会福祉	3.29
銀行・金融機関	2.59
電子部品・デバイス	2.22
航空宇宙産業	1.96
鉱業・石炭・鉄鋼	1.75
林業・紙・パルプ製品	1.50
エネルギー・水道	1.37
小売り・百貨店	1.23
その他のサービス業	1.11
交通・運輸	0.96
繊維・衣服・革製品	0.85
保険	0.80
その他の非分類会社	0.16
合計	97.26

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

	2024年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	58,551,495.05	9,430,889
投資有価証券、未実現評価（損）益	11,593,477.17	1,867,361
投資有価証券合計（注1）	70,144,972.22	11,298,251
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,100,995.23	338,407
受益証券発行未収金	15,540.22	2,503
未収配当金	15,686.19	2,527
その他の資産	11,204.88	1,805
資産合計	72,288,398.74	11,643,492
負債		
受益証券買戻未払金	(61,019.10)	(9,828)
定率報酬引当金（注2）	(100,735.13)	(16,225)
年次税引当金（注3）	(5,800.10)	(934)
引当金合計	(106,535.23)	(17,160)
負債合計	(167,554.33)	(26,988)
期末純資産額	72,120,844.41	11,616,504

注記は当財務書類の一部である。

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

運用計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	49,524.32	7,977
配当金	107,347.24	17,290
貸付証券に係る純収益（注12）	11,372.99	1,832
その他の収益（注 4）	5,258.75	847
収益合計	173,503.30	27,946
費用		
定率報酬（注 2）	(588,481.84)	(94,787)
年次税（注 3）	(18,087.65)	(2,913)
その他の手数料および報酬（注 2）	(10,637.52)	(1,713)
費用合計	(617,207.01)	(99,414)
投資純（損）益	(443,703.71)	(71,467)
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	(1,813,450.87)	(292,093)
為替差（損）益	(319.93)	(52)
実現（損）益合計	(1,813,770.80)	(292,144)
当期実現純（損）益	(2,257,474.51)	(363,611)
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	13,258,412.61	2,135,533
未実現評価（損）益の変動合計	13,258,412.61	2,135,533
運用の結果による純資産の純増（減）	11,000,938.10	1,771,921

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	59,910,098.18	9,649,720
受益証券の発行受取額	16,980,096.01	2,734,984
受益証券の買戻支払額	(15,770,287.88)	(2,540,120)
純発行（買戻）合計	1,209,808.13	194,864
投資純（損）益	(443,703.71)	(71,467)
実現（損）益合計	(1,813,770.80)	(292,144)
未実現評価（損）益の変動合計	13,258,412.61	2,135,533
運用の結果による純資産の純増（減）	11,000,938.10	1,771,921
期末純資産額	72,120,844.41	11,616,504

発行済受益証券数の変動表

	自2023年12月 1 日 至2024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	50,760.7630
期中発行受益証券数	10,547.3400
期中買戻受益証券数	(12,033.0840)
期末現在発行済受益証券数	49,275.0190

注記は当財務書類の一部である。

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

最重要数値

	ISIN	2024年 5 月31日	2023年11月30日	2022年11月30日
純資産額（米ドル）		73 376 788.55	68 450 050.44	65 393 691.81
クラス P - a c c	LU0098995292			
発行済受益証券数（口）		173 667.5000	184 547.5400	208 248.0410
1 口当たり純資産価格（米ドル）		330.66	290.84	270.13
1 口当たり発行および買戻価格（米ドル）		330.66	290.84	270.13

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	97.51
アイルランド	1.92
合計	99.43

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	24.62
医薬品・化粧品・医療品	10.73
電子機器・半導体	9.20
小売り・百貨店	8.88
金融・持株会社	6.65
銀行・金融機関	5.36
バイオテクノロジー	4.63
ヘルスケア・社会福祉	3.78
機械工学・産業機器	3.58
保険	3.09
環境サービス・リサイクル	3.02
自動車	2.76
建築業・資材	2.63
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.82
エネルギー・水道	1.59
電子部品・デバイス	1.45
不動産	1.34
化学	1.34
宿泊・仕出し・レジャー	1.08
通信	1.06
モーゲージ・資金調達機関	0.82
合計	99.43

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

	2024年 5 月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	52,798,676.50	8,504,283
投資有価証券、未実現評価（損）益	20,162,971.63	3,247,650
投資有価証券合計（注１）	72,961,648.13	11,751,933
現金預金、要求払預金および預託金勘定	454,429.63	73,195
受益証券発行未収金	129.39	21
未収配当金	50,143.22	8,077
その他の資産	10,833.12	1,745
資産合計	73,477,183.49	11,834,970
負債		
受益証券買戻未払金	(1,126.78)	(181)
定率報酬引当金（注２）	(93,119.81)	(14,999)
年次税引当金（注３）	(6,148.35)	(990)
引当金合計	(99,268.16)	(15,989)
負債合計	(100,394.94)	(16,171)
期末純資産額	73,376,788.55	11,818,799

運用計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	12,448.80	2,005
配当金	271,027.89	43,654
貸付証券に係る純収益（注12）	2,961.07	477
その他の収益（注４）	803.53	129
収益合計	287,241.29	46,266
費用		
定率報酬（注２）	(542,605.42)	(87,397)
年次税（注３）	(18,434.70)	(2,969)
その他の手数料および報酬（注２）	(10,799.04)	(1,739)
現金および当座借越に係る利息	(9.43)	(2)
費用合計	(571,848.59)	(92,108)
投資純（損）益	(284,607.30)	(45,842)
実現（損）益（注１）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	3,957,082.86	637,367
為替差（損）益	(368.34)	(59)
実現（損）益合計	3,956,714.52	637,308
当期実現純（損）益	3,672,107.22	591,466
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	5,551,539.70	894,186
未実現評価（損）益の変動合計	5,551,539.70	894,186
運用の結果による純資産の純増（減）	9,223,646.92	1,485,653

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2023年12月 1 日 至2024年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	68,450,050.44	11,025,250
受益証券の発行受取額	293,554.99	47,283
受益証券の買戻支払額	(4,590,463.80)	(739,386)
純発行（買戻）合計	(4,296,908.81)	(692,103)
投資純（損）益	(284,607.30)	(45,842)
実現（損）益合計	3,956,714.52	637,308
未実現評価（損）益の変動合計	5,551,539.70	894,186
運用の結果による純資産の純増（減）	9,223,646.92	1,485,653
期末純資産額	73,376,788.55	11,818,799

発行済受益証券数の変動表

	自2023年12月 1 日 至2024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	184,547.5400
期中発行受益証券数	930.6200
期中買戻受益証券数	(11,810.6600)
期末現在発行済受益証券数	173,667.5000

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2024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。

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で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2024年5月31日現在の連結純資産計算書、連結運用計算書および連結純資産変動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、2024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 = 170.511282 日本円

1ユーロ = 1.085600 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・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

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

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - 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。

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

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ことになる追加の費用は、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」として運用計算書のに表示される。
3. 管理会社は、ファンドの販売についてのトレーラー報酬を支払うことができる。

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UCI sまたはUCIT s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。

K I D sには、ファンドの現行の費用（または手数料）に関する詳細が記載されている。

注3 - 年次税

ファンドはルクセンブルグ法に基づく。ルクセンブルグ大公国の現行法規に基づき、ファンドは、ルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税または富裕税の対象とならない。ただし、各サ

ブ・ファンドは、純資産総額について年利0.05%の年次税を各四半期末にルクセンブルグ大公国に支払わなければならない。年率0.01%に減税される年次税は、クラスF、 - A 1、 - A 2、 - A 3、 - A 4、 - B、 - XおよびU - X受益証券に課せられる。かかる税金は、各四半期末に各サブ・ファンドの純資産総額について計算される。0.01%への低減税率の適用を受けるための条件を充足しない場合、クラスF、I - A 1、I - A 2、I - A 3、 - A 4、I - B、I - XおよびU - Xのすべての受益証券について0.05%の課税が行われる可能性がある。

サブ・ファンドは、2020年6月18日付EU規則2020/852第3条において定義される環境的に持続可能な投資対象に投資される部分の純資産に対する年次税の税率を0.01%から0.04%（年率）の範囲とする低減税率の適用を受けることがある。

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

2023年12月1日から2024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」の金額は零である。

注7 - 金融先物契約

2024年5月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約および各通貨は、以下のように要約される。

金融先物

U B S（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TRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	- ユーロ	498 400.00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	448 560.00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（T E R）

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

過去12ヶ月のT E Rは、以下のとおりである。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド	総費用比率（T E R）
- 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	2.00%
- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）P - a c c	1.81%
- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）P - a c c	1.86%
- グレーター・チャイナ（米ドル）P - a c c	2.41%
- スモール・キャップスU S A（米ドル）P - a c c	1.89%
- U Sサステナブル（米ドル）P - a c c	1.74%

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

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

注9 - 名称変更

以下の名称変更が生じた。

旧名称	新名称	日付
U B S（Lux）エクイティ・ファンド	U B S（Lux）エクイティ・ファンド	2024年4月22日
- ジャパン（日本円）	- ジャパン・サステナブル（日本円）	

注10 - 後発事象

期末後に財務書類において調整または開示を必要とする事象はなかった。

注11 - 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12 - 証券貸付

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

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

U B S (Lux) エクイティ・ファンド	2024年 5 月31日現在				2024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）	6 432 529.73	米ドル	7 040 797.28	米ドル	60.87	39.13	0.00	
- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	79 915 896.71	ユーロ	83 790 355.57	ユーロ	60.87	39.13	0.00	
- ユーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）	70 680 861.54	ユーロ	72 294 981.43	ユーロ	60.87	39.13	0.00	
- グレーター・チャイナ（米ドル）	51 080 635.64	米ドル	54 254 566.57	米ドル	59.94	40.06	0.00	
- スモール・キャップス U S A（米ドル）	17 733 013.35	米ドル	18 741 712.08	米ドル	59.94	40.06	0.00	
- U S サステナブル（米ドル）	4 119 402.47	米ドル	4 314 245.84	米ドル	60.87	39.13	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、2024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、2024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。

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）	- 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	48 040.45 米ドル	100 661.53 ユーロ	71 083.65 ユーロ
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイス・エイ・ジー	14 412.14 米ドル	30 198.46 ユーロ	21 325.10 ユーロ
U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店	4 804.04 米ドル	10 066.15 ユーロ	7 108.36 ユーロ
純貸付証券収益	28 824.27 米ドル	60 396.92 ユーロ	42 650.19 ユーロ

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）	- スモール・キャップス U S A（米ドル）	- U S サステナブル （米ドル）
貸付証券収益	88 147.20 米ドル	18 954.98 米ドル	4 935.12 米ドル
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイス ・エイ・ジー	26 444.16 米ドル	5 686.49 米ドル	1 480.54 米ドル
U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店	8 814.72 米ドル	1 895.50 米ドル	493.51 米ドル
純貸付証券収益	52 888.32 米ドル	11 372.99 米ドル	2 961.07 米ドル

* 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U B S ヨーロッパ S E 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】

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）

2024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 CREDICORP COM USD5	47 931.00	7 834 801.26	1.90
バミューダ合計		7 834 801.26	1.90
ブラジル			
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	3 122 100.00	4 368 377.78	1.06
BRL HYPERA SA COM NPV	713 400.00	3 852 844.00	0.94
ブラジル合計		8 221 221.78	2.00
中国			
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	368 211.00	7 728 748.89	1.88
HKD LENOVO GROUP LTD HKD0.025	1 569 818.00	2 253 139.91	0.55
HKD NETEASE INC USD0.0001	562 200.00	9 895 899.45	2.40
USD PDD HOLDINGS INC	81 215.00	12 347 116.45	3.00
CNY SHENZHEN INOVANCE ' A ' CNY1	849 200.00	6 792 193.27	1.65
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	378 611.00	6 088 064.88	1.48
中国合計		45 105 162.85	10.96
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	1 120 200.00	8 662 392.79	2.10
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	3 543 000.00	6 508 360.36	1.58
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	232 900.00	7 829 622.95	1.90
HKD SWIRE PACIFIC ' A ' HKD0.60	832 500.00	7 236 352.30	1.76
香港合計		30 236 728.40	7.34
ハンガリー			
HUF OTP BANK HUF100	115 950.00	5 636 177.52	1.37
ハンガリー合計		5 636 177.52	1.37
インド			
INR AXIS BANK INR2	539 148.00	7 512 502.08	1.82
INR CROMPTON GREAVES C INR2	2 885 879.00	13 572 363.74	3.30
INR EICHER MOTORS INR1	256 079.00	14 533 364.94	3.53
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	839 579.00	12 787 904.35	3.11
INR HDFC BANK INR1	860 240.00	15 796 658.61	3.84
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	289 255.00	8 077 446.81	1.96
インド合計		72 280 240.53	17.56
インドネシア			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	25 786 000.00	14 678 193.79	3.57
インドネシア合計		14 678 193.79	3.57

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- 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 (%)
ルクセンブルグ			
USD GLOBANT SA USD1.20	20 900.00	3 351 942.00	0.81
ルクセンブルグ合計		3 351 942.00	0.81
マレーシア			
MYR CIMB GROUP HOLDINGS BHD MYR1	6 734 000.00	9 785 544.93	2.38
マレーシア合計		9 785 544.93	2.38
メキシコ			
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER 'O' NPV	967 901.00	8 839 610.53	2.15
メキシコ合計		8 839 610.53	2.15
ポーランド			
PLN POWSZECHNA KASA OS PLN1	366 131.00	5 430 568.89	1.32
ポーランド合計		5 430 568.89	1.32
南アフリカ			
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	1 473 599.00	6 566 464.39	1.59
ZAR NASPERS NPV (POST REV SPLIT)	109 192.00	21 760 785.85	5.29
南アフリカ合計		28 327 250.24	6.88
韓国			
KRW KB FINANCIAL GROUP KRW5000	192 015.00	11 011 513.05	2.67
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	533 826.00	28 338 600.58	6.88
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	22 804.00	6 168 139.58	1.50
KRW SK HYNIX INC KRW5000	166 344.00	22 731 055.97	5.52
韓国合計		68 249 309.18	16.57
台湾			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	2 334 000.00	11 311 909.62	2.75
TWD DELTA ELECTRONIC TWD10	853 000.00	8 557 911.96	2.08
TWD MEDIATEK INC TWD10	409 000.00	15 592 856.71	3.79
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	1 579 500.00	40 031 163.20	9.72
台湾合計		75 493 841.49	18.34
ウルグアイ			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	6 505.00	11 058 174.75	2.69
ウルグアイ合計		11 058 174.75	2.69
株式合計		394 528 768.14	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		394 528 768.14	95.84
投資有価証券合計		394 528 768.14	95.84

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	7 143 600.00	USD	7 896 595.67	20.6.2024	5 097.97	0.00
CHF	164 200.00	USD	181 161.82	20.6.2024	463.42	0.00
USD	23 796.61	CHF	21 700.00	20.6.2024	-206.24	0.00
先渡為替契約合計					5 355.15	0.00

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	18 252 103.75	4.43
当座借越およびその他の短期負債	-753 525.31	-0.18
その他の資産および負債	-379 438.84	-0.09
純資産総額	411 653 262.89	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

2024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	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	118 052.00	6 802 156.24	1.17
EUR	KBC GROUP NV NPV	108 666.00	7 265 408.76	1.26
EUR	SA D ' IETEREN NV NPV	21 164.00	4 224 334.40	0.73
EUR	UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	187 792.00	630 981.12	0.11
ベルギー合計			18 922 880.52	3.27
フィンランド				
EUR	NORDEA HOLDING ABP NPV	465 666.00	5 259 697.47	0.91
EUR	SAMPO PLC NPV A	474 904.00	18 730 213.76	3.23
フィンランド合計			23 989 911.23	4.14
フランス				
EUR	AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	87 195.00	15 735 209.70	2.72
EUR	DANONE EURO.25	160 977.00	9 516 960.24	1.64
EUR	ESSILORLUXOTTICA EURO.18	12 032.00	2 470 169.60	0.43
EUR	GTT EURO.01	33 189.00	4 444 007.10	0.77
EUR	JC DECAUX SA NPV	178 201.00	3 884 781.80	0.67
EUR	L ' OREAL EURO.20	21 528.00	9 732 808.80	1.68
EUR	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	28 753.00	21 130 579.70	3.65
EUR	MICHELIN (CGDE) EURO.50 (POST SUBDIVISION)	244 540.00	9 084 661.00	1.57
EUR	PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	113 820.00	11 700 696.00	2.02
EUR	RENAULT SA EUR3.81	144 852.00	7 761 170.16	1.34
EUR	SAFRAN EURO.20	78 388.00	16 782 870.80	2.90
EUR	SANOFI EUR2	182 845.00	16 412 167.20	2.84
EUR	SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	59 414.00	13 513 714.30	2.33
EUR	SPIE PROMESSES EURO.46	161 220.00	6 116 686.80	1.06
EUR	TELEPERFORMANCE EUR2.50	49 205.00	5 137 002.00	0.89
EUR	TOTALENERGIES SE EUR2.5	54 860.00	3 676 168.60	0.64
EUR	VINCI EUR2.50	42 606.00	4 876 256.70	0.84
EUR	VIRBAC EUR1.25	21 487.00	7 692 346.00	1.33
フランス合計			169 668 256.50	29.32
ドイツ				
EUR	APONTIS PHARMA AG EUR1	76 754.00	653 944.08	0.11
EUR	BEIERSDORF AG NPV	23 623.00	3 409 980.05	0.59
EUR	CANCOM SE NPV	114 567.00	3 528 663.60	0.61
EUR	COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)	107 324.00	2 972 874.80	0.51
EUR	DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	298 443.00	6 652 294.47	1.15
EUR	E.ON SE NPV	1 188 007.00	14 588 725.96	2.52
EUR	EXASOL AG ORD NPV	133 239.00	335 762.28	0.06
EUR	HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	110 762.00	9 206 537.44	1.59
EUR	IONOS GROUP SE NPV	95 696.00	2 373 260.80	0.41
EUR	MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	18 684.00	4 269 294.00	0.74
EUR	MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	38 278.00	17 527 496.20	3.03
EUR	NEXUS AG NPV	73 422.00	4 221 765.00	0.73
EUR	SAP AG ORD NPV	123 273.00	20 458 387.08	3.54
EUR	SCOUT24 SE NPV	84 936.00	5 877 571.20	1.02

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

銘柄		株数 / 額面	ユーロ建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR	SUESS MICROTEC SE NPV	70 464.00	3 847 334.40	0.66
EUR	VONOVIA SE NPV	217 644.00	6 268 147.20	1.08
ドイツ合計			106 192 038.56	18.35
アイルランド				
EUR	AIB GROUP PLC ORD EURO.625	773 303.00	4 036 641.66	0.70
アイルランド合計			4 036 641.66	0.70
イタリア				
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	487 537.00	11 505 873.20	1.99
EUR	INTERCOS SPA NPV	156 375.00	2 502 000.00	0.43
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	3 621 118.00	13 057 751.51	2.26
EUR	IVECO GROUP NV EUR1	284 444.00	3 121 772.90	0.54
EUR	PRYSMIAN SPA EURO.10	190 293.00	11 421 385.86	1.97
EUR	RECORDATI EURO.125	96 769.00	4 683 619.60	0.81
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	373 149.00	13 577 026.37	2.35
イタリア合計			59 869 429.44	10.35
オランダ				
EUR	ASML HOLDING NV EURO.09	44 476.00	38 729 700.80	6.69
EUR	EURONEXT EUR1.60	115 753.00	10 458 283.55	1.81
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	73 862.00	6 786 440.56	1.17
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	364 939.00	9 079 682.32	1.57
EUR	NN GROUP N.V. EURO.12	164 705.00	7 047 726.95	1.22
EUR	NX FILTRATION N.V. EURO.01	147 548.00	669 867.92	0.11
EUR	PROSUS N.V. EURO.05	119 087.00	3 975 124.06	0.69
EUR	REDCARE PHARMACY EURO.02	45 814.00	5 245 703.00	0.91
EUR	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	296 982.00	8 487 745.56	1.47
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	74 497.00	10 880 286.85	1.88
オランダ合計			101 360 561.57	17.52
ポルトガル				
EUR	GALP ENERGIA EUR1-B	430 979.00	8 324 359.39	1.44
ポルトガル合計			8 324 359.39	1.44
スペイン				
EUR	AMADEUS IT GROUP EURO.01	73 562.00	4 806 541.08	0.83
EUR	BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	1 927 552.00	9 318 750.14	1.61
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	922 320.00	9 167 860.80	1.58
EUR	GREENERGY RENOVBABLE EURO.35	96 053.00	2 958 432.40	0.51
EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 685 006.00	20 388 572.60	3.52
EUR	INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	141 832.00	6 178 201.92	1.07
EUR	INDRA SISTEMAS SA EURO.20 SER 'A'	288 252.00	6 082 117.20	1.05
EUR	PUIG BRAND SA EUR1	131 635.00	3 422 510.00	0.59
スペイン合計			62 322 986.14	10.76
スイス				
CHF	DOCMORRIS AG CHF30.00	38 697.00	2 657 180.15	0.46
スイス合計			2 657 180.15	0.46
株式合計			557 344 245.16	96.31
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			557 344 245.16	96.31

注記は当財務書類の一部である。

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

- 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 (%)
その他の譲渡性のある証券			
新株引受権			
オランダ			
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	205 547.00	427 537.76	0.08
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	296 982.00	80 185.14	0.01
オランダ合計		507 722.90	0.09
新株引受権合計		507 722.90	0.09
その他の譲渡性のある証券合計		507 722.90	0.09

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

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	248.00	2 480 000.00	0.43
アイルランド合計		2 480 000.00	0.43
投資信託、オープン・エンド型合計		2 480 000.00	0.43
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			
		2 480 000.00	0.43
投資有価証券合計		560 331 968.06	96.83

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 21.06.24	-10.00	-3 300.00	0.00
指数に係る金融先物合計		-3 300.00	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-3 300.00	0.00
派生商品合計		-3 300.00	0.00
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		17 483 253.10	3.02
その他の資産および負債		879 945.54	0.15
純資産総額		578 691 866.70	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

2024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 ANHEUSER-BUSCH IN NPV	79 687.00	4 591 564.94	0.98
EUR KBC GROUP NV NPV	80 965.00	5 413 319.90	1.16
ベルギー合計		10 004 884.84	2.14
デンマーク			
DKK CARLSBERG SER ' B ' DKK20	18 470.00	2 300 444.65	0.49
DKK DEMANT A/S DKK0.20	71 046.00	3 133 752.61	0.67
DKK NKT A/S DKK20	61 120.00	4 859 227.34	1.04
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	192 148.00	23 888 303.46	5.11
DKK NOVONESIS B SER ' B ' DKK2	80 843.00	4 428 635.76	0.95
DKK TRYG A/S DKK5	610 758.00	11 562 002.00	2.47
デンマーク合計		50 172 365.82	10.73
フィンランド			
EUR SAMPO PLC NPV A	322 789.00	12 730 798.16	2.73
フィンランド合計		12 730 798.16	2.73
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L ') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	45 377.00	8 188 733.42	1.75
EUR DANONE EURO.25	123 932.00	7 326 859.84	1.57
EUR GTT EURO.01	25 957.00	3 475 642.30	0.74
EUR L ' OREAL EURO.20	9 079.00	4 104 615.90	0.88
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	12 464.00	9 159 793.60	1.96
EUR NEXANS EUR1	59 632.00	6 625 115.20	1.42
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	86 898.00	8 933 114.40	1.91
EUR RENAULT SA EUR3.81	87 592.00	4 693 179.36	1.00
EUR SAFRAN EURO.20	49 360.00	10 567 976.00	2.26
EUR SANOFI EUR2	105 211.00	9 443 739.36	2.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	23 551.00	5 356 674.95	1.15
EUR SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	12 719.00	2 765 110.60	0.59
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	38 335.00	4 002 174.00	0.86
フランス合計		84 642 728.93	18.11
ドイツ			
EUR BEIERSDORF AG NPV	17 155.00	2 476 324.25	0.53
EUR COMPUGROUP MEDICAL NPV (REGD)	84 699.00	2 346 162.30	0.50
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	36 584.00	6 691 213.60	1.43
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	250 810.00	5 590 554.90	1.20
EUR E.ON SE NPV	837 687.00	10 286 796.36	2.20
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	70 608.00	5 868 936.96	1.26
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	22 290.00	10 206 591.00	2.18
EUR SAP AG ORD NPV	53 233.00	8 834 548.68	1.89
EUR VONOVIA SE NPV	122 774.00	3 535 891.20	0.76
ドイツ合計		55 837 019.25	11.95
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	529 987.00	2 766 532.14	0.59
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	82 202.00	7 250 216.40	1.55
アイルランド合計		10 016 748.54	2.14

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・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	ASSIC GENERALI SPA EUR1	300 301.00	7 087 103.60	1.52
EUR	INTERCOS SPA NPV	138 512.00	2 216 192.00	0.47
EUR	INTESA SANPAOLO NPV	2 243 932.00	8 091 618.79	1.73
EUR	IVECO GROUP NV EUR1	260 398.00	2 857 868.05	0.61
EUR	RECORDATI EURO.125	79 385.00	3 842 234.00	0.82
EUR	UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	258 051.00	9 389 185.64	2.01
イタリア合計			33 484 202.08	7.16
オランダ				
EUR	ASML HOLDING NV EURO.09	18 366.00	15 993 112.80	3.42
EUR	HEINEKEN NV EUR1.60	53 109.00	4 879 654.92	1.04
EUR	KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	261 948.00	6 517 266.24	1.40
EUR	NN GROUP N.V. EURO.12	104 917.00	4 489 398.43	0.96
EUR	NX FILTRATION N.V. EURO.01	137 219.00	622 974.26	0.13
EUR	PROSUS N.V. EURO.05	54 574.00	1 821 680.12	0.39
EUR	REDCARE PHARMACY EURO.02	32 520.00	3 723 540.00	0.80
EUR	UNIVERSAL MUSIC GR EUR10.00	221 114.00	6 319 438.12	1.35
EUR	WOLTERS KLUWER EURO.12	53 126.00	7 759 052.30	1.66
オランダ合計			52 126 117.19	11.15
ポルトガル				
EUR	GALP ENERGIA EUR1-B	343 270.00	6 630 260.05	1.42
ポルトガル合計			6 630 260.05	1.42
スペイン				
EUR	BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	432 564.00	4 299 686.16	0.92
EUR	GREENERGY RENOVALE EURO.35	102 396.00	3 153 796.80	0.68
EUR	IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	886 308.00	10 724 326.80	2.29
EUR	INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	68 824.00	2 997 973.44	0.64
EUR	PUIG BRAND SA EUR1	81 863.00	2 128 438.00	0.46
スペイン合計			23 304 221.20	4.99
スイス				
CHF	DOCMORRIS AG CHF30.00	35 588.00	2 443 696.59	0.52
CHF	GALDERMA GROUP AG CHF0.01	57 020.00	4 265 842.50	0.91
CHF	NOVARTIS AG CHF0.49 (REGD)	91 977.00	8 749 973.70	1.87
CHF	SANDOZ GROUP AG CHF0.05	124 985.00	4 091 408.32	0.88
スイス合計			19 550 921.11	4.18
イギリス				
GBP	ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	217 783.00	6 932 032.89	1.48
GBP	ASTRAZENECA ORD USD0.25	77 505.00	11 080 522.03	2.37
GBP	BARCLAYS ORD GBP0.25	3 806 811.00	9 822 245.66	2.10
GBP	CENTRICA ORD GBP0.061728395	3 870 057.00	6 424 717.41	1.37
GBP	GSK PLC ORD GBP0.3125	350 400.00	7 259 463.64	1.55
GBP	HALEON PLC ORD GBP1.25	1 808 028.00	6 893 645.03	1.48
GBP	INTERMED CAP GRP ORD GBP0.2625	212 410.00	5 754 581.35	1.23
GBP	NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289	771 151.00	7 980 529.74	1.71
GBP	NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769	1 024 589.00	3 785 184.37	0.81
GBP	SHELL PLC ORD EURO.07	165 048.00	5 442 208.16	1.16
GBP	SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	417 771.00	4 852 613.66	1.04
GBP	TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	837 903.00	3 066 021.07	0.66
GBP	TRUSTPILLOT GROUP PLC	1 338 203.00	3 240 924.03	0.69
GBP	UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	141 195.00	7 085 792.00	1.52
イギリス合計			89 620 481.04	19.17
株式合計			448 120 748.21	95.87
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			448 120 748.21	95.87

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- ヨーロピアン・オポチュニティ・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 (%)
その他の譲渡性のある証券			
新株引受権			
オランダ			
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 13.06.24	159 754.00	332 288.32	0.07
EUR UNIVERSAL MUSIC GROUP (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 04.06.24	221 114.00	59 700.78	0.01
オランダ合計		391 989.10	0.08
新株引受権合計		391 989.10	0.08
その他の譲渡性のある証券合計		391 989.10	0.08

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs

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	46.00	460 000.00	0.10
アイルランド合計		460 000.00	0.10
投資信託、オープン・エンド型合計		460 000.00	0.10
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		460 000.00	0.10
投資有価証券合計		448 972 737.31	96.05

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 21.06.24	-9.00	-4 730.00	0.00
指数に係る金融先物合計		-4 730.00	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-4 730.00	0.00
派生商品合計		-4 730.00	0.00

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 4 843 400.39	GBP 4 175 000.00	20.6.2024	-49 643.30	-0.01
CHF 8 980 000.00	EUR 9 195 420.19	20.6.2024	-14 362.29	0.00
USD 5 209 800.00	EUR 4 823 187.74	20.6.2024	-27 985.90	-0.01
EUR 15 800.30	USD 17 200.00	20.6.2024	-30.92	0.00
先渡為替契約合計			-92 022.41	-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	13 996 053.16	2.99
その他の資産および負債	4 561 827.47	0.98
純資産総額	467 433 865.53	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2024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				
ケイマン諸島				
HKD	WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	1 795 000.00	3 517 784.39	0.52
ケイマン諸島合計			3 517 784.39	0.52
中国				
HKD	AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	5 186 000.00	3 323 657.30	0.49
USD	ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	321 132.00	25 571 741.16	3.81
HKD	ALIBABA GROUP HLDG USD1	755 900.00	7 242 561.00	1.08
HKD	ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	2 053 312.00	31 984 624.04	4.76
HKD	BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	549 000.00	42 137.58	0.01
HKD	CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	7 245 580.00	32 255 100.45	4.80
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	16 776 000.00	8 605 553.10	1.28
HKD	HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	5 381 100.00	6 745 950.30	1.00
HKD	HORIZON CONSTR DEV USD0.00002	1 128 811.00	258 476.02	0.04
CNY	JIANGSU HENGRUI PH 'A' CNY1	529 781.00	3 097 946.32	0.46
USD	KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	586 095.00	12 302 134.05	1.83
CNY	KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	271 607.00	61 807 089.91	9.20
HKD	LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	6 732 500.00	10 593 207.33	1.58
HKD	MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 485 250.00	19 968 630.27	2.97
USD	NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	442 899.00	40 153 223.34	5.98
HKD	NETEASE INC USD0.0001	939 300.00	16 533 650.58	2.46
USD	NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	106 336.00	8 908 830.08	1.33
USD	PDD HOLDINGS INC	121 119.00	18 413 721.57	2.74
HKD	PING AN INSURANCE 'H' CNY1	3 797 800.00	19 214 300.42	2.86
HKD	PRECISION TSUGAMI HKD1	437 000.00	574 672.68	0.08
HKD	SUNKING POWER ELEC HKD0.10	7 236 000.00	1 064 491.99	0.16
USD	TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	996 334.00	11 796 594.56	1.76
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	1 438 000.00	66 185 986.13	9.85
CNY	YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	407 166.00	8 245 617.37	1.23
HKD	YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	2 836 000.00	5 253 161.92	0.78
中国合計			420 143 059.47	62.54
香港				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	2 306 600.00	17 836 703.45	2.65
HKD	CHINA EVERBRIGHT HKD1	5 802 000.00	3 191 480.38	0.48
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	4 542 362.08	0.68
HKD	CHINA MOBILE LTD NPV	1 296 500.00	12 455 422.30	1.85
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	4 110 438.00	7 750 533.26	1.15
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	5 998 500.00	21 792 497.37	3.24
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	39 519 760.00	33 517 670.39	4.99
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	34 779 000.00	27 939 763.99	4.16
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	198 200.00	6 663 079.73	0.99
HKD	ONEWO INC CNY1 H	912 800.00	2 738 195.66	0.41
HKD	SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	571 557.81	0.09
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	21 472 409.00	17 854 188.94	2.66
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	25 361 066.00	15 280 388.99	2.27
香港合計			172 133 844.35	25.62

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額	
		先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	2 604 673.00	66 013 352.30	9.82
台湾合計		66 013 352.30	9.82
株式合計		661 808 040.51	98.50
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		661 808 040.51	98.50
投資有価証券合計		661 808 040.51	98.50

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	112 185 500.00	USD	121 177 953.12	20.6.2024	511 080.25	0.07
CHF	62 986 800.00	USD	69 626 139.81	20.6.2024	44 949.98	0.01
USD	645 682.04	EUR	593 300.00	20.6.2024	2 122.01	0.00
CHF	1 200 400.00	USD	1 322 254.62	20.6.2024	5 534.32	0.00
EUR	1 872 900.00	USD	2 035 212.26	20.6.2024	-3 653.90	0.00
USD	3 915 241.87	EUR	3 605 900.00	20.6.2024	3 876.45	0.00
USD	2 455 854.12	CHF	2 239 500.00	20.6.2024	-21 306.26	0.00
EUR	548 200.00	USD	592 997.81	3.6.2024	1 168.76	0.00
USD	593 416.63	EUR	548 200.00	20.6.2024	-1 222.86	0.00
先渡為替契約合計					542 548.75	0.08

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	15 653 456.38	2.33
その他の資産および負債	-6 111 022.03	-0.91
純資産総額	671 893 023.61	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2024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	10 102.00	572 783.40	0.79
バミューダ合計		572 783.40	0.79
アイルランド			
USD PROTHENA CORP PLC USD0.01	5 465.00	113 726.65	0.16
アイルランド合計		113 726.65	0.16
イスラエル			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	5 706.00	1 308 100.50	1.81
USD GLOBAL-E ONLINE LT COM NPV	28 300.00	883 526.00	1.23
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	9 269.00	1 493 235.90	2.07
イスラエル合計		3 684 862.40	5.11
イギリス			
USD IMMUNOCORE HLDGS P SPON ADS EACH REP ONE ORD	7 533.00	368 966.34	0.51
イギリス合計		368 966.34	0.51
アメリカ合衆国			
USD AEROVIRONMENT INC COM STK USD0.0001	6 984.00	1 411 815.60	1.96
USD APPFOLIO INC COM USD0.0001 CL A CMN ST	4 815.00	1 099 360.80	1.52
USD ARCELLX INC COM USD0.001	7 402.00	384 904.00	0.53
USD ARCTURUS THERAPEU COM USD0.001	12 023.00	466 612.63	0.65
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	13 428.00	308 172.60	0.43
USD ARVINAS INC COM USD0.001	10 384.00	344 125.76	0.48
USD ATI INC COM USD0.10	20 619.00	1 264 769.46	1.75
USD AVIDITY BIOSCIENCE COM USD0.0001	17 207.00	462 180.02	0.64
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	19 884.00	1 156 652.28	1.60
USD BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	31 541.00	687 593.80	0.95
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	7 853.00	1 078 138.37	1.50
USD BOWHEAD SPECIALTY COM USD0.01	9 500.00	254 600.00	0.35
USD BRAZE INC COM USD0.0001 CL A	20 196.00	760 379.40	1.05
USD BWX TECHNOLOGIES I COM USD0.01	9 444.00	870 075.72	1.21
USD CABALETTA BIO INC COM USD0.00001	26 790.00	272 990.10	0.38
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	4 837.00	759 554.11	1.05
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	7 447.00	964 386.50	1.34
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	23 699.00	456 916.72	0.63
USD COMFORT SYS USA INC COM	2 963.00	969 908.42	1.35
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	38 384.00	996 832.48	1.38
USD COUCHBASE INC COM USD0.00001	40 951.00	928 359.17	1.29
USD CRINETICS PHARMACE COM USD0.001	11 327.00	503 032.07	0.70
USD DAVE & BUSTER ' S EN COM USD0.01	16 056.00	820 301.04	1.14
USD DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	18 744.00	694 465.20	0.96
USD DOUBLEVERIFY HLDGS COM USD0.001	30 108.00	547 965.60	0.76
USD DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	5 628.00	1 077 199.20	1.49
USD ELASTIC N V COM USD0.01	11 048.00	1 149 544.40	1.59
USD ENCORE WIRE CORP COM	1 286.00	371 306.78	0.52
USD FIRST BANCORP N C COM	17 600.00	555 280.00	0.77
USD FLYWIRE CORP COM USD0.0001	31 202.00	535 114.30	0.74
USD GITLAB INC COM USD0.0000025 CLASS A	17 886.00	844 040.34	1.17

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - 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 GRAPHIC PACK HLDG COM STK USD0.01	31 897.00	903 323.04	1.25
USD GULFPORT ENERGY CO COM USD0.01	6 171.00	998 529.51	1.38
USD GXO LOGISTICS INC COM USD0.01	13 830.00	694 680.90	0.96
USD IDEAYA BIOSCIENCES COM USD0.0001	11 919.00	435 639.45	0.60
USD IMMUNOVANT INC COM USD0.0001	15 137.00	384 328.43	0.53
USD IMPINJ INC COM USD0.001	10 059.00	1 646 356.53	2.28
USD INSMED INC COM USD0.01	18 840.00	1 037 142.00	1.44
USD INTRA-CELLULAR THER USD0.0001	7 839.00	527 094.36	0.73
USD IRST WATCH RESTAU COM USD0.01	42 000.00	826 560.00	1.15
USD ITRON INC COM	10 418.00	1 120 455.90	1.55
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	13 237.00	425 040.07	0.59
USD KYVERNA THERAPEUTI COM USD0.00001	8 700.00	109 011.00	0.15
USD MASTEC INC COM	10 979.00	1 232 392.75	1.71
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	5 304.00	2 049 147.36	2.84
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	17 976.00	246 450.96	0.34
USD NUVALENT INC COM USD0.0001 CL A	7 100.00	465 902.00	0.65
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	18 352.00	1 277 299.20	1.77
USD PROSPERITY BANCSHA COM USD1	9 781.00	609 356.30	0.85
USD PROTAGONIST THERAP COM USD0.00001	20 352.00	572 908.80	0.79
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	29 758.00	1 794 109.82	2.49
USD R1 RCM INC COM USD0.01	44 648.00	574 173.28	0.80
USD RADNET INC COM STK USD0.01	27 452.00	1 609 785.28	2.23
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	7 872.00	1 177 178.88	1.63
USD REPLIGEN CORP COM	3 174.00	473 211.66	0.66
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USD0.001	11 518.00	410 962.24	0.57
USD RUBRIK INC COM USD0.000025 CL A	15 600.00	475 488.00	0.66
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	17 222.00	1 809 515.54	2.51
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	13 280.00	1 260 139.20	1.75
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	14 506.00	975 963.68	1.35
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	14 682.00	115 547.34	0.16
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	6 416.00	1 064 542.72	1.48
USD SM ENERGY CO COM USD0.01	19 466.00	981 670.38	1.36
USD SPROUT SOCIAL INC COM USD0.0001 CLASS A	17 263.00	563 636.95	0.78
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	2 518.00	1 975 396.18	2.74
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	27 733.00	765 430.80	1.06
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	14 099.00	613 165.51	0.85
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	33 013.00	1 583 303.48	2.20
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'WI'	3 002.00	1 254 685.90	1.74
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	8 385.00	1 473 244.50	2.04
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	28 216.00	1 212 159.36	1.68
USD VAXCYTE INC COM USD0.001	7 591.00	533 419.57	0.74
USD VIKING THERAPEUTIC COM USD0.00001	20 500.00	1 276 330.00	1.77
USD WEATHERFORD INTL. COM USD0.001	10 216.00	1 229 393.44	1.71
USD XENCOR INC COM USD0.01	14 716.00	349 652.16	0.49
USD ZETA GLOBAL HLDGS COM USD0.001 CL A	79 261.00	1 294 332.13	1.80
アメリカ合衆国合計		65 404 633.43	90.69
株式合計		70 144 972.22	97.26
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		70 144 972.22	97.26
投資有価証券合計		70 144 972.22	97.26
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		2 100 995.23	2.91
その他の資産および負債		-125 123.04	-0.17
純資産総額		72 120 844.41	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2024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	16 958.00	1 411 923.08	1.92
アイルランド合計		1 411 923.08	1.92
アメリカ合衆国			
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	15 239.00	2 543 389.10	3.47
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	20 229.00	3 489 502.50	4.76
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	4 906.00	641 557.62	0.87
USD AMERIPRISE FINL INC COM	4 915.00	2 145 938.15	2.92
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 784.00	1 085 478.24	1.48
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	36 634.00	597 866.88	0.82
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	1 007.00	1 337 849.85	1.82
USD BRUNSWICK CORP COM	13 268.00	1 095 008.04	1.49
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	6 877.00	1 968 953.87	2.68
USD CMS ENERGY CORP COM	8 363.00	526 283.59	0.72
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	3 350.00	2 713 131.50	3.70
USD DEXCOM INC COM	5 810.00	690 053.70	0.94
USD DOLLAR TREE INC	11 532.00	1 360 199.40	1.85
USD ECOLAB INC COM	4 229.00	981 973.80	1.34
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	3 197.00	2 622 626.98	3.57
USD EMERSON ELEC CO COM	9 388.00	1 052 958.08	1.45
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0.01	7 953.00	981 082.08	1.34
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	21 927.00	1 663 820.76	2.27
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	44 636.00	646 775.64	0.88
USD INTEL CORP COM USD0.001	13 366.00	412 341.10	0.56
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	20 662.00	1 987 271.16	2.71
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	10 939.00	2 270 717.62	3.09
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	12 570.00	1 571 250.00	2.14
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	13 432.00	5 576 026.16	7.60
USD MODERNA INC COM USD0.0001	9 609.00	1 369 762.95	1.87
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	26 878.00	1 263 534.78	1.72
USD MSA SAFETY INC COM NPV	7 620.00	1 371 600.00	1.87
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	1 269.00	1 391 242.77	1.90
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	11 370.00	830 464.80	1.13
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001(POST REV SPLT)	17 111.00	510 250.02	0.70
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	8 926.00	986 233.74	1.34
USD REGAL REXNORD CORP COM USD0.01	5 928.00	886 473.12	1.21
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	56 188.00	613 572.96	0.84
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	5 261.00	1 233 388.84	1.68
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 493.00	980 796.49	1.34
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	16 437.00	1 298 194.26	1.77
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	9 900.00	794 178.00	1.08
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	14 427.00	2 313 513.72	3.15
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	5 888.00	919 470.08	1.25
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	40 192.00	1 927 608.32	2.63
USD TJX COS INC COM USD1	15 381.00	1 585 781.10	2.16
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 606.00	2 777 044.22	3.78
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	4 445.00	2 023 986.30	2.76
USD VISA INC COM STK USD0.0001	11 664.00	3 177 973.44	4.33

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄		株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
USD	VOYA FINL INC COM USD0.01	9 978.00	756 531.96	1.03
USD	WASTE MGMT INC DEL COM	4 536.00	955 871.28	1.30
USD	ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	12 734.00	781 103.56	1.06
USD	ZSCALER INC COM USD0.001	4 937.00	839 092.52	1.14
アメリカ合衆国合計			71 549 725.05	97.51
株式合計			72 961 648.13	99.43
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			72 961 648.13	99.43
投資有価証券合計			72 961 648.13	99.43
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			454 429.63	0.62
その他の資産および負債			-39 289.21	-0.05
純資産総額			73 376 788.55	100.00

注記は当財務書類の一部である。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

株式資本の13,738,000ユーロ（約23億6,747万円）は、１株2,000ユーロ（34万4,660円）の株式6,869株によって表章される。2024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、2024年６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＝172.33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）エルエルシーおよび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、2024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	403	421,920,329.22オーストラリア・ドル
			2,007,101,466.90カナダ・ドル
			17,504,040,555.90スイス・フラン
			2,466,834,602.62中国元
			4,103,645,598.18デンマーク・クローネ
			55,001,121,271.43ユーロ
			3,653,354,498.02英ポンド
			208,129,650.25香港ドル
			848,660,780,357.00日本円
			36,301,148.79シンガポール・ドル
			117,828,996,111.96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事業年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則および法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b . 管理会社の原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニムから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されています。
- c . 管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されています。日本文の財務書類には、2024年6月28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＝172.33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】

U B S 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

2023年12月31日および2022年12月31日現在

	注記	2023年12月31日		2022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		22,494,861.26	3,876,539	5,842.90	1,007
．無形資産		22,459,045.89	3,870,367	0.00	0
１．開発費		0.00	0	0.00	0
２．譲許、特許、認可、登録商標 ならびに類似する権利および 資産、以下に該当する場合：		0.00	0	0.00	0
a) 有価約因として取得し、かつ、 C．I．３により表示が不要な 場合		0.00	0	0.00	0
b) 関連会社自身による創出		0.00	0	0.00	0
３．有価約因として取得された 範囲内ののれん	3	22,459,045.89	3,870,367	0.00	0
．有形資産	4	23,067.47	3,975	0.00	0
１．土地および建物		0.00	0	0.00	0
２．工場および機械		0.00	0	0.00	0
３．その他の什器・備品、器具 および機器		23,067.47	3,975	0.00	0
．金融資産	5	12,747.90	2,197	5,842.90	1,007
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		12,747.90	2,197	5,842.90	1,007
D．流動資産		158,597,265.39	27,331,067	193,740,578.81	33,387,314
．棚卸資産		0.00	0	0.00	0
．債権		108,336,736.32	18,669,670	113,836,616.11	19,617,464
１．売掛金	6	74,278,091.26	12,800,343	91,825,282.30	15,824,251
a) １年以内に期限到来		74,278,091.26	12,800,343	91,825,282.30	15,824,251
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	7	10,911,071.05	1,880,305	6,397,579.65	1,102,495
a) １年以内に期限到来		10,911,071.05	1,880,305	6,397,579.65	1,102,495
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
４．その他の債権		23,147,574.01	3,989,021	15,613,754.16	2,690,718
a) １年以内に期限到来		16,173.48	2,787	0.00	0
b) １年を超えて期限到来	13	23,131,400.53	3,986,234	15,613,754.16	2,690,718
．投資	8	151,653.36	26,134	140,722.53	24,251
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		151,653.36	26,134	140,722.53	24,251
．銀行預金および手元現金	9	50,108,875.71	8,635,263	79,763,240.17	13,745,599

E . 前払金	<u>1,441,644.37</u>	<u>248,439</u>	<u>1,389,523.17</u>	<u>239,457</u>
資産合計	<u>182,533,771.02</u>	<u>31,456,045</u>	<u>195,135,944.88</u>	<u>33,627,777</u>

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

	注記	2023年12月31日		2022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		69,079,437.44	11,904,459	54,692,758.30	9,425,203
．払込資本金	10	13,738,000.00	2,367,470	13,000,000.00	2,240,290
．資本剰余金	11	22,636,000.00	3,900,862	0.00	0
．再評価積立金		0.00	0	0.00	0
．準備金	12	8,668,625.00	1,493,864	8,617,625.00	1,485,075
1．法定準備金		1,300,000.00	224,029	1,300,000.00	224,029
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		7,368,625.00	1,269,835	7,317,625.00	1,261,046
a) その他の分配可能準備金		150,000.00	25,850	150,000.00	25,850
b) その他の分配不能準備金		7,218,625.00	1,243,986	7,167,625.00	1,235,197
．繰越損益		24,133.30	4,159	66,743.77	11,502
．当期損益		24,012,679.14	4,138,105	33,008,389.53	5,688,336
．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		21,183,815.51	3,650,607	29,438,322.28	5,073,106
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	13	21,183,815.51	3,650,607	29,438,322.28	5,073,106
3．その他の引当金		0.00	0	0.00	0
C．債務		92,270,518.07	15,900,978	111,004,864.30	19,129,468
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	14	69,684,494.73	12,008,729	82,579,547.05	14,230,933
a) 1年以内に期限到来		69,684,494.73	12,008,729	82,579,547.05	14,230,933
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
8．その他の債務	15	22,586,023.34	3,892,249	28,425,317.25	4,898,535
a) 税金債務		1,415,943.20	244,009	1,373,718.13	236,733
b) 社会保障債務		591,480.08	101,930	280,546.94	48,347
c) その他の債務		20,578,600.06	3,546,310	26,771,052.18	4,613,455
) 1年以内に期限到来		20,578,600.06	3,546,310	26,771,052.18	4,613,455
) 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		182,533,771.02	31,456,045	195,135,944.88	33,627,777

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】

U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ

損益計算書

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した年度

	注記	2023年 1 月 1 日から 2023年12月31日まで		2022年 1 月 1 日から 2022年12月31日まで	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
1．純取引高	16	786,338,511.80	135,509,716	930,589,584.41	160,368,503
4．その他の営業収益	17	8,658,578.57	1,492,133	3,884,289.68	669,380
5．原材料および消耗品ならびに その他の外部費用	18	720,501,724.99	124,164,062	854,401,326.56	147,238,981
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		720,501,724.99	124,164,062	854,401,326.56	147,238,981
6．人件費	19	17,496,587.50	3,015,187	12,560,559.82	2,164,561
a) 賃金および給与		14,985,495.20	2,582,450	10,908,572.79	1,879,874
b) 社会保障費		2,240,347.58	386,079	1,535,110.66	264,546
) 年金に関連するもの		1,545,672.85	266,366	1,100,619.59	189,670
) その他の社会保障費		694,674.73	119,713	434,491.07	74,876
c) その他の人件費		270,744.72	46,657	116,876.37	20,141
7．評価額調整	3, 4	2,070,898.85	356,878	0.00	0
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		2,070,898.85	356,878	0.00	0
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	17	25,118,851.15	4,328,732	23,485,724.50	4,047,295
11．受取利息および類似収益		1,565,365.16	269,759	242,755.95	41,834
a) 関連会社に関連するもの		1,175,599.77	202,591	210,075.90	36,202
b) その他の受取利息および類似収益		389,765.39	67,168	32,680.05	5,632
14．支払利息および類似費用		2,466.51	425	267,667.61	46,127
a) 関連会社に関連するもの		0.01	0	202,310.82	34,864
b) その他の支払利息および類似費用		2,466.50	425	65,356.79	11,263
15．損益にかかる税金	13	7,359,247.39	1,268,219	10,992,962.02	1,894,417
16．税引後損益		24,012,679.14	4,138,105	33,008,389.53	5,688,336
17．前科目に含まれないその他の税金		0.00	0	0.00	0
18．当期損益		24,012,679.14	4,138,105	33,008,389.53	5,688,336

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 - 2023年12月31日

注1 - 概要

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

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

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

2013年10月30日以降、当社の目的は、2013年7月12日のオルタナティブ投資信託に関する法律の第2章第5条の規定に従って、管理業務を行うことに拡張されています。許可された活動は、ポートフォリオの運用、管理事務および販売です。2018年12月19日以降、当社はまた、ポートフォリオ任運用業務の認可を受けています。2022年10月26日以降、当社の認可は、M i F I D投資助言 / R T O業務に拡張されています。

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

当社は、オーストリア支店（2021年7月1日）およびオランダ支店（2021年12月1日）を設立しましたが、後者は2023年3月1日から営業しています。当社の年次財務書類には、オーストリア支店およびオランダ支店の営業が含まれています。これらの支店の営業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。

2023年および2022年の会計年度間においてより高い比較可能性を確保するために、過年度の「その他の債権」（流動資産D.4.b）および「納税引当金」（引当金B.2）の一部の数値が純額から総額に再分類されました（注記13）。この再分類は、2023年および2022年の会計年度の当社の業績に影響を与えるものではありません。

具体的には、下記の会計方針が使用されています。

外貨換算

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

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

有形および無形資産は、購入日の為替レートでユーロに換算されています。

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

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

有形および無形資産

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

債権

未収金は、名目価額から必要な調整価額を控除して計上されています。

投資

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

負債・費用性引当金

明確なリスクおよび不確実な負債に対して引当金が計上されています。

債務

債務は、返済額で計上されます。

収益

収益は、一般的に、発生主義に基づいて計上されます。

見積りの使用

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

注3 - 無形資産

2023年3月1日、当社はUBSヨーロッパSEのオランダ支店からUBSの資産管理業務の移管を完了しました。この移管は、1株当たり名目価額2,000.00ユーロの株式369株の現物出資取引で実行され、総額22,636,000.00ユーロの関連株式プレミアム（注記11）が発行されました。関連する無形資産は、10年間にわたって償却されます。

	<u>2023年12月31日</u>	<u>2022年12月31日</u>
	ユーロ	ユーロ
<u>購入費用</u>		
期首残高	0.00	0.00
追加	24,500,777.39	0.00
減損	0.00	0.00
期末残高	24,500,777.39	0.00
<u>減価償却累計額</u>		
期首残高	0.00	0.00
減価償却費	(2,041,731.50)	0.00
期末残高	(2,041,731.50)	0.00
簿価純額	22,459,045.89	0.00

注 4 - 有形資産

	什器および その他の 有形資産 ユーロ	I T 機器 ユーロ	合計 ユーロ
<u>購入費用</u>			
2023年 1 月 1 日現在	0.00	0.00	0.00
追加	5,803.15	46,431.67	52,234.82
売却	0.00	0.00	0.00
2023年12月31日現在	5,803.15	46,431.67	52,234.82
<u>減価償却累計額</u>			
2023年 1 月 1 日現在	0.00	0.00	0.00
追加	5,803.15	23,364.20	29,167.35
売却	0.00	0.00	0.00
2023年12月31日現在	5,803.15	23,364.20	29,167.35
2023年12月31日現在簿価純額	0.00	23,067.47	23,067.47
2022年12月31日現在簿価純額	0.00	0.00	0.00

有形資産は、28か月間または36か月間の経済的耐用年数にわたって償却されます。

注 5 - 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 6 - 売掛金

当該債権は、2023年12月分にかかる U B S が出資するルクセンブルグ籍の大口の投資信託、U B S（Lux）インスティテューショナル・ファンド、U B S（Lux）インスティテューショナル S I C A V、U B S（Lux）インベストメント S I C A V および U B S（Lux）ファンド・ソリューションズ S I C A V 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・マーケット・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 7 - 関連会社に対する債権

2023年12月31日および2022年12月31日現在、当該債権は、その他のU B S の事業体に提供されたサービス費用の回収可能額を表示しています。

注 8 - 投資

2023年12月31日および2022年12月31日現在、その他の投資残高は、運用目的の投資信託のために管理されU B S が出資する事業体が保有する金融資産の評価を表しています。

注 9 - 銀行預金および手元現金

現金には、U B S グループに帰属する事業体に預託された33,226,735.33ユーロ（2022年：63,250,156.82ユーロ）が含まれます。

ユーロ	2023年12月31日	2022年12月31日
ユービーエス・エイ・ジー	3,652,986.98	10,723,651.44
U B S ヨーロッパ S E ルクセンブルグ支店	29,573,748.35	52,526,505.38
残高	33,226,735.33	63,250,156.82

注10 - 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2,000.00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。2023年3月1日現在、臨時株主総会は、1株当たり2,000.00ユーロの株式369株の発行による738,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。

2023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、13,738,000.00ユーロであり、1株当たり額面価額2,000.00ユーロの記名株式6,869株に表章されています。

注11 - 株式プレミアム

株式プレミアムの発行は、オランダ支店（注記3）の営業開始に関連しています。

注12 - 準備金

損益の配分は、2023年4月26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	株式プレミアム	法定準備金	その他の 準備金	繰越利益	当期利益	資本合計
2022年12月31日現在	13,000,000.00	0.00	13,000,000.00	7,317,625.00	66,743.77	33,008,389.53	54,692,758.30
2022年の利益配分				(1,344,000.00)	(42,610.47)	(8,389.53)	(1,395,000.00)
				1,395,000.00			1,395,000.00
配当分配金						(33,000,000.00)	(33,000,000.00)
株式プレミアム		22,636,000.00					22,636,000.00
資本注入	738,000.00						738,000.00
当期利益						24,012,679.14	24,012,679.14
2023年12月31日現在	13,738,000.00	22,636,000.00	13,000,000.00	7,368,625.00	24,133.30	24,012,679.14	69,079,437.44

法定準備金

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

富裕税準備金

ルクセンブルグの税法は、該当年度の富裕税負債の5倍の金額に相当する分類不能な特別準備金が5年間にわたって設定されていることを条件に、富裕税を減額することを規定しています。当該準備金は、「その他の準備金」に含められます。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を発出し、2015年以降の富裕税の減額を（当年ではなく）前年の法人税納税金額を上限とすることにしました。

株主は、2023年4月26日の総会において、2022年の収益から1,395,000.00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。2023年12月31日現在、特別準備金の総額は、2018年度の1,344,000.00ユーロの解除を考慮に入れた上で、7,218,625.00ユーロとなります。

<u>富裕税準備金</u>	<u>ユーロ</u>
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
2023年度の特別準備金	1,395,000.00
合計	7,218,625.00

注13 - 課税

当社は、ルクセンブルグの税法に準拠した課税対象法人です。

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。

2023年12月31日現在、23,131,400.53ユーロのその他の債権（D.4.b）には、2022年および2023年のC I T / M B Tに関する前払税金が反映されています（2022：2022年および2021年のC I T / M B Tに関する15,613,754.16ユーロ）。

同日において、21,183,815.51ユーロの納税引当金（B.2）には、2022年および2023年のC I T / M B Tに関する未決済の引当金が反映されています（2022：2022年および2021年のC I T / M B Tに関する29,438,322.28ユーロ）。

ユーロ	C I T / M B T	N W T	合計
2021年12月31日現在の納税引当金	18,445,360.26	-	18,445,360.26
2022年の税金費用	10,992,962.02	-	10,992,962.02
2022年12月31日現在の納税引当金	29,438,322.28	-	29,438,322.28
課税評価額の支払い	4,908,662.16	-	4,908,662.16
2022年前払金	10,705,092.00	-	10,705,092.00
2022年12月31日現在の前払税金	15,613,754.16	-	15,613,754.16

ユーロ	C I T / M B T	N W T	合計
2022年12月31日現在の納税引当金	29,438,322.28	-	29,438,322.28
2022年12月31日現在の前払税金	(15,613,754.16)	-	(15,613,754.16)
2023年の税金費用	7,359,247.39	-	7,359,247.39
2023年12月31日現在の納税引当金	21,183,815.51	-	21,183,815.51
課税評価額の支払い	13,082,051.53	-	13,082,051.53
2023年前払金	10,049,349.00	-	10,049,349.00
2023年12月31日現在の前払税金	23,131,400.53	-	23,131,400.53

注14 - 関連会社に対する債務

2023年12月31日および2022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2023年および2022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15 - 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	2023年12月31日	2022年12月31日
給与に係る源泉徴収税	136,932.83	155,246.55
付加価値税	1,279,010.37	1,218,471.58
税金合計	1,415,943.20	1,373,718.13
社会保障費	591,480.08	280,546.94
給与およびボーナス引当金	3,015,990.51	1,961,781.04
専門家報酬	614,294.10	700,431.53
キャップ費用 [*]	841,493.68	2,965,323.65
集団訴訟	3,577,064.26	4,331,195.31
委託された役割からの業務	10,407,915.96	11,565,845.48
その他 ^{**}	2,121,841.55	5,246,475.17
その他合計	20,578,600.06	26,771,052.18
その他の債務合計	22,586,023.34	28,425,317.25

^{*} 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、ファンド・プラットフォームの未決済報酬に関する追加の見越額が反映されています。

注16 - 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18「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、2023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、786,338,511.80ユーロ（2022年：930,589,584.41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	インベストメント・アクセス SICAV SIF	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	インベストメント・アクセス 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	ユスケ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	Kersio Lux	
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	マネージャー・オポチュニティーズ・アクセス	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	メディオバンカ/UBS (Lux) グローバル・リアル・エステート・コインベストメント・オポチュニティーズSCA 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	ミグロス・バンク (Lux) Fonds	
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	マルチ・マネージャー・アクセス	
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	マルチ・マネージャー・アクセス	
APPIAインフラストラクチャー・コインベストSCSp SICAV - RAIF	x/*	ニュー・スタイルS.à r.l., 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 SICAV - RAIF	x/*	OnCapital 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	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
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	SDGアウトカムズ・ファンドSCSp, SICAV - SIF	x
Archmore インターナショナル・インフラストラクチャー・ファンド - ファンドC (EUR) SCSp	x	SF (Lux) SICAV 2	
Archmore SCSp, SICAV - SIF	x	SF (Lux) SICAV 3	x
BCB&パートナーズ・ファンドSICAV - SIF	x	Steli (Lux) Sicav	
BCCインベストメント・パートナーズSICAV		タクティカル・リアル・エステート・オポチュニティーズ・フィーダー・パートナーシップSCSp SICAV - RAIF	x/*
BOSインターナショナル・ファンド		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SCSp SICAV - RAIF	x/*
BPERインターナショナルSICAV		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/*
クローバー・プライベート・クレジット・オポチュニティーズ (Lux) SCSP SICAV - RAIF	x/*	UBS (Lux) ボンドSicav	
エナジー・ストレージ (Lux) インベストメント・ファンドSCSp SICAV - RAIF	x/*	UBS (Lux) エクイティ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) ファンド・ソリューションズ	
フォーカストSicav		UBS (Lux) グローバル・リビング・ファンド・エス・エイSICAV - RAIF	x
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス		UBS (Lux) インスティテュショナルSICAV	
グローバル・プライベート・エクイティ・グロースSCSp - SICAV - RAIF	x	UBS (Lux) インベストメントSicav	
エスプランジュ・ファンドSCSp, SICAV - RAIF	x	UBS (Lux) キー・セレクションSicav	
		UBS (Lux) マネー・マーケットSicav	
		UBS (Lux) プライベート・クレジット・エス・エイSICAV - RAIF	x/*
		UBS (Lux) プライベート・エクイティ・グロースSCSp SICAV - RAIF	x
		UBS (Lux) プライベート・マーケット	x/*

企業ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F
UBS (Lux) リアル・エステート・ファンド・セレクション	x
UBS (Lux) Sicav 1	
UBS (Lux) ストラテジーSicav	
UBS (Lux) ストラテジー・エクストラSicav	x

UBSグローバル・プライベート・エクイティ・ グロウス フィーダーSCA, SICAV-SIF	x
UBSグローバル・プライベート・エクイティ・ グロウス SLP-SIF	x
VALORI SICAV	

契約ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F	契約ストラクチャー（フランス籍）	A I F
A & Q (Lux) セレクトFCP RAIF	x	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
A e K W i e n S I F	x	インフラストラクチャー・デット・プラットフォーム フォンドウ・プロフェッショナル・スペシャリゼ	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・プレイスメント・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		
Z i l u x F C P - S I F	x		

「x」はAIFを表します

「*」はまだ設定されていないAIF/UCITSまたは資産なしで設定されたものを表します

注17 - 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	2023年度	2022年度
グループ費用	18,099,092.08	17,435,372.52
専門家報酬	2,177,788.48	1,085,227.16
その他の営業費用 - その他	4,841,970.59	4,965,124.82
その他の営業費用合計	25,118,851.15	23,485,724.50

注18 - 原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用

720,501,724.99ユーロ（2022年：854,401,326.56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16を参照のこと。）と同様のものです。

注19 - 人件費

当社は、当事業年度中に平均100名（2022年：82名）の従業員（正規職員）を雇用しました。2023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43名および男性が57名（2022年12月31日：女性37名／男性50名）、ルクセンブルグ大公国民が5名および他国民が95名（2022年12月31日：ルクセンブルグ国民7名／他国民80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694,674.73ユーロ（2022年：666,943.73ユーロ）です。

注20 - 取締役会および理事会に関する情報

2023年12月31日現在、理事会は10名の構成員から成り立ちます（2022年：11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。

2023年度中、社外取締役を含む理事会は、職務への報酬として2,614,221.17ユーロ（2022年：3,133,369.47ユーロ）を受領しました。

注21 - 後発事象

2024年2月1日、取締役会は、スウェーデン支店およびスペイン支店に関するCS SFの届出書類を承認しました。

クレディ・スイス現地法人のUBS FMLへの統合は、2024年の第4四半期に予定されています。必要な関連ライセンスの延長については、現在評価中です。

[次へ](#)



Balance Sheet – Assets

	Notes	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
A. Subscribed capital unpaid		0.00	0.00
B. Formation expenses		0.00	0.00
C. Fixed assets		22,494,861.26	5,842.90
I. Intangible assets		22,459,045.89	0.00
1. Costs of development		0.00	0.00
2. Concessions, patents, licences, trade marks and similar rights and assets, if they were		0.00	0.00
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3		0.00	0.00
b) created by the undertaking itself		0.00	0.00
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	3	22,459,045.89	0.00
II. Tangible assets	4	23,067.47	0.00
1. Land and buildings		0.00	0.00
2. Plant and machinery		0.00	0.00
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment		23,067.47	0.00
III. Financial assets	5	12,747.90	5,842.90
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		12,747.90	5,842.90
D. Current assets		158,597,265.39	193,740,578.81
I. Stocks		0.00	0.00
II. Debtors		108,336,736.32	113,836,616.11
1. Trade debtors	6	74,278,091.26	91,825,282.30
a) becoming due and payable within one year		74,278,091.26	91,825,282.30
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
2. Amounts owed by affiliated undertakings	7	10,911,071.05	6,397,579.65
a) becoming due and payable within one year		10,911,071.05	6,397,579.65
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
4. Other debtors		23,147,574.01	15,613,754.16
a) becoming due and payable within one year		16,173.48	0.00
b) becoming due and payable after more than one year	13	23,131,400.53	15,613,754.16
III. Investments	8	151,653.36	140,722.53
1. Shares in affiliated undertakings		0.00	0.00
2. Own shares		0.00	0.00
3. Other investments		151,653.36	140,722.53
IV. Cash at bank and in hand	9	50,108,875.71	79,763,240.17
E. Prepayments		1,441,644.37	1,389,523.17
TOTAL ASSETS		182,533,771.02	195,135,944.88

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



Balance Sheet – Capital and Liabilities

	Notes	31.12.2023	31.12.2022
A. Capital and reserves		69,079,437.44	54,692,758.30
I. Subscribed capital	10	13,738,000.00	13,000,000.00
II. Share premium account	11	22,636,000.00	0.00
III. Revaluation reserve		0.00	0.00
IV. Reserves	12	8,668,625.00	8,617,625.00
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		7,368,625.00	7,317,625.00
a) other available reserves		150,000.00	150,000.00
b) other non available reserves		7,218,625.00	7,167,625.00
V. Profit or loss brought forward		24,133.30	66,743.77
VI. Profit or loss for the financial year		24,012,679.14	33,008,389.53
VII. Interim dividends		0.00	0.00
VIII. Capital investment subsidies		0.00	0.00
B. Provisions		21,183,815.51	29,438,322.28
1. Provisions for pensions and similar obligations		0.00	0.00
2. Provisions for taxation	13	21,183,815.51	29,438,322.28
3. Other provisions		0.00	0.00
C. Creditors		92,270,518.07	111,004,864.30
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	14	69,684,494.73	82,579,547.05
a) becoming due and payable within one year		69,684,494.73	82,579,547.05
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
8. Other creditors	15	22,586,023.34	28,425,317.25
a) Tax authorities		1,415,943.20	1,373,718.13
b) Social security authorities		591,480.08	280,546.94
c) Other creditors		20,578,600.06	26,771,052.18
i) becoming due and payable within one year		20,578,600.06	26,771,052.18
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		182,533,771.02	195,135,944.88

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



Profit and Loss Accounts

Euro	Notes	1.1.2023 -31.12.2023	1.1.2022 -31.12.2022
1. Netturnover	16	786,338,511.80	930,589,584.41
4. Other operating income	17	8,658,578.57	3,884,289.68
5. Raw materials and consumables and other external expenses	18	720,501,724.99	854,401,326.56
a) Raw materials and consumables		0.00	0.00
b) Other external expenses		720,501,724.99	854,401,326.56
6. Staff costs	19	17,496,587.50	12,560,559.82
a) Wages and salaries		14,985,495.20	10,908,572.79
b) Social security costs		2,240,347.58	1,535,110.66
i) relating to pensions		1,545,672.85	1,100,619.59
ii) other social security costs		694,674.73	434,491.07
c) Other staff costs		270,744.72	116,876.37
7. Value adjustments	3,4	2,070,898.85	0.00
a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets		2,070,898.85	0.00
b) in respect of current assets		0.00	0.00
8. Other operating expenses	17	25,118,851.15	23,485,724.50
11. Other interest receivable and similar income		1,565,365.16	242,755.95
a) derived from affiliated undertakings		1,175,599.77	210,075.90
b) other interest and similar income		389,765.39	32,680.05
14. Interest payable and similar expenses		2,466.51	267,667.61
a) concerning affiliated undertakings		0.01	202,310.82
b) other interest and similar expenses		2,466.50	65,356.79
15. Tax on profit or loss	13	7,359,247.39	10,992,962.02
16. Profit or loss after taxation		24,012,679.14	33,008,389.53
17. Other taxes not shown under above items		0.00	0.00
18. Profit or loss for the financial year		24,012,679.14	33,008,389.53

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 operational since March 01, 2023. The Company’s financial statements include the operations of Austria and Netherlands Branches. The necessary adjustments have been made to adapt the Branches operations into 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.

To ensure better comparability between 2023 and 2022, certain prior year balances of Other Debtors (Current Assets D.4.b) and Provisions for taxation (Provisions B.2.) were reclassified from net to gross amount (Note 13). The reclassification does not have any impact on the result for financial years 2023 nor 2022.

In particular, the following accounting policies have been used:

Conversion of foreign currency

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

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



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

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

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

Tangible and intangible assets

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

Debtors

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

Investments

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

Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

Use of estimates

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



Note 3 – Intangible assets

On March 1st, 2023, the Company completed the transfer of the UBS Asset Management Business from the Netherlands Branch of UBS Europe SE. The transfer was done through a contribution in kind of 369 shares with nominal value of EUR 2,000.00 each, issued with total related share premium of EUR 22,636,000.00 (Note 11). The associated intangible assets are being depreciated over 10 years.

	31.12.2023	31.12.2022
<u>Purchase cost</u>		
Opening balance	0.00	0.00
Additions	24,500,777.39	0.00
Impairment	0.00	0.00
Closing balance	24,500,777.39	0.00
<u>Accumulated depreciation</u>		
Opening balance	0.00	0.00
Depreciation	-2,041,731.50	0.00
Closing balance	-2,041,731.50	0.00
Net book value	22,459,045.89	0.00

Note 4 – Tangible assets

	Furniture and other tangible assets	IT Equipment	Total
<u>Purchase cost</u>			
At 01.01.2023	0.00	0.00	0.00
Additions	5,803.15	46,431.67	52,234.82
Disposals	0.00	0.00	0.00
At 31.12.2023	5,803.15	46,431.67	52,234.82
<u>Accumulated depreciation</u>			
At 01.01.2023	0.00	0.00	0.00
Additions	5,803.15	23,364.20	29,167.35
Disposals	0.00	0.00	0.00
At 31.12.2023	5,803.15	23,364.20	29,167.35
Net book value at 31.12.2023	0.00	23,067.47	23,067.47
Net book value at 31.12.2022	0.00	0.00	0.00

Tangible assets are depreciated over their useful economic lives, either 28 or 36 months.



Note 5 – Financial assets

The other loans represent the Austrian branch rent guarantee deposit for the offices in Vienna.

Note 6 – Trade debtors

The debtors represent accrued fee receivables from the UBS sponsored Luxembourg based wholesale Funds, UBS (Lux) Institutional Fund, UBS (Lux) Institutional SICAV, UBS (Lux) Investment SICAV and UBS (Lux) Fund Solutions SICAV for the month of December 2023.

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

Note 7 – Amounts owed by affiliated undertakings

As at 31 December 2023 and 2022, the receivable represents the recoverable of some costs for services provided to other UBS entities.

Note 8 – Investments

As at December 31, 2023 and 2022, the other investments balance represent the valuation of financial assets held in managed and UBS sponsored undertakings for collective investments for operational purposes.

Note 9 – Cash at bank and in hand

Cash includes an amount of EUR 33,226,735.33 (2022: EUR 63,250,156.82) placed with entities belonging to the UBS Group.

EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
UBS AG	3,652,986.98	10,723,651.44
UBS Europe SE, Luxembourg branch	29,573,748.35	52,526,505.38
Balance	33,226,735.33	63,250,156.82

Note 10 – 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 2,000.00 each.

As of October 30, 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00. As of March 1, 2023 the extraordinary general meeting decided to increase the capital of EUR 738,000.00 through the issuance of 369 shares with a par value of EUR 2,000.00 each.

As of December 31, 2023 the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,738,000.00 divided into 6,869 registered shares with a par value of EUR 2,000.00 each.



Note 11 – Share premium

The issuance of the share premium relates to the operational set-up of the Netherlands Branch (Note 3).

Note 12 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 26, 2023:

EUR	Subscribed capital	Share premium	Legal reserve	Other reserves	Profit brought forward	Profit of the financial year	Total Equity
31.12.22	13,000,000.00	0.00	1,300,000.00	7,317,625.00	66,743.77	33,008,389.53	54,692,758.30
Allocation of 2022 profit				-1,344,000.00 1,395,000.00	-42,610.47	-8,389.53	-1,395,000.00 1,395,000.00
Dividend paid						-33,000,000.00	-33,000,000.00
Share premium		22,636,000.00					22,636,000.00
Capital injection	738,000.00						738,000.00
Profit of the financial year						24,012,679.14	24,012,679.14
31.12.23	13,738,000.00	22,636,000.00	1,300,000.00	7,368,625.00	24,133.30	24,012,679.14	69,079,437.44

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 26, 2023, to allocate EUR 1,395,000.00 to this special reserve out of the 2022 profit. Considering the release for 2018 EUR 1,344,000.00, the special reserve amounts to EUR 7,218,625.00 as of December 31, 2023.

<u>Net Wealth Tax Reserve</u>	EUR
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
Special reserve 2023	1,395,000.00
Total	7,218,625.00



Note 13 – Taxation

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

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.

As of December 31, 2023, Other debtors (D.4.b) amounting to EUR 23,131,400.53 reflects tax advances for CIT/MBT 2022 and 2023 (2022: EUR 15,613,754.16 for CIT/MBT 2022 and 2021).

On the same date, Provision for taxation (B.2) amounting to EUR 21,183,815.51 reflects open provisions for CIT/MBT 2022 and 2023 (2022: EUR 29,438,322.28 for CIT/MBT 2023 and 2021).

	CIT/MBT	NWT	Total
Tax Provision as of 31.12.2021	18,445,360.26		18,445,360.26
Tax expense for 2022	10,992,962.02		10,992,962.02
Tax Provision as of 31.12.2022	29,438,322.28		29,438,322.28
Tax assessment payment	4,908,662.16		4,908,662.16
Advance payments 2022	10,705,092.00		10,705,092.00
Tax Advances as of 31.12.2022	15,613,754.16		15,613,754.16

	CIT/MBT	NWT	Total
Tax Provision as of 31.12.2022	29,438,322.28		29,438,322.28
Tax Advances as of 31.12.2022	(15,613,754.16)		(15,613,754.16)
Tax expense for 2023	7,359,247.39		7,359,247.39
Tax Provision as of 31.12.2023	21,183,815.51		21,183,815.51
Tax assessment payment	13,082,051.53		13,082,051.53
Advance payments 2023	10,049,349.00		10,049,349.00
Tax Advances as of 31.12.2023	23,131,400.53		23,131,400.53



Note 14 – Amounts owed to affiliated undertakings

As of December 31, 2023 and 2022, 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 2023 and 2022: Real Estate, Private Equity, Exchange Traded funds, Discretionary Portfolio Mandates and Swiss Fund Order Desk Mandates.

Note 15 – Other creditors

This position is composed of the following payables:

EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Withholding tax on salaries	136,932.83	155,246.55
VAT	1,279,010.37	1,218,471.58
Total Tax authorities	1,415,943.20	1,373,718.13
Social Security authorities	591,480.08	280,546.94
Salary and bonus provisions	3,015,990.51	1,961,781.04
Professional services	614,294.10	700,431.53
Capping fees*	841,493.68	2,965,323.65
Class action	3,577,064.26	4,331,195.31
Services from delegated functions	10,407,915.96	11,565,845.48
Others **	2,121,841.55	5,246,475.17
Total Other creditors	20,578,600.06	26,771,052.18
Total Other creditors	22,586,023.34	28,425,317.25

*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 outstanding fees due to fund platforms.



Note 16 – 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 18, Raw materials and consumables and other external expenses.

For the year ending December 31, 2023, the Company earned gross revenues of EUR 786,338,511.80 (2022: EUR 930,589,584.41) 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	Migros Bank (Lux) Fonds	
APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S., SICAV-RIS	x	Multi Manager Access	
APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A., SICAV-RIS	x	Multi Manager Access II	
APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	New Style S a r l, SICAV-RAIF	x
APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp	x	On Capital SICAV	
APPIA III Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	Private Equity (Lux) Evergreen Secondary Fund	x
APPIA III Global Infrastructure Portfolio SCSp	x	SDG Outcomes Fund SCSp, SICAV-RAIF	x
APPIA Infrastructure Co-Invest SCSp SICAV-RAIF	x*	SF (Lux) SICAV 2	
APPIA IV Global Infrastructure Portfolio SCSp SICAV-RAIF	x*	SF (Lux) SICAV 3	x
Archmore Infrastructure Debt Platform, SCA-SICAV SIF	x	Steli (Lux) Sicav	
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*
BCB & Partners Fund SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Bond Sicav	
BCC Investment Partners SICAV		UBS (Lux) Equity Sicav	
BDS International Fund		UBS (Lux) Fund Solutions	
BPER International SICAV		UBS (Lux) Global Living Fund S.A. SICAV-RAIF	x
Clover Private Credit Opportunities (Lux) III SCSP SICAV-RAIF	x*	UBS (Lux) Institutional SICAV	
Energy Storage (Lux) Investment Fund I SCSp SICAV-RAIF	x*	UBS (Lux) Investment Sicav	
European Infrastructure Parallel Fund SCSp SICAV-RAIF	x	UBS (Lux) Key Selection Sicav	
Focused Sicav		UBS (Lux) Money Market Sicav	
Global Opportunities Access		UBS (Lux) Private Credit S.A. SICAV-RAIF	x*
Global Private Equity Growth IV SCSp SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Private Equity Growth V SCSp SICAV-SIF	x
HESPERANGE FUND SCSp, SICAV-RAIF	x	UBS (Lux) Private Markets	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) Strategy Sicav	
Kersio Lux		UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav	x
Manager Opportunities Access	x	UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF	x
Mediobanca/UBS (Lux) Global Real Estate Co-Investment		UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF	x
Opportunities SCA SICAV-RAIF	x*	VALORI SICAV	
Contractual Structures - Luxembourg based	AIF	Contractual Structures - France-based	AIF
ABQ (Lux) Select FCP RAIF	x	Archmore Infrastructure Debt Platform - High Yield Credit	x
Aek Wien SIF	x	Infrastructure Debt Platform II Fonds Professionnel Spécialisé	x
Bond Strategy FCP-RAIF	x		
Constance Long Term Fund	x		
Focused Fund			
Luxembourg Placement Fund			
UBS (Lux) Bond Fund			
UBS (Lux) Emerging Economies Fund			
UBS (Lux) Equity Fund			
UBS (Lux) Institutional Fund			
UBS (Lux) Money Market Fund			
UBS (Lux) Strategy Fund			
Victoria II Fund	x		
Zilux FCP-SIF	x		

x stands for AIFs

* stands for not yet launched AIFs / UCITS or launched without Assets



Note 17 – 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 2023</u>	<u>FY 2022</u>
Group charges	18,099,092.08	17,435,372.52
Professional fees	2,177,788.48	1,085,227.16
Other operating expenses - Other	4,841,970.59	4,965,124.82
Total other operating expenses	25,118,851.15	23,485,724.50

Note 18 – Raw materials and consumables and other external expenses

The raw materials and consumables and other external expenses in the amount of EUR 720,501,724.99 (2022: EUR 854,401,326.56) 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 16).

Note 19 – Staff costs

The Company employed an average of 100 (2022: 82) staff during the business year. As at end of 2023, 100 staff were employed, whereof 43 women and 57 men (31.12.2022: 37 women / 50 men); 5 are citizens of G.D. of Luxembourg, 95 are from abroad (31.12.2022: 7 Luxembourg / 80 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 694,674.73 (2022: EUR 666,943.73).

Note 20 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management

The Board of Directors and the Executive Management consisted as at December 31, 2023 of 10 members (2022: 11 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 2023 a remuneration amounting to EUR 2,614,221.17 (2022: EUR 3,133,369.47) in respect of their duties.

**Note 21 – Subsequent events**

On 1 February 2024 the Board of Directors approved the CSSF notification file of branches in Sweden and Spain.

Local Credit Suisse legal entity integration into UBS FML is foreseen in 4Q2024. Related license extensions needed are currently assessed.

独立監査人の報告書

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

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、2023年12月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針を含む財務書類に対する注記で構成される、U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）の財務書類を監査しました。

我々は、添付の財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、当社の2023年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

意見の根拠

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

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

その他の法律および規則の要求に関する報告

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

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2024年3月22日

ピエール＝マリー・ブール

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 2023, 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 2023, 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

Pierre-Marie Boul

Luxembourg, 22 March 2024

（ ）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。