

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2024年 8 月30日

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

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

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

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治

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

【電話番号】 03（6212）8316

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

【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
UBS（Lux）エクイティ・ファンド
エマージング・マーケット・ 5億アメリカ合衆国ドル
サステナブル・リーダーズ（米ドル）（約753億円）
クラスP受益証券
ヨーロッパ・オポチュニティ・ 8億ユーロ
サステナブル（ユーロ）（約1,306億円）
クラスP受益証券
グレーター・チャイナ（米ドル） 9億アメリカ合衆国ドル
クラスP受益証券（約1,356億円）
スモール・キャップスUSA（米ドル） 9億アメリカ合衆国ドル
（約1,356億円）
クラスP受益証券
USサステナブル（米ドル） 9億アメリカ合衆国ドル
クラスP受益証券（約1,356億円）

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

（注）ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、特に記載がない限り、2024年2月29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＝163.25円、1米ドル＝150.67円）による。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2024年5月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、本訂正届出書を提出するものであります。

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

2【訂正の内容】

（１）半期報告書に係る訂正

半期報告書を提出したことによる原届出書の訂正内容は、下記のとおりです。

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

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

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

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

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

（１）投資状況

資産別および地域別の投資状況

（エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル））（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

（ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ））

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
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

（グレーター・チャイナ（米ドル））

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
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（分配落の額）

[次へ](#)

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)

[次へ](#)

3 ファンドの経理状況

a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「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	95.84	合計	95.84

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・ファンクショナルリティーより取得し第三者値付機関に対して確認した日足価格に基づいている。

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

g) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建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。

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

この報酬は、「定率報酬」として運用計算書に表示される。

- 上限定率管理報酬は、ファンドの資産から落される以下の報酬および追加の費用は含まれない。
 - 資産の売買のためのファンド資産の管理に関するその他の一切の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場ベースのブローカー手数料、手数料、報酬等）。その結果、当該費用は、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じる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。
 - 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。
 - 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。
 - 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。
 - 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reater・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

UBS（Lux）エクイティ・ファンド

	- グレーター ・チャイナ（米ドル）	- スモール・キャップス USA（米ドル）	- USサステナブル （米ドル）
貸付証券収益	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
UBSヨーロッパSE 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UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店がコスト/手数料として留保している。

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

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 (%)
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 RENEWABLE 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 INTERNATIONAL 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。

[次へ](#)

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。

[次へ](#)

(2) その他の訂正

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

3 投資リスク

リスクに関する参考情報

リスクに関する参考情報は、以下の内容に更新されます。

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

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

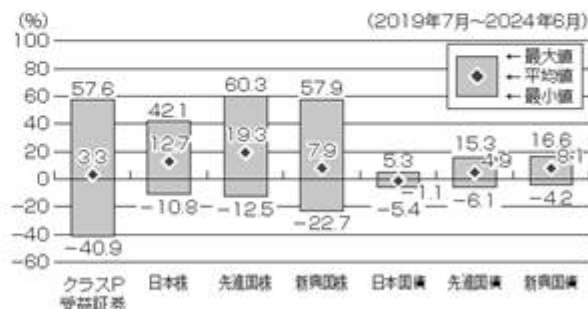
2019年7月～2024年6月の5年間に於ける各サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2019年7月～2024年6月の5年間に於ける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、各サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

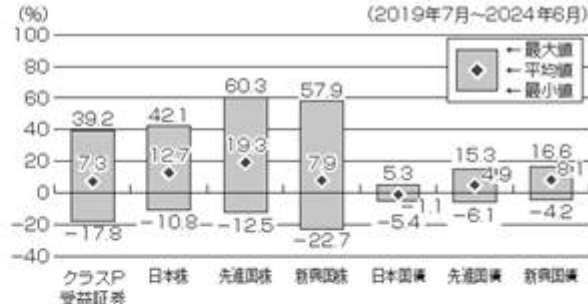
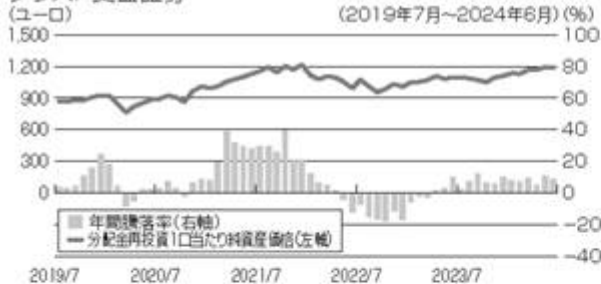
1. UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダース(米ドル)

クラスP 受益証券



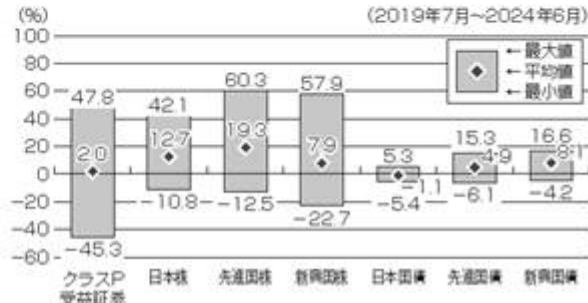
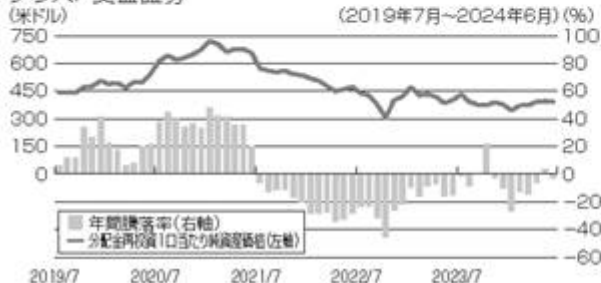
2. UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

クラスP 受益証券



3. UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ(米ドル)

クラスP 受益証券

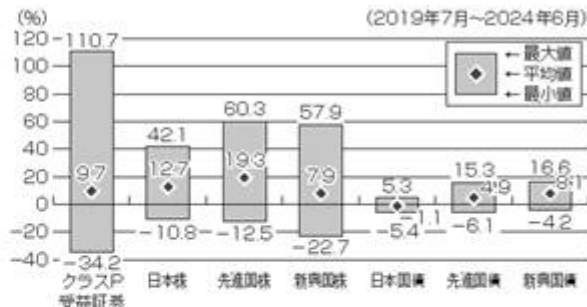


ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

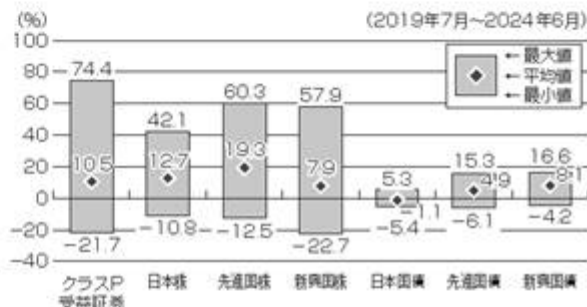
4.UBS (Lux) エクイティ・ファンド—スモール・キャップスUSA(米ドル)

クラスP受益証券



5.UBS (Lux) エクイティ・ファンド—USサステナブル(米ドル)

クラスP受益証券



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

(ご注意)

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

日本株…TOPIX(配当込み)

先進国株…FTSE先進国株価指数(除く日本、円ベース)

新興国株…S&P新興国総合指数

日本国債…ブルームバーグE1年超日本国債指数

先進国債…FTSE世界国債指数(除く日本、円ベース)

新興国債…FTSE新興国市場国債指数(円ベース)

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

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

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

5 運用状況

(3) 運用実績

< 参考情報 >

各サブ・ファンドの参考情報は、以下の内容が追加または更新されます。

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

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

(2024年6月末日現在)
 純資産総額 417,664.28千米ドル
 クラスP受益証券
 1口当たりの純資産価格 146.87米ドル



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

収益率の推移

クラスP受益証券



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

a = 会計年度末の1口当たり純資産価格(当該会計年度の分配金の合計額を加えた額)(ただし、2024年6月末日1年間は、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))

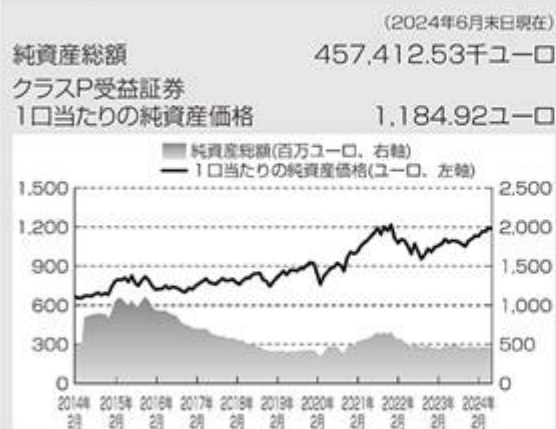
b = 当該会計年度の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格(分配金の額)または運用開始時の発行価格(ただし、2024年6月末日1年間は、当該期間の直前の日(2023年6月末日)の1口当たりの純資産価格(分配金の額))

以下同じです。

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

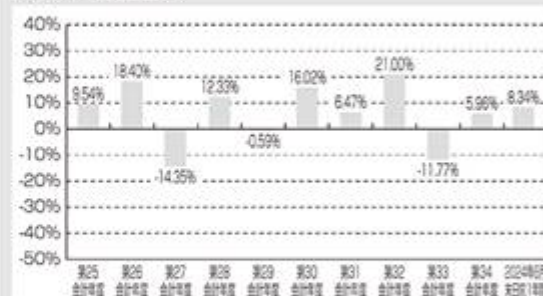
2.UBS(Lux)エクイティ・ファンド・ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



収益率の推移

クラスP受益証券



3.UBS(Lux)エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ(米ドル)

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



収益率の推移

クラスP受益証券



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

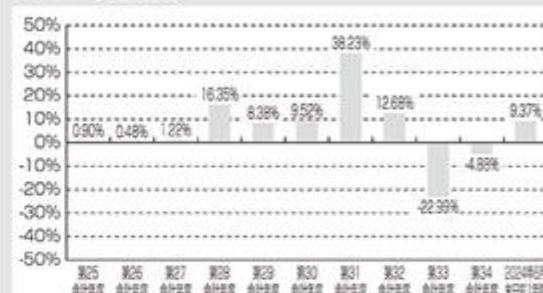
純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

(2024年6月末日現在)
 純資産総額 69,993.36千米ドル
 クラスP受益証券
 1口当たりの純資産価格 1,252.10米ドル



収益率の推移

クラスP受益証券



5.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーUSサステナブル(米ドル)

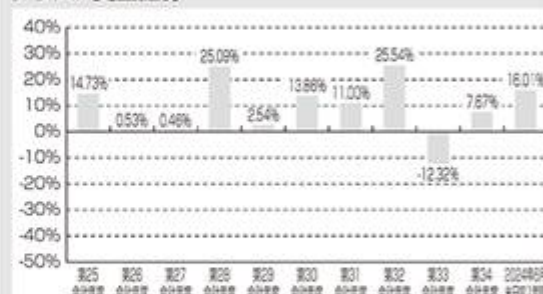
純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

(2024年6月末日現在)
 純資産総額 73,664.11千米ドル
 クラスP受益証券
 1口当たりの純資産価格 332.85米ドル



収益率の推移

クラスP受益証券



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