

【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】 2025年7月31日

【発行者名】 UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ
(UBS Asset Management (Europe) 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
ジェフリー・ラヘイ(Geoffrey Lahaye)
メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
オリヴァー・アンベール(Olivier Humbert)

【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外国法共同事業

【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治
弁護士 白川 剛士

【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外国法共同事業

【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)マネー・マーケット・ファンド
- 米ドル
(UBS(Lux) Money Market Fund - USD)

【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)マネー・マーケット・ファンド
- 米ドル クラスF - a c c 受益証券
20億米ドル(約3,089億円)を上限とします。
(注)米ドルの円貨換算は2025年1月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=154.43円)によります。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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、2025年4月30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。

| 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 |
| | 3 管理会社の経理状況 | 5 管理会社の経理の概況 | | 更新 |
| | 5 その他 | 4 管理会社の概況 | (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。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ(UBS Asset Management (Europe) S.A.) (以下「管理会社」といいます。)が管理するUBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド-米ドル(UBS(Lux) Money Market Fund - USD)の運用状況は以下のとおりです。

(注)UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド-米ドル(以下「サブ・ファンド」ということがあります。)は、アンブレラ・ファンドであるUBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド(以下「ファンド」ということがあります。)のサブ・ファンドです。

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(米ドル)

(2025年5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 (%) |
|---------------------|---------|-----------------------------------|------------------|
| 短期金融商品 | フランス | 687,330,335.00 | 16.47 |
| | 英国 | 643,564,871.20 | 15.42 |
| | ドイツ | 544,075,591.25 | 13.04 |
| | オーストラリア | 304,141,898.87 | 7.29 |
| | スウェーデン | 235,730,640.68 | 5.65 |
| | オランダ | 226,120,035.20 | 5.42 |
| | ベルギー | 201,632,427.76 | 4.83 |
| | フィンランド | 126,928,317.10 | 3.04 |
| | ノルウェー | 112,137,983.97 | 2.69 |
| | ルクセンブルグ | 84,347,939.75 | 2.02 |
| | カナダ | 69,556,188.80 | 1.67 |
| | シンガポール | 49,873,156.00 | 1.19 |
| | アメリカ合衆国 | 49,596,502.50 | 1.19 |
| | 国際機関 | 44,828,605.35 | 1.07 |
| | | 小計 | 3,379,864,493.43 |
| 債券 | デンマーク | 34,576,417.50 | 0.83 |
| | オーストリア | 23,015,312.25 | 0.55 |
| | ノルウェー | 17,795,878.20 | 0.43 |
| | スウェーデン | 8,001,496.00 | 0.19 |
| | | 小計 | 83,389,103.95 |
| 投資信託 | アイルランド | 155,618,290.00 | 3.73 |
| | | 小計 | 155,618,290.00 |
| ポートフォリオ合計 | | 3,618,871,887.38 | 86.70 |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) | | 555,038,971.53 | 13.30 |
| 合計(純資産総額) | | 4,173,910,858.91 (約600,501百万円) | 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います。以下同じです。

(注2)米ドルの円貨換算は、2025年5月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=143.87円)によります。以下同じです。

(注3)本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合があります。

(2) 運用実績

純資産の推移

2025年5月末日および同日前1年以内におけるサブ・ファンドの各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

(米ドル)

| | 純資産総額 | | クラスF - a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格 | |
|-----------|--------------|---------|----------------------------------|---------|
| | 千米ドル | 百万円 | 米ドル | 円 |
| 2024年6月末日 | 3,382,832.88 | 486,688 | 2,053.30 | 295,408 |
| 7月末日 | 3,571,742.84 | 513,867 | 2,063.60 | 296,890 |
| 8月末日 | 3,564,788.66 | 512,866 | 2,073.53 | 298,319 |
| 9月末日 | 3,663,107.81 | 527,011 | 2,083.48 | 299,750 |
| 10月末日 | 3,938,020.71 | 566,563 | 2,091.20 | 300,861 |
| 11月末日 | 3,928,639.38 | 565,213 | 2,098.66 | 301,934 |
| 12月末日 | 3,752,543.30 | 539,878 | 2,107.34 | 303,183 |
| 2025年1月末日 | 3,829,565.91 | 550,960 | 2,115.00 | 304,285 |
| 2月末日 | 3,787,211.09 | 544,866 | 2,122.95 | 305,429 |
| 3月末日 | 3,737,723.55 | 537,746 | 2,130.51 | 306,516 |
| 4月末日 | 3,994,214.57 | 574,648 | 2,137.62 | 307,539 |
| 5月末日 | 4,173,910.86 | 600,501 | 2,144.53 | 308,534 |

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



(2025年5月末日現在)

分配の推移

2025年5月末日前1年間における分配の推移について、該当事項はありません。

収益率の推移

2025年5月末日前1年間における収益率は以下のとおりです。

| | クラスF - a c c 受益証券 収益率(注) |
|-----|-----------------------------|
| 米ドル | 4.88% |

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2025年5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 = 当該期間の直前の日(2024年5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

2025年5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2025年5月末日現在の発行済口数は以下のとおりです。

(米ドル)

| | 販売口数 | 買戻し口数 | 発行済口数 |
|----------------------|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| クラスF - a c c 受益証券 | 1,630,476.460 (1,187.000) | 1,397,375.791 (206.000) | 604,112.145 (2,211.000) |

(注) ()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、受渡し日を基準として算出しています。また、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ません。なお、上段の数字は約定日を基準として算出しています。

[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法令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 . ファンドの原文の中間財務書類は、UBS(Lux)マネー・マーケット・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ます。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ます。
- c . ファンドの原文の中間財務書類は、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います。)の監査を受けていません。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。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ます。日本円による金額は、2025年5月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=143.87円)を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 資産及び負債の状況

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

純資産計算書

| | 米ドル | 千円 |
|-------------------------|------------------|--------------|
| | 2025年4月30日 | |
| 資産 | | |
| 投資有価証券、取得原価 | 3,519,048,478.78 | 506,285,505 |
| 投資有価証券、未実現評価損益 | 33,443,489.93 | 4,811,515 |
| 投資有価証券合計(注1) | 3,552,491,968.71 | 511,097,020 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定(注1) | 51,781,148.43 | 7,449,754 |
| 定期預金および信託預金(注1) | 465,000,000.00 | 66,899,550 |
| 有価証券売却未収金(注1) | 951.24 | 137 |
| 受益証券発行未収金 | 14,955,300.32 | 2,151,619 |
| 有価証券にかかる未収利息 | 2,033,102.27 | 292,502 |
| 流動資産にかかる未収利息 | 173,689.14 | 24,989 |
| 先渡為替契約にかかる未実現利益(注1) | 252,824.82 | 36,374 |
| 資産合計 | 4,086,688,984.93 | 587,951,944 |
| 負債 | | |
| 当座借越 | (28.14) | (4) |
| 有価証券購入未払金(注1) | (19,778,611.40) | (2,845,549) |
| 受益証券買戻未払金 | (71,401,594.91) | (10,272,547) |
| 報酬引当金(注2) | (1,156,476.42) | (166,382) |
| 年次税引当金(注3) | (40,227.12) | (5,787) |
| その他の手数料および報酬にかかる引当金(注2) | (97,479.53) | (14,024) |
| 引当金合計 | (1,294,183.07) | (186,194) |
| 負債合計 | (92,474,417.52) | (13,304,294) |
| 期末現在純資産 | 3,994,214,567.41 | 574,647,650 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド-米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

運用計算書

| | 米ドル | 千円 |
|-------------------------------|----------------|-------------|
| | 自2024年11月1日 | 至2025年4月30日 |
| 収益 | | |
| 流動資産にかかる受取利息 | 9,564,772.57 | 1,376,084 |
| 有価証券にかかる受取利息 | 2,861,701.72 | 411,713 |
| 分配金 | 2,490,918.14 | 358,368 |
| 収益合計 | 14,917,392.43 | 2,146,165 |
| 費用 | | |
| 報酬(注2) | (5,771,977.88) | (830,414) |
| 年次税(注3) | (190,802.25) | (27,451) |
| その他の手数料および報酬(注2) | (65,094.44) | (9,365) |
| 現金および当座借越にかかる利息 | (95,572.52) | (13,750) |
| 費用合計 | (6,123,447.09) | (880,980) |
| 投資純損益 | 8,793,945.34 | 1,265,185 |
| 実現損益(注1) | | |
| 無オプション市場価格証券にかかる実現損益 | 44,100.59 | 6,345 |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益 | 80,007,467.54 | 11,510,674 |
| 先渡為替契約にかかる実現損益 | (913,605.97) | (131,440) |
| 外国為替にかかる実現損益 | (117,962.23) | (16,971) |
| 実現損益合計 | 79,019,999.93 | 11,368,607 |
| 当期実現純損益 | 87,813,945.27 | 12,633,792 |
| 未実現評価損益の変動(注1) | | |
| 無オプション市場価格証券にかかる未実現評価損益 | 39,444.04 | 5,675 |
| 利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益 | (8,770,409.04) | (1,261,799) |
| 先渡為替契約にかかる未実現評価損益 | 938,645.22 | 135,043 |
| 未実現評価損益の変動合計 | (7,792,319.78) | (1,121,081) |
| 運用の結果生じた純資産の純増減 | 80,021,625.49 | 11,512,711 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド-米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

純資産変動計算書

| | 米ドル | | 千円 |
|-----------------|--------------------|-------------|---------------|
| | 自2024年11月1日 | 至2025年4月30日 | |
| 期首現在純資産 | 3,938,020,710.81 | | 566,563,040 |
| 受益証券発行 | 3,192,924,809.05 | | 459,366,092 |
| 受益証券買戻し | (3,216,497,220.16) | | (462,757,455) |
| 純発行(買戻し)合計 | (23,572,411.11) | | (3,391,363) |
| 支払分配金 | (255,357.78) | | (36,738) |
| 投資純損益 | 8,793,945.34 | | 1,265,185 |
| 実現損益合計 | 79,019,999.93 | | 11,368,607 |
| 未実現評価損益の変動合計 | (7,792,319.78) | | (1,121,081) |
| 運用の結果生じた純資産の純増減 | 80,021,625.49 | | 11,512,711 |
| 期末現在純資産 | 3,994,214,567.41 | | 574,647,650 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

最重要数値

| 日付 | ISINコード | 2025年4月30日 | 2024年10月31日 | 2023年10月31日 |
|--|--------------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産 (米ドル) | | 3 994 214 567.41 | 3 938 020 710.81 | 3 454 235 935.54 |
| クラス F - a c c | LU0454364208 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 590 037.7090 | 564 875.1350 | 502 310.2410 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 2 137.62 | 2 091.20 | 1 979.93 |
| クラス F - d i s t ¹ | LU0454364117 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 93 473.0700 | 71 303.7190 | - |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 102.25 | 103.35 | - |
| クラス I - B - a c c | LU0395210163 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 23 912.0600 | 3 000.0000 | 13 009.4320 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 1 152.98 | 1 127.59 | 1 066.83 |
| クラス I N S T I T U T I O N A L - a c c | LU0395209405 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 25 840.6540 | 8 253.9670 | 36 611.3940 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 1 261.06 | 1 234.12 | 1 169.35 |
| クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) I N S T I T U T I O N A L - a c c | LU2645238184 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 51 378.0390 | 51 378.0390 | 51 378.0390 |
| 1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル) | | 1 079.54 | 1 064.04 | 1 015.00 |
| クラス I - X - a c c | LU0395210247 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 26 193.9370 | 43 724.9030 | 44 494.2080 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 1 276.49 | 1 248.14 | 1 180.56 |
| クラス K - 1 - a c c | LU0395209157 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 20.2710 | 22.8880 | 24.0610 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 6 268 551.09 | 6 136 672.30 | 5 818 327.47 |
| クラス (香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c | LU2617975342 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 18.3120 | 4.4250 | 0.0790 |
| 1口当たり純資産価格 (香港ドル) | | 43 349 905.70 | 42 573 824.91 | 40 775 833.80 |
| クラス (人民元ヘッジ) K - 1 - a c c ² | LU2837250575 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 1.3620 | 1.5510 | - |
| 1口当たり純資産価格 (オフショア人民元) | | 35 607 810.02 | 35 212 684.95 | - |
| クラス (シンガポール・ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c ³ | LU2617975771 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | - | - | 0.0900 |
| 1口当たり純資産価格 (シンガポール・ドル) | | - | - | 5 083 793.67 |
| クラス P - a c c | LU0006277684 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 854 631.2720 | 813 495.7250 | 756 518.1360 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 2 057.17 | 2 016.50 | 1 916.87 |
| クラス P R E F E R R E D - a c c | LU2498540348 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 61 910.2370 | 271 776.2280 | 297 644.1230 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 1 141.08 | 1 116.48 | 1 057.51 |
| クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c | LU1397021822 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 65 929.8340 | 70 184.6810 | 54 458.3700 |
| 1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル) | | 1 142.14 | 1 127.64 | 1 079.81 |
| クラス (香港ドル・ヘッジ) P - a c c | LU2617975268 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 34 483.0180 | 16 007.4180 | 7 113.3610 |
| 1口当たり純資産価格 (香港ドル) | | 10 777.59 | 10 599.39 | 10 179.95 |
| クラス (人民元ヘッジ) P - a c c ² | LU2837250658 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 1 442.8930 | 91.9530 | - |
| 1口当たり純資産価格 (オフショア人民元) | | 10 150.59 | 10 052.20 | - |
| クラス (シンガポール・ドル・ヘッジ) P - a c c | LU2617975698 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 3 487.8430 | 4 711.6210 | 2 578.3270 |
| 1口当たり純資産価格 (シンガポール・ドル) | | 1 060.93 | 1 048.94 | 1 015.46 |
| クラス Q - a c c | LU0357617645 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 1 596 501.6790 | 1 930 749.3100 | 2 209 883.2760 |
| 1口当たり純資産価格 (米ドル) | | 121.83 | 119.26 | 113.08 |
| クラス (カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c | LU1397022127 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 31 031.8780 | 23 244.9960 | 60 295.6390 |
| 1口当たり純資産価格 (カナダ・ドル) | | 116.43 | 114.80 | 109.64 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

| 日付 | ISINコード | 2025年4月30日 | 2024年10月31日 | 2023年10月31日 |
|---|--------------|--------------|----------------|--------------|
| クラス(香港ドル・ヘッジ) Q - a c c | LU2617975185 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 2 839.3320 | 16 027.1910 | 54 781.5420 |
| 1口当たり純資産価格(香港ドル) | | 1 083.05 | 1 063.76 | 1 019.03 |
| クラス(人民元ヘッジ) Q - a c c ⁴ | LU2837250732 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | - | 73.0000 | - |
| 1口当たり純資産価格(オフショア人民元) | | - | 1 006.13 | - |
| クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) Q - a c c | LU2617975425 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 43 465.1900 | 46 574.8730 | 47 799.1380 |
| 1口当たり純資産価格(シンガポール・ドル) | | 106.64 | 105.30 | 101.67 |
| クラス Q L - a c c | LU2630463664 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 909 828.1630 | 1 098 145.2870 | 363 971.1070 |
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | | 110.22 | 107.83 | 102.09 |
| クラス(香港ドル・ヘッジ) Q L - a c c | LU2654104483 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 309 236.3750 | 169 863.0470 | 14 471.5400 |
| 1口当たり純資産価格(香港ドル) | | 1 076.57 | 1 056.68 | 1 010.83 |
| クラス(人民元ヘッジ) Q L - a c c ² | LU2837250815 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 410.5940 | 73.0000 | - |
| 1口当たり純資産価格(オフショア人民元) | | 1 018.49 | 1 006.58 | - |
| クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) Q L - a c c ⁷ | LU2654104566 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 58 760.3400 | 96 435.3190 | 71 243.6890 |
| 1口当たり純資産価格(シンガポール・ドル) | | 106.12 | 104.70 | 100.96 |
| クラス U - X - a c c | LU0395210593 | | | |
| 発行済受益証券口数 | | 5 304.1340 | 4 453.6340 | 3 701.6340 |
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | | 12 888.97 | 12 602.63 | 11 920.34 |

¹ 初回純資産価額：2024年3月21日

² 初回純資産価額：2024年7月16日

³ 受益証券クラス(シンガポール・ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c は、2023年5月23日から2024年3月26日まで流通していました。

⁴ 受益証券クラス(人民元ヘッジ) Q - a c c は、2024年7月16日から2025年2月6日まで流通していました。

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - ミドル

2025年4月30日現在の中間報告書

投資有価証券の構成

| 地域別分類(対純資産割合(%)) | |
|------------------|-------|
| 英国 | 14.60 |
| フランス | 14.04 |
| ドイツ | 11.75 |
| オーストラリア | 6.36 |
| スウェーデン | 6.13 |
| オランダ | 5.54 |
| フィンランド | 4.42 |
| アイルランド | 3.89 |
| 日本 | 3.62 |
| ベルギー | 3.28 |
| ノルウェー | 3.24 |
| ルクセンブルグ | 2.99 |
| カナダ | 2.61 |
| スペイン | 1.25 |
| シンガポール | 1.24 |
| アメリカ合衆国 | 1.24 |
| 国際 | 1.12 |
| デンマーク | 0.87 |
| 韓国 | 0.75 |
| 合計 | 88.94 |

| 産業別分類(対純資産割合(%)) | |
|------------------|-------|
| 銀行および金融機関 | 73.44 |
| 投資信託 | 3.90 |
| 信販会社および持株会社 | 3.05 |
| ヘルスケア・社会福祉 | 2.84 |
| 公共、非営利機関 | 1.36 |
| 交通および運輸 | 1.24 |
| その他の非分類会社 | 1.24 |
| 国際機関 | 1.12 |
| 石油 | 0.75 |
| 合計 | 88.94 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド - ミドル

2025年4月30日現在の中間報告書

発行済受益証券口数の変動

| | 自2024年11月1日 | 至2025年4月30日 |
|---------------|-------------|-----------------------------------|
| クラス | | F - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | 564,875.1350 |
| 発行受益証券口数 | | 856,585.7980 |
| 買戻受益証券口数 | | (831,423.2240) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | 590,037.7090 |
| クラス | | F - d i s t |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | 71,303.7190 |
| 発行受益証券口数 | | 82,978.4390 |
| 買戻受益証券口数 | | (60,809.0880) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | 93,473.0700 |
| クラス | | I - B - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | 3,000.0000 |
| 発行受益証券口数 | | 22,491.0600 |
| 買戻受益証券口数 | | (1,579.0000) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | 23,912.0600 |
| クラス | | I N S T I T U T I O N A L - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | 8,253.9670 |
| 発行受益証券口数 | | 24,784.5760 |
| 買戻受益証券口数 | | (7,197.8890) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | 25,840.6540 |
| クラス | | (カナダ・ドル・ヘッジ) |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | I N S T I T U T I O N A L - a c c |
| 発行受益証券口数 | | 51,378.0390 |
| 買戻受益証券口数 | | 0.0000 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | 0.0000 |
| クラス | | I - X - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | 51,378.0390 |
| 発行受益証券口数 | | 43,724.9030 |
| 買戻受益証券口数 | | 3,450.0000 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | (20,980.9660) |
| クラス | | 26,193.9370 |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | K - 1 - a c c |
| 発行受益証券口数 | | 22.8880 |
| 買戻受益証券口数 | | 1.9140 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | (4.5310) |
| クラス | | 20.2710 |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | (香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c |
| 発行受益証券口数 | | 4.4250 |
| 買戻受益証券口数 | | 27.8200 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | (13.9330) |
| クラス | | 18.3120 |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | (人民元ヘッジ) K - 1 - a c c |
| 発行受益証券口数 | | 1.5510 |
| 買戻受益証券口数 | | 0.0190 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | (0.2080) |
| クラス | | 1.3620 |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | P - a c c |
| 発行受益証券口数 | | 813,495.7250 |
| 買戻受益証券口数 | | 378,709.6300 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | (337,574.0830) |
| クラス | | 854,631.2720 |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | P R E F E R R E D - a c c |
| 発行受益証券口数 | | 271,776.2280 |
| 買戻受益証券口数 | | 26,259.6490 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | (236,125.6400) |
| クラス | | 61,910.2370 |
| 期首現在発行済受益証券口数 | | (カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c |
| 発行受益証券口数 | | 70,184.6810 |
| 買戻受益証券口数 | | 8,939.8110 |
| 期末現在発行済受益証券口数 | | (13,194.6580) |
| | | 65,929.8340 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS(Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

| | |
|---------------|-----------------------------|
| クラス | (香港ドル・ヘッジ) P - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 16,007.4180 |
| 発行受益証券口数 | 38,691.2830 |
| 買戻受益証券口数 | (20,215.6830) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 34,483.0180 |
| クラス | (人民元ヘッジ) P - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 91.9530 |
| 発行受益証券口数 | 1,413.7050 |
| 買戻受益証券口数 | (62.7650) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 1,442.8930 |
| クラス | (シンガポール・ドル・ヘッジ) P - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 4,711.6210 |
| 発行受益証券口数 | 2,402.7240 |
| 買戻受益証券口数 | (3,626.5020) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 3,487.8430 |
| クラス | Q - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 1,930,749.3100 |
| 発行受益証券口数 | 330,752.8780 |
| 買戻受益証券口数 | (665,000.5090) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 1,596,501.6790 |
| クラス | (カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 23,244.9960 |
| 発行受益証券口数 | 23,842.5290 |
| 買戻受益証券口数 | (16,055.6470) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 31,031.8780 |
| クラス | (香港ドル・ヘッジ) Q - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 16,027.1910 |
| 発行受益証券口数 | 2,480.7320 |
| 買戻受益証券口数 | (15,668.5910) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 2,839.3320 |
| クラス | (人民元ヘッジ) Q - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 73.0000 |
| 発行受益証券口数 | 0.0000 |
| 買戻受益証券口数 | (73.0000) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 0.0000 |
| クラス | (シンガポール・ドル・ヘッジ) Q - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 46,574.8730 |
| 発行受益証券口数 | 0.0000 |
| 買戻受益証券口数 | (3,109.6830) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 43,465.1900 |
| クラス | Q L - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 1,098,145.2870 |
| 発行受益証券口数 | 877,358.1670 |
| 買戻受益証券口数 | (1,065,675.2910) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 909,828.1630 |
| クラス | (香港ドル・ヘッジ) Q L - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 169,863.0470 |
| 発行受益証券口数 | 389,498.6040 |
| 買戻受益証券口数 | (250,125.2760) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 309,236.3750 |
| クラス | (人民元ヘッジ) Q L - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 73.0000 |
| 発行受益証券口数 | 12,733.1740 |
| 買戻受益証券口数 | (12,395.5800) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 410.5940 |
| クラス | (シンガポール・ドル・ヘッジ) Q L - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 96,435.3190 |
| 発行受益証券口数 | 49,274.9160 |
| 買戻受益証券口数 | (86,949.8950) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 58,760.3400 |
| クラス | U - X - a c c |
| 期首現在発行済受益証券口数 | 4,453.6340 |
| 発行受益証券口数 | 6,316.0000 |
| 買戻受益証券口数 | (5,465.5000) |
| 期末現在発行済受益証券口数 | 5,304.1340 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

年次分配金¹

| UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル F - d i s t | 分配落ち日 2025年1月3日 | 支払日 2025年1月8日 | 通貨 米ドル | 1口当たり分配金額 3.3456 |
|---|--------------------|------------------|-----------|---------------------|
|---|--------------------|------------------|-----------|---------------------|

¹ 注記4を参照ください。

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

2025年4月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

| 銘柄 | 数量/ 額面 | 米ドルでの評価額 先物/先渡し契約/ スワップにかかる 未実現損益 (注1) | 純資産 割合 (%) |
|--|---------------|--|------------------|
| 固定利付債 | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル KOMMUNALBANKEN AS-REG-S 0.37500% 20-11.09.25 | 18 000 000.00 | 17 737 353.90 | 0.44 |
| 米ドル合計 | | 17 737 353.90 | 0.44 |
| 固定利付債合計 | | 17 737 353.90 | 0.44 |
| 固定利付ミディアム・ターム・ノート | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 4.75000% 23-02.07.25 | 8 000 000.00 | 8 001 680.00 | 0.20 |
| 米ドル合計 | | 8 001 680.00 | 0.20 |
| 固定利付ミディアム・ターム・ノート合計 | | 8 001 680.00 | 0.20 |
| 変動利付ミディアム・ターム・ノート | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル KOMMUNEKREDIT-REG-S 0/N SOFR+100BP 21-16.09.25 | 34 500 000.00 | 34 601 844.00 | 0.87 |
| 米ドル合計 | | 34 601 844.00 | 0.87 |
| 変動利付ミディアム・ターム・ノート合計 | | 34 601 844.00 | 0.87 |
| 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計 | | 60 340 877.90 | 1.51 |
| その他の譲渡性のある有価証券 | | | |
| ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK ECP 0.00000% 14.04.25-14.07.25 | 50 000 000.00 | 49 546 341.50 | 1.24 |
| 米ドル合計 | | 49 546 341.50 | 1.24 |
| ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計 | | 49 546 341.50 | 1.24 |
| その他の譲渡性のある有価証券合計 | | 49 546 341.50 | 1.24 |
| ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品 | | | |
| ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 15.11.24-15.05.25 | 35 000 000.00 | 34 936 677.30 | 0.87 |
| 米ドル COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALI ECD 0.00000% 04.12.24-04.12.25 | 40 000 000.00 | 38 998 410.80 | 0.98 |
| 米ドル CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 06.01.25-06.11.25 | 75 000 000.00 | 73 336 948.50 | 1.84 |
| 米ドル GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 0.00000% 06.03.25-26.09.25 | 35 000 000.00 | 34 371 407.70 | 0.86 |
| 米ドル KBC BANK NV-REG-S ECD 0.00000% 05.02.25-02.05.25 | 22 000 000.00 | 21 994 672.48 | 0.55 |
| 米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK ECD 0.00000% 18.02.25-19.05.25 | 30 000 000.00 | 29 929 706.70 | 0.75 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

| 銘柄 | 数量 / 額面 | 米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注1) | 純資産 割合 (%) |
|--|---------------|---|------------------|
| 米ドル MITSUBISHI UFJ TRUST & BANK ECD 0.00000% 24.01.25-24.07.25 | 50 000 000.00 | 49 479 826.00 | 1.24 |
| 米ドル MIZUHO BANK LTD/SYDNEY ECD 0.00000% 21.01.25-21.05.25 | 50 000 000.00 | 49 870 254.00 | 1.25 |
| 米ドル MIZUHO BANK LTD/SYDNEY ECD 0.00000% 24.03.25-24.07.25 | 20 000 000.00 | 19 791 583.60 | 0.50 |
| 米ドル MIZUHO BANK LTD/SYDNEY ECD 0.00000% 17.04.25-18.08.25 | 40 000 000.00 | 39 464 041.60 | 0.99 |
| 米ドル MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 03.02.25-04.08.25 | 50 000 000.00 | 49 413 442.50 | 1.24 |
| 米ドル NATIONAL AUSTRALIA BK LONDON ECD 0.00000% 27.03.25-29.09.25 | 40 000 000.00 | 39 271 202.00 | 0.98 |
| 米ドル NORDEA BANK ABP LDN ECD 0.00000% 08.01.25-10.11.25 | 60 000 000.00 | 58 655 179.20 | 1.47 |
| 米ドル NORDEA BANK ABP LDN ECD 0.00000% 21.01.25-21.05.25 | 50 000 000.00 | 49 872 866.00 | 1.25 |
| 米ドル ROYAL BANK OF CANADA/LONDON ECD 0.00000% 25.02.25-26.08.25 | 82 000 000.00 | 80 849 517.04 | 2.02 |
| 米ドル SOCIETE GENERALE LONDON ECD 0.00000% 16.04.25-31.07.25 | 5 000 000.00 | 4 944 786.15 | 0.12 |
| 米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 10.02.25-12.05.25 | 95 000 000.00 | 94 859 702.10 | 2.37 |
| 米ドル合計 | | 770 040 223.67 | 19.28 |
| ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計 | | 770 040 223.67 | 19.28 |
| 変動利付ユーロ譲渡性預金証書 | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル BANK OF MONTREAL/LONDON ECD FLR 23.07.24-22.07.25 | 36 000 000.00 | 36 017 748.00 | 0.90 |
| 米ドル TORONTO DOM BK LDN ECD FLR 07.10.24-06.10.25 | 30 000 000.00 | 30 015 048.00 | 0.75 |
| 米ドル合計 | | 66 032 796.00 | 1.65 |
| 変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計 | | 66 032 796.00 | 1.65 |
| ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 17.03.25-17.07.25 | 50 000 000.00 | 49 519 885.00 | 1.24 |
| 米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 25.04.25-25.08.25 | 55 000 000.00 | 54 217 292.25 | 1.36 |
| 米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 08.01.25-08.10.25 | 40 000 000.00 | 39 247 914.80 | 0.98 |
| 米ドル AGENCE CENTRALE ORG SS-REG-S ECP 0.00000% 16.01.25-16.07.25 | 75 000 000.00 | 74 302 216.50 | 1.86 |
| 米ドル AKADEMISKA HUS AB-REG-S ECP 0.00000% 05.05.25-05.08.25 | 20 000 000.00 | 19 778 600.00 | 0.50 |
| 米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BK ECP 0.00000% 16.04.25-16.07.25 | 47 000 000.00 | 46 562 097.71 | 1.17 |
| 米ドル BANCO SANTANDER SA ECP 0.00000% 06.11.24-06.05.25 | 50 000 000.00 | 49 963 360.00 | 1.25 |
| 米ドル BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S ECP 0.00000% 07.02.25-07.11.25 | 35 000 000.00 | 34 223 288.75 | 0.86 |
| 米ドル BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S ECP 0.00000% 22.01.25-23.06.25 | 50 000 000.00 | 49 678 012.00 | 1.24 |
| 米ドル BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S ECP 0.00000% 18.02.25-18.11.25 | 60 000 000.00 | 58 595 963.40 | 1.47 |
| 米ドル BELFIUS FINANCING CO ECP 0.00000% 17.04.25-17.07.25 | 40 000 000.00 | 39 621 553.60 | 0.99 |
| 米ドル BNP PARIBAS SA ECP 0.00000% 23.04.25-23.10.25 | 40 000 000.00 | 39 204 280.00 | 0.98 |
| 米ドル BQE FEDERATIVE DU CRMUT-REG-S ECP 0.00000% 12.02.25-16.06.25 | 25 000 000.00 | 24 857 994.25 | 0.62 |
| 米ドル BRED BANQUE POPULAIRE ECP 0.00000% 04.11.24-05.05.25 | 80 000 000.00 | 79 952 064.00 | 2.00 |
| 米ドル COLLATERALIZED COMMER ECP-REG-S 0.00000% 04.02.25-04.08.25 | 50 000 000.00 | 49 419 694.00 | 1.24 |
| 米ドル COMMERZBANK AG ECP 0.00000% 28.02.25-01.07.25 | 55 000 000.00 | 54 588 291.45 | 1.37 |
| 米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 02.12.24-01.12.25 | 40 000 000.00 | 38 996 302.00 | 0.98 |
| 米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 27.01.25-26.01.26 | 50 000 000.00 | 48 457 267.00 | 1.21 |
| 米ドル DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRA ECP 0.00000% 03.04.25-03.09.25 | 40 000 000.00 | 39 392 120.40 | 0.99 |
| 米ドル DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 22.04.25-23.07.25 | 70 000 000.00 | 69 289 341.10 | 1.73 |
| 米ドル DEUTSCHE BANK AG ECP 0.00000% 11.02.25-13.05.25 | 5 000 000.00 | 4 992 104.15 | 0.11 |
| 米ドル DEUTSCHE BANK AG ECP 0.00000% 10.03.25-10.06.25 | 35 000 000.00 | 34 825 985.60 | 0.87 |
| 米ドル DEUTSCHE BANK AG LONDON ECP 0.00000% 25.04.25-27.10.25 | 75 000 000.00 | 73 382 287.50 | 1.84 |
| 米ドル DEXIA CREDIT LO DE FRAN-REG-S ECP 0.00000% 16.01.25-04.08.25 | 70 000 000.00 | 69 184 180.10 | 1.73 |
| 米ドル DNB BANK ASA ECP 0.00000% 02.04.25-02.07.25 | 53 000 000.00 | 52 597 575.77 | 1.32 |
| 米ドル DNB BANK ASA ECP 0.00000% 28.04.25-28.08.25 | 60 000 000.00 | 59 137 188.60 | 1.48 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

| 銘柄 | 数量 / 額面 | 米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注1) | 純資産 割合 (%) |
|---|---------------|---|------------------|
| 米ドル DZ BK AG DEUT ZEN-GENBK REG-S ECP 0.00000% 10.02.25-10.11.25 | 5 000 000.00 | 4 884 402.95 | 0.12 |
| 米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 25.11.24-22.05.25 | 80 000 000.00 | 79 785 465.60 | 2.00 |
| 米ドル EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT ECP 0.00000% 28.04.25-30.06.25 | 45 000 000.00 | 44 666 231.40 | 1.12 |
| 米ドル FEDERATION DES CAISSES-REG-S ECP 0.00000% 17.04.25-22.07.25 | 70 000 000.00 | 69 305 035.10 | 1.74 |
| 米ドル HSBC UK BANK PLC ECP 0.00000% 28.04.25-28.07.25 | 53 000 000.00 | 52 425 215.53 | 1.31 |
| 米ドル ING BANK NV/SYDNEY-REG-S ECP 0.00000% 10.02.25-10.06.25 | 40 000 000.00 | 39 799 202.00 | 1.00 |
| 米ドル KOMMUNINVEST I SVERIGE AB ECP 0.00000% 12.02.25-14.07.25 | 55 000 000.00 | 54 512 791.85 | 1.36 |
| 米ドル LA BANQUE POSTALE-REG-S ECP 0.00000% 25.03.25-25.06.25 | 5 000 000.00 | 4 966 163.35 | 0.12 |
| 米ドル LANDESBANK BADEN-WURTTENBERG ECP 0.00000% 27.02.25-27.08.25 | 80 000 000.00 | 78 862 220.80 | 1.97 |
| 米ドル LDKREDBK BADEN-WUERTT-REG-S ECP 0.00000% 14.11.24-14.05.25 | 40 000 000.00 | 39 932 137.60 | 1.00 |
| 米ドル LLOYDS TSB BK PLC ECP 0.00000% 05.11.24-06.05.25 | 50 000 000.00 | 49 963 360.00 | 1.25 |
| 米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 13.03.25-13.01.26 | 70 000 000.00 | 67 944 262.40 | 1.70 |
| 米ドル OVERSEA-CHINESE BANKING-REG-S ECP 0.00000% 20.03.25-20.06.25 | 50 000 000.00 | 49 688 165.50 | 1.24 |
| 米ドル REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS ECP 0.00000% 11.03.25-13.06.25 | 50 000 000.00 | 49 732 146.50 | 1.25 |
| 米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 02.04.25-02.10.25 | 13 000 000.00 | 12 762 930.05 | 0.32 |
| 米ドル SCHLUMBERGER FINANCE BV-REG-S ECP 0.00000% 07.04.25-07.05.25 | 30 000 000.00 | 29 974 646.40 | 0.75 |
| 米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN ECP 0.00000% 08.11.24-08.05.25 | 70 000 000.00 | 69 932 398.90 | 1.75 |
| 米ドル SOCIETE GENERALE SA-REG-S ECP 0.00000% 30.07.24-30.05.25 | 50 000 000.00 | 49 819 714.00 | 1.25 |
| 米ドル SOCIETE GENERALE SA-REG-S ECP 0.00000% 09.01.25-10.07.25 | 50 000 000.00 | 49 570 296.00 | 1.24 |
| 米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 03.02.25-03.07.25 | 50 000 000.00 | 49 605 706.00 | 1.24 |
| 米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING-REG-S ECP 0.00000% 28.04.25-28.07.25 | 60 000 000.00 | 59 328 120.00 | 1.49 |
| 米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 02.07.24-01.07.25 | 31 000 000.00 | 30 768 398.38 | 0.77 |
| 米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 17.04.25-17.10.25 | 50 000 000.00 | 48 990 794.00 | 1.23 |
| 米ドル TORONTO DOMINION BANK/LONDON ECP 0.00000% 04.04.25-08.07.25 | 10 000 000.00 | 9 917 314.40 | 0.25 |
| 米ドル TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD ECP 0.00000% 18.02.25-18.07.25 | 20 000 000.00 | 19 808 724.20 | 0.50 |
| 米ドル合計 | | 2 370 932 702.84 | 59.36 |
| ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計 | | 2 370 932 702.84 | 59.36 |
| 国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン | | | |
| 米ドル | | | |
| 米ドル BNP PARIBAS CP 0.00000% 01.11.24-02.05.25 | 80 000 000.00 | 79 980 736.80 | 2.00 |
| 米ドル合計 | | 79 980 736.80 | 2.00 |
| 国内コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計 | | 79 980 736.80 | 2.00 |
| ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計 | | 3 286 986 459.31 | 82.29 |
| ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された U C I T S / その他の U C I S | | | |
| 投資信託、オープン・エンド型 | | | |
| アイルランド | | | |
| 米ドル UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST | 15 561.83 | 155 618 290.00 | 3.90 |
| アイルランド合計 | | 155 618 290.00 | 3.90 |
| 投資信託、オープン・エンド型合計 | | 155 618 290.00 | 3.90 |
| ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された U C I T S / その他の U C I S 合計 | | 155 618 290.00 | 3.90 |
| 投資有価証券合計 | | 3 552 491 968.71 | 88.94 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

2025年4月30日現在の中間報告書

| 銘柄 | | | 数量 / 額面 | 米ドルでの評価額 先物 / 先渡し契約 / スワップにかかる 未実現損益 (注1) | 純資産 割合 (%) | |
|--------------------------------|------------------|-----------|----------------|---|------------------|--------|
| 先渡為替契約 | | | | | | |
| 購入通貨 / 購入額 / 売却通貨 / 売却額 / 満期日 | | | | | | |
| カナダ・ドル | 133 730 000.00 | 米ドル | 96 812 632.48 | 30.5.2025 | 145 196.25 | 0.00 |
| 香港ドル | 1 497 007 200.00 | 米ドル | 193 082 993.04 | 30.5.2025 | 42 701.83 | 0.00 |
| シンガポール・ドル | 14 506 600.00 | 米ドル | 11 079 187.02 | 30.5.2025 | 49 179.57 | 0.00 |
| オフショア人民元 | 63 511 000.00 | 米ドル | 8 736 218.77 | 30.5.2025 | 16 822.21 | 0.00 |
| 米ドル | 81 399.60 | オフショア人民元 | 591 800.00 | 30.5.2025 | -161.86 | 0.00 |
| カナダ・ドル | 505 000.00 | 米ドル | 364 597.77 | 30.5.2025 | 999.86 | 0.00 |
| 米ドル | 1 648 568.31 | 香港ドル | 12 784 900.00 | 30.5.2025 | -784.28 | 0.00 |
| 米ドル | 56 751.27 | シンガポール・ドル | 74 100.00 | 30.5.2025 | -92.65 | 0.00 |
| 米ドル | 365 102.40 | カナダ・ドル | 505 000.00 | 30.5.2025 | -1 036.11 | 0.00 |
| 先渡為替契約合計 | | | | | 252 824.82 | 0.00 |
| 現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産 | | | | | 51 781 148.43 | 1.30 |
| 定期預金および信託預金 | | | | | 465 000 000.00 | 11.64 |
| 当座借越およびその他の短期負債 | | | | | -28.14 | 0.00 |
| その他の資産および負債 | | | | | -75 311 346.41 | -1.88 |
| 純資産総額 | | | | | 3 994 214 567.41 | 100.00 |

注記は、財務書類と不可分なものです。

財務書類に対する注記

2025年4月30日現在

注1 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券1口当たり純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換価格は、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、毎営業日に各クラス受益証券に帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を各サブ・ファンドの各クラス受益証券の発行済受益証券の口数で除することにより計算されます。純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて、各営業日に公表されます。ただし、受益証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、受益証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがあります。受益証券が発行されなかった日に計算された純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて公表されることがありますが、運用実績、統計数値または報酬を算出する目的のためのみ利用することができます。いかなる状況においても購入申込みまたは買戻請求のための根拠として利用されることはありません。

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

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日です。

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

b) 評価原則

- 証券取引所に上場されているデリバティブおよびその他の資産は、入手可能な直近の市場価格で評価されます。これらのデリバティブ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には、当該資産の主たる市場である証券取引所の入手可能な直近の価格が適用されます。証券取引所における取引が通常行われず、また、証券ディーラー間に流通市場が存在し、市場と同水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかるデリバティブおよびその他の投資対象証券をかかるとして評価することができるものとします。証券取引所に上場されていないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における入手可能な直近の価格で評価されます。
- 証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない資産は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従って評価されます。この基準は、常にMMF規則に一致するものとします。
- 証券取引所に上場されていないデリバティブ(店頭デリバティブ)は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認める計算方法を用いて検証されます。

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

- その他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券は、最新の純資産価格で評価されます。他のマネー・マーケット・ファンドの特定の受益証券または投資証券は、対象ファンドのポートフォリオ・マネージャーまたは投資顧問会社から独立している信頼できる業務提供者によって提供された評価額の見積もりに基づいて評価される可能性があります(評価額の見積もり)。
- 証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出されます。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補充されます。このように計算された金利は、対象となる借り手を反映する信用スプレッドを加算することによって市場価格に換算されます。この信用スプレッドは、借主の信用格付に重大な変更があった場合に調整されます。

注文日から決済日までの間のサブ・ファンドの受取利息は、関連するサブ・ファンドの資産評価に含まれます。従って、当該評価日における受益証券1口当たりの資産価格は、見積り利子収益を含むものとします。

- 該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値(売買相場の仲値)または入手できない場合には、当該通貨の代表市場における仲値で評価されます。
- 定期預金および信託資産は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。
- スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場面に限り、(ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく)内部計算および/またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの投資対象証券に応じて決定され、また適用されるUBSの評価方針に従って決定されます。

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

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

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

受益証券は、単一価格すなわち受益証券1口当たり純資産価格に基づき発行され、買い戻されます。それにもかかわらず、希薄化の影響を軽減するために、受益証券1口当たり純資産価格は、以下に述べる通り、評価日に調整されます。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味発行または正味買戻ポジションにあるかどうかにかかわらず行われます。特定の評価日にサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスで取引が行われていない場合、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用されます。取締役会は、そのような状況で希薄化の調整を行うべきかどうかを決定する裁量権を有しています。希薄化の調整を行うための要件は、一般的に、関連するサブ・ファンドの受益証券の発行または

買戻しの規模に依拠します。取締役会は、その見解において、既存の受益者(発行の場合)または残りの受益者(買戻しの場合)が、希薄化の調整をしなければ不利になる可能性がある場合、希薄化の調整を適用する可能性があります。希薄化の調整は、以下の場合に行われる可能性があります。

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

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

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

2025年4月30日現在、スイング・プライシングの技法は実施されませんでした。

c) 割引短期金融商品および有価証券

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

d) 有価証券の売却にかかる実現純(損)益

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

e) 外貨換算

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

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

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2025年4月30日現在の連結純資産計算書、連結運用計算書および純資産変動計算書の各種項目は、以下の為替レートで米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2025年4月30日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

為替レート：

| | | | |
|------|---|----------|------------|
| 1米ドル | = | 1.562866 | オーストラリア・ドル |
| 1米ドル | = | 0.821750 | スイス・フラン |
| 1米ドル | = | 0.879701 | ユーロ |
| 1米ドル | = | 0.748671 | 英ポンド |

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

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

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

ファンドは、以下の表に示すように、サブ・ファンドの平均純資産額に基づいて下表のとおり計算される、上限月次報酬を支払います。

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - オーストラリア・ドル

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - スイス・フラン

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - ユーロ

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 英ポンド

UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド - 米ドル

| UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド | 上限報酬 | 名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬 |
|--------------------------|--------|----------------------------|
| 名称に「P」が付くクラス受益証券 | 0.500% | 0.550% |

| | | |
|----------------------------------|--------|--------|
| 名称に「K - 1」が付くクラス受益証券 | 0.240% | 0.270% |
| 名称に「K - B」が付くクラス受益証券 | 0.035% | 0.035% |
| 名称に「K - X」が付くクラス受益証券 | 0.000% | 0.000% |
| 名称に「F」が付くクラス受益証券 | 0.100% | 0.130% |
| 名称に「Q」が付くクラス受益証券 | 0.240% | 0.290% |
| 名称に「QL」が付くクラス受益証券 | 0.100% | 0.150% |
| 名称に「INSTITUTIONAL」が付く クラス受益証券 | 0.180% | 0.210% |
| 名称に「PREFERRED」が付くクラス受益証券 | 0.140% | 0.170% |
| 名称に「PREMIER」が付くクラス受益証券 | 0.100% | 0.130% |
| 名称に「I - B」が付くクラス受益証券 | 0.035% | 0.035% |
| 名称に「I - X」が付くクラス受益証券 | 0.000% | 0.000% |
| 名称に「U - X」が付くクラス受益証券 | 0.000% | 0.000% |

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

| UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド | 2024年10月31日 | 2025年4月30日 |
|-------------------------------|-------------|------------|
| オーストラリア・ドル K - 1 - a c c | 0.240% | 0.240% |
| オーストラリア・ドル P - a c c | 0.500% | 0.500% |
| オーストラリア・ドル Q - a c c | 0.240% | 0.240% |
| オーストラリア・ドル QL - a c c | 0.100% | 0.100% |
| スイス・フラン F - a c c | 0.100% | 0.100% |
| スイス・フラン INSTITUTIONAL - a c c | 0.180% | 0.080% |
| スイス・フラン P - a c c | 0.500% | 0.080% |
| スイス・フラン Q - a c c | 0.240% | 0.080% |
| スイス・フラン QL - a c c | 0.100% | 0.080% |
| ユーロ F - a c c | 0.100% | 0.100% |
| ユーロ F - d i s t | 0.100% | 0.100% |
| ユーロ I - B - a c c | 0.035% | 0.035% |
| ユーロ INSTITUTIONAL - a c c | 0.180% | 0.180% |
| ユーロ K - 1 - a c c | 0.240% | 0.240% |
| ユーロ P - a c c | 0.500% | 0.500% |
| ユーロ PREMIER - a c c | 0.100% | 0.100% |
| ユーロ P - d i s t | 0.500% | 0.500% |
| ユーロ Q - a c c | 0.240% | 0.240% |
| ユーロ QL - a c c | 0.100% | 0.100% |
| 英ポンド F - a c c | 0.100% | 0.100% |
| 英ポンド K - 1 - a c c | 0.240% | 0.240% |
| 英ポンド P - a c c | 0.500% | 0.500% |
| 英ポンド Q - a c c | 0.240% | 0.240% |
| 英ポンド QL - a c c | 0.100% | 0.100% |
| 米ドル F - a c c | 0.100% | 0.100% |
| 米ドル F - d i s t | 0.100% | 0.100% |

| | | |
|---|--------|--------|
| 米ドル I - B - a c c | 0.035% | 0.035% |
| 米ドル I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.180% | 0.180% |
| 米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.210% | 0.210% |
| 米ドル K - 1 - a c c | 0.240% | 0.240% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c | 0.270% | 0.270% |
| 米ドル (人民元ヘッジ) K - 1 - a c c | 0.270% | 0.270% |
| 米ドル P - a c c | 0.500% | 0.500% |
| 米ドル P R E F E R R E D - a c c | 0.140% | 0.140% |
| 米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c | 0.550% | 0.550% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) P - a c c | 0.550% | 0.550% |
| 米ドル (人民元ヘッジ) P - a c c | 0.550% | 0.550% |
| 米ドル (シンガポール・ドル・ヘッジ) P - a c c | 0.550% | 0.550% |
| 米ドル Q - a c c | 0.240% | 0.240% |
| 米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c | 0.290% | 0.290% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) Q - a c c | 0.290% | 0.290% |
| 米ドル (人民元ヘッジ) Q - a c c | 0.290% | 該当なし |
| 米ドル (シンガポール・ドル・ヘッジ) Q - a c c | 0.290% | 0.290% |
| 米ドル Q L - a c c | 0.100% | 0.100% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) Q L - a c c | 0.150% | 0.150% |
| 米ドル (人民元ヘッジ) Q L - a c c | 0.150% | 0.150% |
| 米ドル (シンガポール・ドル・ヘッジ) Q L - a c c | 0.150% | 0.150% |

上記の報酬は以下のように使用されます。

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

当該報酬は、運用計算書の「報酬」に表示されています。

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

- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用(市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料)。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているスイング・プライシングの原理の適用によりカバーされます。

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

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

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

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

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

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

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

受益証券クラス「K - B」に提供された資産運用業務に関連する費用は、投資者との個別契約に基づきUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の販売会社が受け取る権利を有する報酬によって賄われます。

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

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

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

管理会社の現行の費用(または現行の手数料)の詳細は、K I D s に記載されています。

注3 年次税

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

注4 収益の分配

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

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

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

注5 ソフト・コミッション契約

2024年11月1日から2025年4月30日までの期間中にUBS(Lux)マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション契約」の金額も計上されていません。

注6 総費用率(T E R)

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

過去12か月のT E Rは以下のとおりです。

| UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド | 総費用率(T E R) |
|--------------------------|-------------|
| オーストラリア・ドル K - 1 - a c c | 0.27% |
| オーストラリア・ドル P - a c c | 0.54% |
| オーストラリア・ドル Q - a c c | 0.28% |
| オーストラリア・ドル Q L - a c c | 0.14% |

| | |
|---|-------|
| スイス・フラン F - a c c | 0.13% |
| スイス・フラン I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.18% |
| スイス・フラン P - a c c | 0.38% |
| スイス・フラン Q - a c c | 0.22% |
| スイス・フラン Q L - a c c | 0.13% |
| スイス・フラン U - X - a c c | 0.04% |
| ユーロ F - a c c | 0.12% |
| ユーロ F - d i s t | 0.12% |
| ユーロ - B - a c c | 0.06% |
| ユーロ I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.21% |
| ユーロ K - 1 - a c c | 0.26% |
| ユーロ P - a c c | 0.52% |
| ユーロ P R E M I E R - a c c | 0.13% |
| ユーロ P - d i s t | 0.53% |
| ユーロ Q - a c c | 0.27% |
| ユーロ Q L - a c c | 0.12% |
| ユーロ U - X - a c c | 0.03% |
| 英ポンド F - a c c | 0.14% |
| 英ポンド K - 1 - a c c | 0.28% |
| 英ポンド P - a c c | 0.54% |
| 英ポンド Q - a c c | 0.28% |
| 英ポンド Q L - a c c | 0.13% |
| 米ドル F - a c c | 0.12% |
| 米ドル F - d i s t | 0.12% |
| 米ドル - B - a c c | 0.06% |
| 米ドル I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.20% |
| 米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) I N S T I T U T I O N A L - a c c | 0.23% |
| 米ドル - X - a c c | 0.02% |
| 米ドル K - 1 - a c c | 0.26% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) K - 1 - a c c | 0.29% |
| 米ドル (人民元ヘッジ) K - 1 - a c c | 0.30% |
| 米ドル P - a c c | 0.52% |
| 米ドル P R E F E R R E D - a c c | 0.16% |
| 米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) P - a c c | 0.57% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) P - a c c | 0.57% |
| 米ドル (人民元ヘッジ) P - a c c | 0.58% |
| 米ドル (シンガポール・ドル・ヘッジ) P - a c c | 0.57% |
| 米ドル Q - a c c | 0.26% |
| 米ドル (カナダ・ドル・ヘッジ) Q - a c c | 0.31% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) Q - a c c | 0.31% |
| 米ドル (シンガポール・ドル・ヘッジ) Q - a c c | 0.31% |

| | |
|--------------------------------|-------|
| 米ドル QL - a c c | 0.12% |
| 米ドル (香港ドル・ヘッジ) QL - a c c | 0.17% |
| 米ドル (人民元ヘッジ) QL - a c c | 0.17% |
| 米ドル (シンガポール・ドル・ヘッジ) QL - a c c | 0.17% |
| 米ドル U - X - a c c | 0.02% |

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

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

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

注7 後発事象

期末以降、財務書類の修正または開示を必要とする事象はありませんでした。

注8 準拠法、業務地および公式言語

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

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

(2) 投資有価証券明細表等

「(1) 資産及び負債の状況」の「2025年4月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照ください。

[次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

株式資本の13,742千ユーロ(約22億4,778万円)は、1株2,000ユーロ(327,140円)の株式6,871株によって表象されます。2025年5月末日現在、全ての株式は全額払込済みです。

(注)ユーロの円貨換算は、2025年5月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=163.57円)によります。

(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、投資信託に関する2010年法の意味の範囲内における投資信託(UCI)またはオルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法の意味の範囲内におけるオルタナティブ投資信託(AIF)を設立、販売、管理、運営しおよびこれに対する助言を行い、当該UCIまたはAIFの証券を表象または記録する証券または確認書を発行することです。

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

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

管理会社は、ファンド資産の運用を投資運用会社であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)に委託しており、またファンド資産の保管業務および支払事務代行をUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店に、所在地事務・管理事務代行および登録・名義書換事務代行をノーザン・トラスト・グローバル・サービスSEに委託しています。

管理会社は、2025年5月末日現在、以下の投資信託/投資法人の管理・運用を行っています。

| 国別(設立国) | 種類別(基本的性格) | 本数 | 純資産額の合計(通貨別) |
|-----------------------|------------------------|-----|----------------------------|
| ルクセンブルグ | オープン・エンド型 投資信託/投資法人 | 469 | 595,525,827.17オーストラリア・ドル |
| | | | 2,364,000,439.39カナダ・ドル |
| | | | 18,621,220,486.59スイス・フラン |
| | | | 2,001,406,565.93中国元 |
| | | | 4,739,152,193.96デンマーク・クローネ |
| | | | 73,463,294,489.36ユーロ |
| | | | 3,056,931,869.69英ポンド |
| | | | 203,973,847.43香港ドル |
| | | | 1,041,942,871,783.81日本円 |
| | | | 34,409,061.53シンガポール・ドル |
| 134,747,930,597.64米ドル | | | |

(3) その他

本書提出前6箇月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

[次へ](#)

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います。)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(訳文を含みます。)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、2025年5月30日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=163.57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。
- d . 管理会社は、2024年10月1日付で「UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ」から「UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ」に名称が変更されました。

(1) 資産及び負債の状況

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ
(2024年9月30日までの旧名称: UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ)
貸借対照表

2024年12月31日および2023年12月31日現在

| | 注記 | 2024年12月31日 | | 2023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 | | 20,031,006.76 | 3,276,472 | 22,494,861.26 | 3,679,484 |
| . 無形資産 | | 20,008,968.09 | 3,272,867 | 22,459,045.89 | 3,673,626 |
| 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 | 20,008,968.09 | 3,272,867 | 22,459,045.89 | 3,673,626 |
| . 有形資産 | 4 | 9,290.77 | 1,520 | 23,067.47 | 3,773 |
| 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 | | 9,290.77 | 1,520 | 23,067.47 | 3,773 |
| . 金融資産 | 5 | 12,747.90 | 2,085 | 12,747.90 | 2,085 |
| 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 | 2,085 | 12,747.90 | 2,085 |
| D. 流動資産 | | 387,228,673.92 | 63,338,994 | 158,597,265.39 | 25,941,755 |
| . 棚卸資産 | | 0.00 | 0 | 0.00 | 0 |
| . 債権 | | 249,175,773.24 | 40,757,681 | 108,336,736.32 | 17,720,640 |
| 1. 売掛金 | 6 | 103,242,532.50 | 16,887,381 | 74,278,091.26 | 12,149,667 |
| a) 1年以内に期限到来 | | 103,242,532.50 | 16,887,381 | 74,278,091.26 | 12,149,667 |
| 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, 22 | 82,887,284.95 | 13,557,873 | 10,911,071.05 | 1,784,724 |
| a) 1年以内に期限到来 | | 82,887,284.95 | 13,557,873 | 10,911,071.05 | 1,784,724 |
| 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 | | 63,045,955.79 | 10,312,427 | 23,147,574.01 | 3,786,249 |
| a) 1年以内に期限到来 | | 210,906.74 | 34,498 | 16,173.48 | 2,645 |
| b) 1年を超えて期限到来 | 13 | 62,835,049.05 | 10,277,929 | 23,131,400.53 | 3,783,603 |
| . 投資 | 8 | 166,879.80 | 27,297 | 151,653.36 | 24,806 |
| 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 | | 166,879.80 | 27,297 | 151,653.36 | 24,806 |
| . 銀行預金および手元現金 | 9 | 137,886,020.88 | 22,554,016 | 50,108,875.71 | 8,196,309 |

| | | | | |
|---------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| E . 前払金 | <u>6,127,826.34</u> | <u>1,002,329</u> | <u>1,441,644.37</u> | <u>235,810</u> |
| 資産合計 | <u>413,387,507.02</u> | <u>67,617,795</u> | <u>182,533,771.02</u> | <u>29,857,049</u> |

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

| | 注記 | 2024年12月31日 | | 2023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 | | 138,548,803.37 | 22,662,428 | 69,079,437.44 | 11,299,324 |
| ・ 払込資本金 | 10 | 13,742,000.00 | 2,247,779 | 13,738,000.00 | 2,247,125 |
| ・ 資本剰余金 | 11 | 92,553,616.17 | 15,138,995 | 22,636,000.00 | 3,702,571 |
| ・ 再評価積立金 | | 0.00 | 0 | 0.00 | 0 |
| ・ 準備金 | 12 | 8,491,175.00 | 1,388,901 | 8,668,625.00 | 1,417,927 |
| 1. 法定準備金 | | 1,373,800.00 | 224,712 | 1,300,000.00 | 212,641 |
| 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 | | 7,117,375.00 | 1,164,189 | 7,368,625.00 | 1,205,286 |
| a) その他の分配可能準備金 | | 150,000.00 | 24,536 | 150,000.00 | 24,536 |
| b) その他の分配不能準備金 | | 6,967,375.00 | 1,139,654 | 7,218,625.00 | 1,180,750 |
| ・ 繰越損益 | | 214,262.44 | 35,047 | 24,133.30 | 3,947 |
| ・ 当期損益 | | 23,547,749.76 | 3,851,705 | 24,012,679.14 | 3,927,754 |
| ・ 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 | | 43,124,292.43 | 7,053,841 | 21,183,815.51 | 3,465,037 |
| 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 | 40,723,896.54 | 6,661,208 | 21,183,815.51 | 3,465,037 |
| 3. その他の引当金 | 14 | 2,400,395.89 | 392,633 | 0.00 | 0 |
| C. 債務 | | 231,714,411.22 | 37,901,526 | 92,270,518.07 | 15,092,689 |
| 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 | 15, 22 | 189,184,091.74 | 30,944,842 | 69,684,494.73 | 11,398,293 |
| a) 1年以内に期限到来 | | 189,184,091.74 | 30,944,842 | 69,684,494.73 | 11,398,293 |
| b) 1年を超えて期限到来 | | 0.00 | 0 | 0.00 | 0 |
| 8. その他の債務 | 16 | 42,530,319.48 | 6,956,684 | 22,586,023.34 | 3,694,396 |
| a) 税金債務 | | 2,403,273.85 | 393,104 | 1,415,943.20 | 231,606 |
| b) 社会保障債務 | | 984,563.45 | 161,045 | 591,480.08 | 96,748 |
| c) その他の債務 | | 39,142,482.18 | 6,402,536 | 20,578,600.06 | 3,366,042 |
|) 1年以内に期限到来 | | 39,142,482.18 | 6,402,536 | 20,578,600.06 | 3,366,042 |
|) 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 | | 413,387,507.02 | 67,617,795 | 182,533,771.02 | 29,857,049 |

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

(2) 損益の状況

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ
(2024年9月30日までの旧名称: UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ)
損益計算書

2024年12月31日および2023年12月31日に終了した年度

| | 注記 | 2024年1月1日から 2024年12月31日まで | | 2023年1月1日から 2023年12月31日まで | |
|--------------------------------------|-------|------------------------------|-------------|------------------------------|-------------|
| | | ユーロ | 千円 | ユーロ | 千円 |
| 1. 純取引高 | 17 | 815,396,455.95 | 133,374,398 | 786,338,511.80 | 128,621,390 |
| 4. その他の営業収益 | 18,22 | 22,415,125.62 | 3,666,442 | 8,658,578.57 | 1,416,284 |
| 5. 原材料および消耗品ならびに その他の外部費用 | 19 | 744,343,056.30 | 121,752,194 | 720,501,724.99 | 117,852,467 |
| 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 | | 744,343,056.30 | 121,752,194 | 720,501,724.99 | 117,852,467 |
| 6. 人件費 | 20 | 23,119,728.13 | 3,781,694 | 17,496,587.50 | 2,861,917 |
| a) 賃金および給与 | | 19,588,891.81 | 3,204,155 | 14,985,495.20 | 2,451,177 |
| b) 社会保障費 | | 2,847,954.33 | 465,840 | 2,240,347.58 | 366,454 |
|) 年金に関連するもの | | 1,987,164.09 | 325,040 | 1,545,672.85 | 252,826 |
|) その他の社会保障費 | | 860,790.24 | 140,799 | 694,674.73 | 113,628 |
| c) その他の人件費 | | 682,881.99 | 111,699 | 270,744.72 | 44,286 |
| 7. 評価額調整 | 3,4 | 2,463,854.50 | 403,013 | 2,070,898.85 | 338,737 |
| 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 | | 2,463,854.50 | 403,013 | 2,070,898.85 | 338,737 |
| 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 | 18,22 | 37,769,267.85 | 6,177,919 | 25,118,851.15 | 4,108,690 |
| 11. 受取利息および類似収益 | | 1,749,243.73 | 286,124 | 1,565,365.16 | 256,047 |
| a) 関連会社に関連するもの | | 1,174,744.82 | 192,153 | 1,175,599.77 | 192,293 |
| b) その他の受取利息および類似収益 | | 574,498.91 | 93,971 | 389,765.39 | 63,754 |
| 14. 支払利息および類似費用 | | 23,877.87 | 3,906 | 2,466.51 | 403 |
| a) 関連会社に関連するもの | | 0.00 | 0 | 0.01 | 0 |
| b) その他の支払利息および類似費用 | | 23,877.87 | 3,906 | 2,466.50 | 403 |
| 15. 損益にかかる税金 | 13 | 8,293,290.89 | 1,356,534 | 7,359,247.39 | 1,203,752 |
| 16. 税引後損益 | | 23,547,749.76 | 3,851,705 | 24,012,679.14 | 3,927,754 |
| 17. 上記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 | | 23,547,749.76 | 3,851,705 | 24,012,679.14 | 3,927,754 |

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 - 2024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「UBS FML」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。UBS FML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。UBS FML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。

UBS FML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。

UBS FML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、UBS FML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、UBS FMLはまた、ポートフォリオ一任運用業務の認可を受けています。2022年10月26日以降、UBS FMLの認可は、MiFID投資助言/RTO業務に拡張されています。

UBS FML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 CH - 8098、UBSグループ・エイ・ジーにて入手することができます。

UBS FMLは、オーストリア支店(2021年7月1日)、オランダ支店(2023年3月1日)、スウェーデン支店(2024年7月1日)およびスペイン支店(2024年8月1日)を設立しました。UBS FMLの年次財務書類には、オーストリア支店、オランダ支店、スウェーデン支店およびスペイン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。

2024年10月1日、UBS FMLおよびクレディ・スイス・ファンド・マネジメント・エス・エイ(以下「CSFM」といいます。)の臨時株主総会は、両者間で合意された共通の合併条件案をそれぞれ承認しました。これにより、同日付でCSFMがUBS FMLに吸収合併されました。同日、UBS FMLの唯一の株主は、UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ(以下「当社」といいます。)への名称変更を決定しました。

合併日において、CSFMの資産および負債は、当社の新規株式2株および株式プレミアム(注11)として計上される6,990万ユーロの合併プレミアムで現物出資されました。

注2 - 重要な会計方針の要約

本年次財務書類は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められた会計原則ならびに法律および規則の要件に従って作成されています。

具体的には、下記の会計方針が使用されています。

外貨換算

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

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

有形および無形資産は、購入日の為替レートでユーロに換算されています。

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

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

有形および無形資産

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

無形資産は、10年間にわたって償却されます。

| | 2024年12月31日 | 2023年12月31日 |
|----------------|----------------|----------------|
| | ユーロ | ユーロ |
| <u>購入費用</u> | | |
| 期首残高 | 24,500,777.39 | 0.00 |
| 追加 | 0.00 | 24,500,777.39 |
| 減損 | 0.00 | 0.00 |
| 期末残高 | 24,500,777.39 | 24,500,777.39 |
| <u>減価償却累計額</u> | | |
| 期首残高 | (2,041,731.50) | 0.00 |
| 減価償却費 | (2,450,077.80) | (2,041,731.50) |
| 期末残高 | (4,491,809.30) | (2,041,731.50) |
| 簿価純額 | 20,008,968.09 | 22,459,045.89 |

注4 - 有形資産

| | 什器および その他の 有形資産 ユーロ | IT機器 ユーロ | 合計 ユーロ |
|----------------|------------------------------|-------------|-----------|
| <u>購入費用</u> | | | |
| 2024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 |
| 2024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> | | | |
| 2024年1月1日現在 | 5,803.15 | 23,364.20 | 29,167.35 |
| 追加 | 0.00 | 13,776.70 | 13,776.70 |
| 売却 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| | | | |
|-------------------|----------|-----------|-----------|
| 2024年12月31日現在 | 5,803.15 | 37,140.90 | 42,944.05 |
| 2024年12月31日現在簿価純額 | 0.00 | 9,290.77 | 9,290.77 |
| 2023年12月31日現在簿価純額 | 0.00 | 23,067.47 | 23,067.47 |

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

103,242,532.50ユーロ(2023年:74,278,091.26ユーロ)の売掛金は、合併日である10月1日に組み入れられた旧CSFMファンドを含む、UBSが出資するルクセンブルグ籍の投資信託からの未収運用報酬およびその他の未払手数料です。

注7 - 関連会社に対する債権

2024年12月31日現在、関連会社に対する債権82,887,284.95ユーロ(2023年:10,911,071.05ユーロ)は、その他のUBSの事業体に提供されたサービス費用の回収可能額を表示しています。この残高には主に、2024年10月1日付でCSFMから加入したサプライ・チェーン・ファイナンス・ファンドに関連する債権71,855,513.47ユーロが含まれています(注22に詳述されています)。

注8 - 投資

2024年12月31日および2023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UBS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

137,886,020.88ユーロの手元現金には、UBSグループに帰属する事業体に預託された99,454,844.94ユーロ(2023年:33,226,735.33ユーロ)が含まれます。

| ユーロ | 2024年12月31日 | 2023年12月31日 |
|----------------------|----------------|---------------|
| ユービーエス・エイ・ジー | 7,269,639.07 | 3,652,986.98 |
| UBSヨーロッパSE | 143,437.26 | 0.00 |
| UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店 | 92,041,768.61 | 29,573,748.35 |
| その他の銀行 | 38,431,175.94 | 16,882,140.38 |
| 残高 | 137,886,020.88 | 50,108,875.71 |

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。

2024年10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2株の発行による4,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。

2024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、13,742,000.00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6,871株に表章されています。

注11 - 株式プレミアム

2024年12月31日現在、当社の株式プレミアムの金額は、92,553,616.17ユーロ(2023年:22,636,000.00ユーロ)でした。

2024年10月1日、CSFMの資産および負債は、当社の新規株式2株および株式プレミアムとして計上される69.9百万ユーロの合併プレミアムで現物出資されました。

注12 - 準備金

損益の配分は、2024年4月24日現在の唯一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 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|------------|-----------------|-----------------|
| 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 |
| 2023年の利益配分 | | | | (1,300,000.00) | 190,129.14 | (12,679.14) | (1,122,550.00) |
| | | | 73,800.00 | 1,048,750.00 | | | 1,122,550.00 |
| 配当分配金 | | | | | | (24,000,000.00) | (24,000,000.00) |
| 株式プレミアム | | 69,917,616.17 | | | | | 69,917,616.17 |
| 資本注入 | 4,000.00 | | | | | | 4,000.00 |
| 当期利益 | | | | | | 23,547,749.76 | 23,547,749.76 |
| 2024年12月31日現在 | 13,742,000.00 | 92,553,616.17 | 1,373,800.00 | 7,117,375.00 | 214,262.44 | 23,547,749.76 | 138,548,803.37 |

法定準備金

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

富裕税準備金

ルクセンブルグの税法は、該当年度の富裕税負債の5倍の金額に相当する分類不能な特別準備金が5年間にわたって設定されていることを条件に、富裕税を減額することを規定しています。当該準備金は、「その他の準備金」に含まれます。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を发出し、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、2024年4月24日の総会において、2023年の収益から1,048,750.00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。2024年12月31日現在、特別準備金の総額は、2019年度の1,300,000.00ユーロの解除を考慮に入れた上で、6,967,375.00ユーロとなります。

| 富裕税準備金 | ユーロ |
|--------------|--------------|
| 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 |
| 2024年度の特別準備金 | 1,048,750.00 |
| 合計 | 6,967,375.00 |

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。

2024年10月1日、当社は、2022年度、2023年度および2024年1月1日から2024年9月30日までの会計期間にかかるCSFMの前払税金および納税引当金を吸収しました。

2024年12月31日現在、62,835,049.05ユーロのその他の債権(D.4.b)には、2023年および2024年のCIT/MBTに関する前払税金が反映されています(2023年:2022年および2023年のCIT/MBTに関する23,131,400.53ユーロ)。

同日において、40,723,896.54ユーロの納税引当金(B.2)には、2023年および2024年のCIT/MBTに関する未決済の引当金が反映されています(2023年:2022年および2023年のCIT/MBTに関する21,183,815.51ユーロ)。

| ユーロ | CIT/MBT | NWT | 合計 |
|---------------------|-----------------|------------|-----------------|
| 2023年12月31日現在の納税引当金 | 21,183,815.51 | - | 21,183,815.51 |
| 前年の課税評価額の支払い | (13,495,308.79) | - | (13,495,308.79) |
| 2024年の税金費用 | 8,293,290.89 | - | 8,293,290.89 |
| CSFMの出資 | 24,339,153.92 | 402,945.00 | 24,742,098.92 |
| 2024年12月31日現在の納税引当金 | 40,320,951.54 | 402,945.00 | 40,723,896.54 |

| ユーロ | CIT/MBT | NWT | 合計 |
|---------------------|-----------------|-----|-----------------|
| 2023年12月31日現在の納税引当金 | 23,131,400.53 | - | 23,131,400.53 |
| CSFMの出資 | 46,723,599.66 | - | 46,723,599.66 |
| 前年の課税評価額の支払い | (13,261,218.76) | - | (13,261,218.76) |
| 2024年前払金 | 6,241,267.62 | - | 6,241,267.62 |
| 2024年12月31日現在の前払税金 | 62,835,049.05 | - | 62,835,049.05 |

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22日付で、ルクセンブルクは、経済協力開発機構(以下「OECD」といいます。)の税源浸食および利益移転(以下「BEPS」といいます。)に関する第2の柱モデルルール(以下「第2の柱ルール」といいます。)に準拠した、新たなグローバル最低税率ルールを制定しました。この法律は、2024年12月20日付でさらに改正され、所得合算ルール(以下「IIR」といいます。)、軽課税所得ルール(以下「UTPR」といいます。)および適格国内ミニマムトップアップ税(以下「QDMTT」といいます。)の導入が含まれます。これらのルールは、OECDの第2の柱モデルルールに基づき、当グループが事業を展開する各法域に適用される最低15%の実効税率を課しています。

2024年12月31日に終了した会計年度において、当社は、IIRおよびQDMTTの適用範囲に該当します。当グループが実施した分析に基づき、当社はグループの構成事業体としての資格を有し、グループ内の低税率の構成事業体に対する課税権を有しません。

ルクセンブルクは、2026年12月31日以前に開始する会計年度に適用される、国別セーフハーバー(以下「T S H」といいます。)移行ガイドンスも採用しています。T S Hは、一定の基準が満たされた場合、管轄区域内で適用されるグローバル最低税率ルールを制限します。

当グループは、2024年12月31日に終了した年度についてT S H分析を実施しており、ルクセンブルクおよび支店の管轄区域においてT S Hの要件を満たしているため、Q D M T Tは発生しません。その前提に基づき、2024年12月31日に終了した年度において第2の柱に関連する当期税金費用は、当社に発生していません。

注14 - その他の引当金

その他の引当金には、退職金引当金が含まれています。

注15 - 関連会社に対する債務

2024年12月31日現在、189,184,091.74ユーロの関連会社に対する債務には、U S B ファンドの未払ポートフォリオ運用報酬および販売報酬ならびに総額71,791,010.61ユーロのサプライ・チェーン・ファイナンス・ファンドに関連する費用(注22に詳述されています。)が含まれています。

注16 - 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 | 2024年 | 2023年 |
|--------------|---------------|---------------|
| 給与にかかる源泉徴収税 | 483,563.32 | 136,932.83 |
| 付加価値税 | 1,919,710.53 | 1,279,010.37 |
| 税金合計 | 2,403,273.85 | 1,415,943.20 |
| 社会保障費 | 984,563.45 | 591,480.08 |
| 給与およびボーナス引当金 | 7,389,030.77 | 3,015,990.51 |
| 専門家報酬 | 2,152,829.52 | 614,294.10 |
| キャップ費用* | 3,040,558.97 | 841,493.68 |
| 集団訴訟 | 864,659.05 | 3,577,064.26 |
| 委託された役割からの業務 | 23,149,649.08 | 10,407,915.96 |
| その他** | 2,545,754.79 | 2,121,841.55 |
| その他合計 | 39,142,482.18 | 20,578,600.06 |
| その他の債務合計 | 42,530,319.48 | 22,586,023.34 |

*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17 - 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19「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、2024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、815,396,455.95ユーロ(2023年:786,338,511.80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 | CS ILS 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 | CSインベストメント・ファンズ1 | |
| 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 | CSインベストメント・ファンズ2 | |
| 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 | CSインベストメント・ファンズ3 | |
| 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 | CSインベストメント・ファンズ4 | |
| 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 | CSリアル・エステート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SCSp | x | エコ・トランスポート(Lux)ファンドSCSp 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 | 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 |
| 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 | ヨーロッパ・ライフ・サイエンシーズ・プロパティSCSp SICAV - RAIF | x/* |
| APPIAインフラストラクチャー・コインベストSCSp SICAV - RAIF | x/* | フォーカスト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/* | グローバル・オポチュニティーズ・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 SICAV - RAIF | x/* | グローバル・プライベート・エクイティ・グロースSCSp - SICAV - 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, SCA - SICAV SIF | x | エスペランジュ・ファンドSCSp, SICAV - RAIF | x |
| Archmoreインターナショナル・インフラストラクチャー・ファンド - ファンドB (USD) SCSp | x | HHPEファンドSCA, SICAV - RAIF | x |
| Archmoreインターナショナル・インフラストラクチャー・ファンド - ファンドC (EUR) SCSp | x | インベストメント・アクセス SICAV SIF | x |
| Archmore SCSp, SICAV - SIF | x | インベストメント・アクセス SICAV RAIF | x |
| アトラス・グローバル・マクロRAIF | x | ユスケSICAV | |
| BCB&パートナーズ・ファンドSICAV - SIF | x | Kersio Lux | |
| BCCインベストメント・パートナーズSICAV | | ラグナ・ダイレクト・レンディング・ファンド (Lux) SCSp SICAV - RAIF | x |
| BOSインターナショナル・ファンド | | マネージャー・オポチュニティーズ・アクセス | x |
| BPERインターナショナルSICAV | | 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/* |
| 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/* | ミグロス・バンク(Lux) Fonds | |
| クレディ・スイス・インデックス・ファンド(Lux) | | マルチ・マネージャー・アクセス | |
| クレディ・スイス・ロジスティクス・プロパティ・パートナーズ | x | マルチ・マネージャー・アクセス | |
| クレディ・スイス・ノヴァ(Lux) | x | ニュー・スタイルS.à r.l., SICAV - RAIF | x |
| クレディ・スイス・ヴィルトゥオーソSICAV - SIF | x | OnCapital SICAV | |
| CSアドバンテージ(Lux) | x | プライベート・エクイティ(Lux)エバーグリーン・セカンダリー・ファンド | x |
| | | SDGアウトカムズ・ファンドSCSp, SICAV - SIF | x |
| | | SF (Lux) SICAV 2 | |
| | | SF (Lux) SICAV 3 | x |

| 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 |
|---------------------|-------|---------------------|-------|
|---------------------|-------|---------------------|-------|

| | | | |
|---|-----|--|---|
| Steli(Lux)Sicav | | UBS(Lux)プライベート・マーケット | x |
| UBS(Lux)Archmoreインフラストラクチャー・ デット・プラットフォームS.C.A.,SICAV-RAIF | x/* | UBS(Lux)リアル・エステート・ファンズ・セレクション | x |
| UBS(Lux)ボンドSicav | | UBS(Lux)Sicav1 | |
| UBS(Lux)エクイティSicav | | UBS(Lux)ストラテジーSicav | |
| UBS(Lux)ファンド・ソリューションズ | | UBS(Lux)ストラテジー・エクストラSicav | x |
| UBS(Lux)グローバル・リビング・ファンド・エス・エイ SICAV-RAIF | x | UBSグローバル・プライベート・エクイティ・グロウス フィーダーSCA,SICAV-SIF | x |
| UBS(Lux)インスティテューショナルSICAV | | UBSグローバル・プライベート・エクイティ・グロウス SLP-SIF | x |
| UBS(Lux)インベストメントSicav | | VALORI SICAV | |
| UBS(Lux)キー・セレクションSicav | | | |
| UBS(Lux)プライベート・エクイティ・グロウス SCSp SICAV-RAIF | x | | |

| 契約ストラクチャー(ルクセンブルグ籍) | AIF | 契約ストラクチャー(フランス籍) | AIF |
|--|-----|--|-----|
| 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 |
| AeK Wien SIF | x | インフラストラクチャー・デット・プラットフォーム フオンドウ・プロフェッショナル・スペシャリゼ | x |
| 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 | | |
| CSインベストメント・ファンズ13 | | | |
| CSインベストメント・ファンズ14 | | | |
| フォーカスト・ファンド | | | |
| ルクセンブルグ・プレイズメント・ファンド | | | |
| ルクセンブルグ・セレクション・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)インフラストラクチャー・コインベスト SCSp SICAV-SIF | x/* | | |
| UBS(Lux)インスティテューショナル・ファンド | | | |
| UBS(Lux)マネー・マーケット・ファンド | | | |
| UBS(Lux)ストラテジー・ファンド | | | |
| ヴィクトリア ファンド | x | | |
| Zilux FCP-SIF | x | | |

「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18 - その他の営業収益および費用

22,415,125.62ユーロのその他の営業収益には、主に他のUBS事業体に提供されたサービスに対するグループ間相互手数料が反映されており、これにはサプライ・チェーン・ファイナンス・ファンドに関連する按分された再請求の金額としての11,713,395.79ユーロが含まれています(注22に詳述されています)。

11,679,108.41ユーロの営業費用は、サプライ・チェーン・ファイナンス・ファンドに関連する按分された再請求の金額を表しています(注22に詳述されています。)

グループ費用には、主に、他のUBS事業体から運用およびインフラ整備のために受領したサービスに対するグループ間相互手数料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 | 2024年度 | 2023年度 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| サプライ・チェーン・ファイナンス・ファンド | 11,679,108.41 | 0.00 |
| グループ費用 | 18,114,210.16 | 18,099,092.08 |
| 専門家報酬 | 2,570,265.76 | 2,177,788.48 |
| その他の営業費用 - その他 | 5,405,683.52 | 4,841,970.59 |
| その他の営業費用合計 | 37,769,267.85 | 25,118,851.15 |

注19 - 原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用

744,343,056.30ユーロ(2023年:720,501,724.99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。

注20 - 人件費

当社は、当事業年度中に平均109名(2023年:100名)の従業員(正規職員)を雇用しました。2024年末現在、129名の従業員が雇用されており、そのうち女性が54名および男性が75名(2023年12月31日:女性43名/男性57名)、ルクセンブルグ大公国民が6名および他国民が123名(2023年12月31日:ルクセンブルグ国民5名/他国民95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860,790.24ユーロ(2023年:694,674.73ユーロ)です。

注21 - 取締役会および理事会に関する情報

2024年12月31日現在、理事会は11名の構成員から成り立ちます(2023年:10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。

2024年度中、理事会、支店長および社外取締役は、職務への報酬として4,267,196.50ユーロ(2023年:2,614,221.17ユーロ)を受領しました。

注22 - サプライ・チェーン・ファイナンス・ファンド

2024年10月1日現在、当社は、清算中の3つのサプライ・チェーン・ファイナンス・ファンド(以下「SCFF」といいます。)を含むCSFMファンド・ストラクチャ-を組み入れました。清算にあたり、当社を含むUBS AGの子会社は、提供済および進行中のサービスにかかる費用をSCFFに代わって負担しました。これらの費用はSCFFへの再請求に関連するものであり、主に、事業再編および回復活動のための助言費用、調査費用、プロジェクト管理費用ならびにSCFFが現在も保有する資産を支えるプラットフォームを維持するための運営費用に関連しています。

2024年10月1日現在、SCFFへの按分された再請求の金額は、11,713,395.79ユーロが「その他の営業収益」(注18)に計上されています。2024年12月31日現在、「関連会社に対する債権」(注7)の一部として計上された71,855,513.47ユーロの金額は、未発行の請求書48,094,431.36ユーロおよび未収金23,761,082.12ユーロを表しています。

2024年10月1日現在、当社によって按分された費用は、11,679,108.41ユーロの金額が「その他の営業費用」(注18)に計上されています。2024年12月31日現在、「関連会社に対する債務」(注15)の一部として計上された71,791,010.61ユーロの金額は、UBS AGの子会社によって再請求されると見込まれる費用48,058,241.36ユーロおよび未払金23,761,082.12ユーロを表しています。

注23 - 後発事象

ミヒャエル・ケールは、当社の取締役および会長としての彼の権限を、2025年1月31日付で終了させます。

[次へ](#)



Balance Sheet – Assets

| | Notes | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------|-----------------------|-----------------------|
| A. Subscribed capital unpaid | | 0.00 | 0.00 |
| B. Formation expenses | | 0.00 | 0.00 |
| C. Fixed assets | | 20,031,006.76 | 22,494,861.26 |
| I. Intangible assets | | 20,008,968.09 | 22,459,045.89 |
| 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 | 20,008,968.09 | 22,459,045.89 |
| II. Tangible assets | 4 | 9,290.77 | 23,067.47 |
| 1. Land and buildings | | 0.00 | 0.00 |
| 2. Plant and machinery | | 0.00 | 0.00 |
| 3. Other fixtures and fittings, tools and equipment | | 9,290.77 | 23,067.47 |
| III. Financial assets | 5 | 12,747.90 | 12,747.90 |
| 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 | 12,747.90 |
| D. Current assets | | 387,228,673.92 | 158,597,265.39 |
| I. Stocks | | 0.00 | 0.00 |
| II. Debtors | | 249,175,773.24 | 108,336,736.32 |
| 1. Trade debtors | 6 | 103,242,532.50 | 74,278,091.26 |
| a) becoming due and payable within one year | | 103,242,532.50 | 74,278,091.26 |
| b) becoming due and payable after more than one year | | 0.00 | 0.00 |
| 2. Amounts owed by affiliated undertakings | 7, 22 | 82,887,284.95 | 10,911,071.05 |
| a) becoming due and payable within one year | | 82,887,284.95 | 10,911,071.05 |
| 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 | | 63,045,955.79 | 23,147,574.01 |
| a) becoming due and payable within one year | | 210,906.74 | 16,173.48 |
| b) becoming due and payable after more than one year | 13 | 62,835,049.05 | 23,131,400.53 |
| III. Investments | 8 | 166,879.80 | 151,653.36 |
| 1. Shares in affiliated undertakings | | 0.00 | 0.00 |
| 2. Own shares | | 0.00 | 0.00 |
| 3. Other investments | | 166,879.80 | 151,653.36 |
| IV. Cash at bank and in hand | 9 | 137,886,020.88 | 50,108,875.71 |
| E. Prepayments | | 6,127,826.34 | 1,441,644.37 |
| TOTAL ASSETS | | 413,387,507.02 | 182,533,771.02 |

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



Balance Sheet – Capital and Liabilities

| | Notes | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|
| A. Capital and reserves | | 138,548,803.37 | 69,079,437.44 |
| I. Subscribed capital | 10 | 13,742,000.00 | 13,738,000.00 |
| II. Share premium account | 11 | 92,553,616.17 | 22,636,000.00 |
| III. Revaluation reserve | | 0.00 | 0.00 |
| IV. Reserves | 12 | 8,491,175.00 | 8,668,625.00 |
| 1. Legal reserve | | 1,373,800.00 | 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 | | 7,117,375.00 | 7,368,625.00 |
| a) other available reserves | | 150,000.00 | 150,000.00 |
| b) other non available reserves | | 6,967,375.00 | 7,218,625.00 |
| V. Profit or loss brought forward | | 214,262.44 | 24,133.30 |
| VI. Profit or loss for the financial year | | 23,547,749.76 | 24,012,679.14 |
| VII. Interim dividends | | 0.00 | 0.00 |
| VIII. Capital investment subsidies | | 0.00 | 0.00 |
| B. Provisions | | 43,124,292.43 | 21,183,815.51 |
| 1. Provisions for pensions and similar obligations | | 0.00 | 0.00 |
| 2. Provisions for taxation | 13 | 40,723,896.54 | 21,183,815.51 |
| 3. Other provisions | 14 | 2,400,395.89 | 0.00 |
| C. Creditors | | 231,714,411.22 | 92,270,518.07 |
| 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 | 15, 22 | 189,184,091.74 | 69,684,494.73 |
| a) becoming due and payable within one year | | 189,184,091.74 | 69,684,494.73 |
| b) becoming due and payable after more than one year | | 0.00 | 0.00 |
| 8. Other creditors | 16 | 42,530,319.48 | 22,586,023.34 |
| a) Tax authorities | | 2,403,273.85 | 1,415,943.20 |
| b) Social security authorities | | 984,563.45 | 591,480.08 |
| c) Other creditors | | 39,142,482.18 | 20,578,600.06 |
| i) becoming due and payable within one year | | 39,142,482.18 | 20,578,600.06 |
| 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 | | 413,387,507.02 | 182,533,771.02 |

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



Profit and Loss Accounts

| Euro | Notes | 1.1.2024 -31.12.2024 | 1.1.2023 -31.12.2023 |
|---|--------|-------------------------|-------------------------|
| 1. Net turnover | 17 | 815,396,455.95 | 786,338,511.80 |
| 4. Other operating income | 18, 22 | 22,415,125.62 | 8,658,578.57 |
| 5. Raw materials and consumables and other external expenses | 19 | 744,343,056.30 | 720,501,724.99 |
| a) Raw materials and consumables | | 0.00 | 0.00 |
| b) Other external expenses | | 744,343,056.30 | 720,501,724.99 |
| 6. Staff costs | 20 | 23,119,728.13 | 17,496,587.50 |
| a) Wages and salaries | | 19,588,891.81 | 14,985,495.20 |
| b) Social security costs | | 2,847,954.33 | 2,240,347.58 |
| i) relating to pensions | | 1,987,164.09 | 1,545,672.85 |
| ii) other social security costs | | 860,790.24 | 694,674.73 |
| c) Other staff costs | | 682,881.99 | 270,744.72 |
| 7. Value adjustments | 3,4 | 2,463,854.50 | 2,070,898.85 |
| a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets | | 2,463,854.50 | 2,070,898.85 |
| b) in respect of current assets | | 0.00 | 0.00 |
| 8. Other operating expenses | 18, 22 | 37,769,267.85 | 25,118,851.15 |
| 11. Other interest receivable and similar income | | 1,749,243.73 | 1,565,365.16 |
| a) derived from affiliated undertakings | | 1,174,744.82 | 1,175,599.77 |
| b) other interest and similar income | | 574,498.91 | 389,765.39 |
| 14. Interest payable and similar expenses | | 23,877.87 | 2,466.51 |
| a) concerning affiliated undertakings | | 0.00 | 0.01 |
| b) other interest and similar expenses | | 23,877.87 | 2,466.50 |
| 15. Tax on profit or loss | 13 | 8,293,290.89 | 7,359,247.39 |
| 16. Profit or loss after taxation | | 23,547,749.76 | 24,012,679.14 |
| 17. Other taxes not shown under above items | | 0.00 | 0.00 |
| 18. Profit or loss for the financial year | | 23,547,749.76 | 24,012,679.14 |

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 "UBS FML", was created on 1 July 2010 in the legal form of a Société Anonyme (public limited company) according to Luxembourg law for an unlimited period. Registered in Luxembourg, UBS FML began operating on 1 August 2010. UBS FML was originally a fully owned subsidiary of UBS AG, a bank incorporated in Switzerland.

The location of the registered Office of UBS FML is 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The purpose of UBS FML is to perform management services as foreseen in Chapter 15 of the law dated 17 December 2010, relating to undertakings for collective investment, as amended (the "Law of 2010").

Since 30 October 2013, the purpose of UBS FML is extended to perform management services as foreseen in article 5 of Chapter 2 of the law dated 12 July 2013, relating to alternative investment funds. The allowed activities are portfolio management, administration and distribution. Since 19 December 2018, UBS FML is also licensed for discretionary portfolio mandates. Since 26 October 2022, UBS FML's license has been extended to MiFID Investment Advisor/RTO services.

Since 28 April 2016, UBS FML 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.

UBS FML established a Branch in Austria (1 July 2021), a Branch in the Netherlands (1 March 2023), a Branch in Sweden (1 July 2024), a Branch in Spain (1 August 2024). UBS FML's financial statements include the operations of Austria, Netherlands, Sweden, Spain Branches. The necessary adjustments have been made to adapt the Branches operations into the accounting principles applicable in Luxembourg.

On 1 October 2024, an extraordinary general meeting of shareholders of UBS FML and Credit Suisse Fund Management S.A. ("CSFM"), respectively, approved the draft common terms of merger agreed between the two entities. This resulted in the merger by absorption of CSFM into UBS FML with effect on that date. On the same day the sole shareholder of UBS FML decided to change the name into UBS Asset Management (Europe) S.A., hereinafter referred to as the "Company".

At the merger date, assets and liabilities of CSFM were contributed in kind with the issuance of (2) two new shares of the Company and a merger premium of EUR 69.9 million recorded as share premium (Note 11).

Note 2 – Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements are prepared in accordance with the generally accepted accounting principles and the legal and regulatory requirements in force in the Grand Duchy of Luxembourg

In particular, the following accounting policies have been used:

Conversion of foreign currency

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



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

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

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

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

Tangible and intangible assets

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

Debtors

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

Investments

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

Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

Use of estimates

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



Note 3 – Intangible assets

Intangible assets are being depreciated over 10 years.

| | <u>31/12/2024</u> | <u>31/12/2023</u> |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| <u>Purchase cost</u> | | |
| Opening balance | 24,500,777.39 | 0.00 |
| Additions | 0.00 | 24,500,777.39 |
| Impairment | 0.00 | 0.00 |
| Closing balance | 24,500,777.39 | 24,500,777.39 |
| <u>Accumulated depreciation</u> | | |
| Opening balance | -2,041,731.50 | 0.00 |
| Depreciation | -2,450,077.80 | -2,041,731.50 |
| Closing balance | -4,491,809.30 | -2,041,731.50 |
| Net book value | 20,008,968.09 | 22,459,045.89 |

Note 4 – Tangible assets

| | Furniture and other tangible assets | IT Equipment | Total |
|-------------------------------------|--|------------------|------------------|
| <u>Purchase cost</u> | | | |
| At 01.01.2024 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Additions | 5,803.15 | 46,431.67 | 52,234.82 |
| Disposals | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| At 31.12.2024 | 5,803.15 | 46,431.67 | 52,234.82 |
| <u>Accumulated depreciation</u> | | | |
| At 01.01.2024 | 5,803.15 | 23,364.20 | 29,167.35 |
| Additions | 0.00 | 13,776.70 | 13,776.70 |
| Disposals | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| At 31.12.2024 | 5,803.15 | 37,140.90 | 42,944.05 |
| Net book value at 31.12.2024 | 0.00 | 9,290.77 | 9,290.77 |
| Net book value at 31.12.2023 | 0.00 | 23,067.47 | 23,067.47 |

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

Trade debtors amounting to EUR 103,242,532.50 (2023: EUR 74,278,091.26) represent accrued management fee and other commission receivables from the UBS sponsored Luxembourg based funds, including former CSFM funds onboarded at merger date 01 October 2024.

Note 7 – Amounts owed by affiliated undertakings

As of 31 December 2024, amounts owed by affiliated undertakings amounting to EUR 82,887,284.95 (2023: EUR 10,911,071.05) represent the recoverable of costs for services provided to other UBS entities. The balance mainly includes accrued receivable of EUR 71,855,513.47 in relation to the Supply Chain Finance Funds onboarded as of 1 October 2024 from CSFM (Note 22 for further details).

Note 8 – Investments

As of 31 December 2024 and 2023, the other investments balance represents 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 reserves of EUR 137,886,020.88 include an amount of EUR 99,454,844.94 (2023: EUR 33,226,735.33) placed with entities belonging to the UBS Group.

| | | |
|----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| EUR | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
| UBS AG | 7,269,639.07 | 3,652,986.98 |
| UBS Europe SE | 143,437.26 | 0.00 |
| UBS Europe SE, Luxembourg branch | 92,041,768.61 | 29,573,748.35 |
| Other banks | 38,431,175.94 | 16,882,140.38 |
| Balance | 137,886,020.88 | 50,108,875.71 |

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.

On 30 October 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00.

On 1 March 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.

On 1 October 2024, the Extraordinary General Meeting decided to increase the capital of EUR 4,000.00 through the issuance of 2 shares with a par value of EUR 2,000.00 each.



As of 31 December 2024, the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,742,000.00 divided into 6,871 registered shares with a par value of EUR 2,000.00 each.

Note 11 – Share premium

As of 31 December 2024, the share premium of the Company amounts to EUR 92,553,616.17 (2023: EUR 22,636,000.00).

On 1 October 2024, assets and liabilities of CSFM were contributed in kind with the issuance of (2) two new shares of the Company and a merger premium of EUR 69.9 million recorded as share premium.

Note 12 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the sole shareholder as of 24 April 2024:

| EUR | Subscribed capital | Share premium | Legal reserve | Other reserve | Profit brought forward | Profit for the financial year | Total equity |
|------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| 31.12.2023 | 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 |
| Allocation of 2023 profit | | | 73,800.00 | -1,300,000.00 1,048,750.00 | 190,129.14 | -12,679.14 | -1,122,550.00 1,122,550.00 |
| Dividend paid | | | | | | -24,000,000.00 | -24,000,000.00 |
| Share premium | | 69,917,616.17 | | | | | 69,917,616.17 |
| Capital injection | 4,000.00 | | | | | | 4,000.00 |
| Profit of the financial year | | | | | | 23,547,749.76 | 23,547,749.76 |
| 31.12.2024 | 13,742,000.00 | 92,553,616.17 | 1,373,800.00 | 7,117,375.00 | 214,262.44 | 23,547,749.76 | 138,548,803.37 |

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 19 November 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 24 April 2024, to allocate EUR 1,048,750.00 to this special reserve out of the 2023 profit. Considering the release for 2019 EUR 1,300,000.00, the special reserve amounts to EUR 6,967,375.00 as of 31 December 2024.

| Net Wealth Tax Reserve | EUR |
|-------------------------------|---------------------|
| 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 |
| Special reserve 2024 | 1,048,750.00 |
| Total | 6,967,375.00 |

Note 13 – Taxation

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

On 1 October 2024, the Company absorbed tax advances and tax provisions of CSFM for the years 2022, 2023 and the financial period 1 January 2024 until 30 September 2024.

As of 31 December 2024, Other debtors (D.4.b) amounting to EUR 62,835,049.05 reflects tax advances for CIT/MBT 2023 and 2024 (2023: EUR 23,131,400.53 for CIT/MBT 2022 and 2023).

On the same date, Provision for taxation (B.2) amounting to EUR 40,723,896.54 reflects open provisions for CIT/MBT 2023 and 2024 (2023: EUR 21,183,815.51 for CIT/MBT 2022 and 2023).

| | CIT/MBT | NWT | TOTAL |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| TAX Provision as of 31.12.2023 | 21,183,815.52 | - | 21,183,815.52 |
| Tax assessment previous year | -13,495,308.79 | - | -13,495,308.79 |
| Tax Expenses 2024 | 8,293,290.89 | - | 8,293,290.89 |
| CSFM Contribution | 24,339,153.92 | 402,945.00 | 24,742,098.92 |
| Tax Provision as of 31.12.2024 | 40,320,951.54 | 402,945.00 | 40,723,896.54 |
| Tax Advances as of 31.12.2023 | 23,131,400.53 | - | 23,131,400.53 |
| CSFM Contribution | 46,723,599.66 | - | 46,723,599.66 |
| Tax assessment previous year | -13,261,218.76 | - | -13,261,218.76 |
| Advance payments 2024 | 6,241,267.62 | - | 6,241,267.62 |
| Tax Advance as of 31.12.2024 | 62,835,049.05 | - | 62,835,049.05 |



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.

On 22 December 2023, Luxembourg enacted new global minimum tax rules to align with the Organization for Economic Co-operation and Development ("OECD") Base Erosion and Profit Shifting ("BEPS") Pillar 2 model rules ("Pillar 2 rules"). The Law, as further amended on 20 December 2024, includes the implementation of an income inclusion rule ("IIR"), undertaxed profits rules ("UTPR") and qualified domestic minimum top-up tax ("QDMTT"). The rules impose a minimum 15% effective tax rate, based on the OECD's Pillar Two Model Rules, applicable in each jurisdiction in which the Group operates.

For the fiscal year ended 31 December 2024, the Company falls within the scope of the IIR and QDMTT. Based on the analysis performed by the Group, the Company qualifies as a Constituent Entity of the Group, without taxing rights towards any low-taxed Constituent Entities of the Group.

Luxembourg has also adopted the Transitional Country-by-Country Safe Harbor ("TSH") guidance applicable for the fiscal years beginning on or before 31 December 2026. The TSH limit the applicable of the global minimum tax rules within a jurisdiction should certain criteria be met.

The Group has performed the TSH analysis for year ended 31 December 2024 and the Group qualifies for the TSH in Luxembourg and the jurisdictions of the Branches, so that no QDMTT should be incurred. On that basis, no current tax expense related to Pillar 2 is incurred by the Company in year ended 31 December 2024.

Note 14 – Other provision

Other provision includes accruals for severance.

Note 15 – Amounts owed to affiliated undertakings

As of 31 December 2024, amounts due to affiliated undertakings amounting to EUR 189,184,091.74 include accruals for the portfolio management and distributions fees for UBS funds as well as total expenses of EUR 71,791,010.61 in relation to the Supply Chain Finance Funds (Note 22 for further details).



Note 16 – Other creditors

This position is composed of the following payables:

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Withholding tax on salaries | 483,563.32 | 136,932.83 |
| VAT | 1,919,710.53 | 1,279,010.37 |
| Total Tax authorities | 2,403,273.85 | 1,415,943.20 |
| Social Security authorities | 984,563.45 | 591,480.08 |
| Salary and bonus provisions | 7,389,030.77 | 3,015,990.51 |
| Professional services | 2,152,829.52 | 614,294.10 |
| Capping fees* | 3,040,558.97 | 841,493.68 |
| Class action | 864,659.05 | 3,577,064.26 |
| Services from delegated functions | 23,149,649.08 | 10,407,915.96 |
| Others ** | 2,545,754.79 | 2,121,841.55 |
| Total Other creditors | 39,142,482.18 | 20,578,600.06 |
| Total Other creditors | 42,530,319.48 | 22,586,023.34 |

*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 17 – 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 19, Raw materials and consumables and other external expenses.

For the year ending 31 December 2024, the Company earned gross revenues of EUR 815,396,455.95 (2023: EUR 786,338,511.80) 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 | HESPERANGE FUND SCSp, SICAV-RAIF | x |
| APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S., SICAV-IF | x | HHPE Fund SCA, SICAV-RAIF | x |
| APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A., SICAV-IF | x | Investment Access I SICAV SIF | x |
| APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF | x | Investment Access II SICAV RAIF | x |
| APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp | x | Jyske SICAV | x |
| APPIA III Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF | x | Kensio Lux | x |
| APPIA III Global Infrastructure Portfolio SCSp | x | Laguna Direct Lending Fund I (Lux) SCSp SICAV – RAIF | x |
| APPIA Infrastructure Co-Invest SCSp SICAV-RAIF | x* | Manager Opportunities Access | x |
| APPIA IV Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF | x* | Mediobanca /UBS (Lux) Global Real Estate Co-investment | x* |
| APPIA IV Global Infrastructure Portfolio SCSp SICAV-RAIF | x* | Opportunities SCA SICAV-RAIF | x |
| Archmore Infrastructure Debt Platform, SCA-SICAV SIF | x | Migros Bank (Lux) Fonds | x |
| Archmore International Infrastructure Fund III – Fund B (USD) SCSp | x | Multi Manager Access | x |
| Archmore International Infrastructure Fund III – Fund C (EUR) SCSp | x | Multi Manager Access II | x |
| Archmore SCSp, SICAV-SIF | x | New Style S à r.l., SICAV-RAIF | x |
| Atlas Global Macro RAIF | x | OnCapital SICAV | x |
| BCB & Partners Fund SICAV-SIF | x | Private Equity (Lux) Evergreen Secondary Fund | x |
| BCC Investment Partners SICAV | x | SDG Outcomes Fund SCSp, SICAV-RAIF | x |
| BOS International Fund | x | SF (Lux) SICAV 2 | x |
| BPER International SICAV | x | SF (Lux) SICAV 3 | x |
| Clover Private Credit Opportunities (Lux) III SCSP SICAV-RAIF | x* | Steli (Lux) Sicav | x |
| Credit Suisse Index Fund (Lux) | x | UBS (Lux) Archmore Infrastructure Debt Platform S.C.A., SICAV-RAIF | x* |
| Credit Suisse Logistics Property Partners | x | UBS (Lux) Bond Sicav | x |
| Credit Suisse Nova (Lux) | x | UBS (Lux) Equity Sicav | x |
| Credit Suisse Virtuoso SICAV-SIF | x | UBS (Lux) Fund Solutions | x |
| CS Advantage (Lux) | x | UBS (Lux) Global Living Fund S.A. SICAV-RAIF | x |
| CS ILS SICAV-SIF | x | UBS (Lux) Institutional SICAV | x |
| CS Investment Funds 1 | x | UBS (Lux) Investment Sicav | x |
| CS Investment Funds 2 | x | UBS (Lux) Key Selection Sicav | x |
| CS Investment Funds 3 | x | UBS (Lux) Private Equity Growth V SCSp SICAV-SIF | x |
| CS Investment Funds 4 | x | UBS (Lux) Private Markets | x |
| CS Real Estate SICAV – SIF I | x | UBS (Lux) Real Estate Funds Selection | x |
| Eco Transport (Lux) Fund SCSp SICAV-RAIF | x* | UBS (Lux) Sicav I | x |
| European Infrastructure Parallel Fund SCSp SICAV-RAIF | x | UBS (Lux) Strategy Sicav | x |
| European Life Sciences Property SCSp SICAV-RAIF | x* | UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav | x |
| Focused Sicav | x | UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF | x |
| Global Opportunities Access | x | UBS Global Private Equity Growth III SUP-SIF | x |
| Global Private Equity Growth IV SCSp SICAV-SIF | x | VALORI SICAV | x |
| Contractual Structures – Luxembourg based | AIF | Contractual Structures – Luxembourg Continued | AIF |
| ABQ (Lux) Select FCP RAIF | x | UBS (Lux) Bond Fund | x |
| Aek Wien SIF | x | UBS (Lux) Emerging Economies Fund | x |
| Bond Strategy FCP-RAIF | x | UBS (Lux) Equity Fund | x |
| Constance Long Term fund | x | UBS (Lux) Infrastructure Co-Invest SCSp SICAV-SIF | x* |
| CS Investment Funds 13 | x | UBS (Lux) Institutional fund | x |
| CS Investment Funds 14 | x | UBS (Lux) Money Market Fund | x |
| Focused Fund | x | UBS (Lux) Strategy Fund | x |
| Luxembourg Placement Fund | x | Victoria II Fund | x |
| Luxembourg Selection Fund | x | ZLux FCP-SIF | x |
| Contractual Structures – France based | AIF | | |
| Archmore Infrastructure Debt Platform – High Yield Credit | x | | |
| Infrastructure Debt Platform II Fonds Professionnel Spécialisé | x | | |

x stands for AIFs

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



Note 18 – Other operating income and expenses

Other operating income amounting to EUR 22,415,125.62 reflects mainly intergroup cross charges for services provided to other UBS entities, including EUR EUR 11,713,395.79 as pro-rated recharges in relation to the Supply Chain Finance Funds (Note 22 for further details).

Operating expenses amounting to EUR 11,679,108.41 represent pro-rated costs in relation to the Supply Chain Finance Funds (Note 22 for further details).

Group charges reflect 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 2024</u> | <u>FY 2023</u> |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Supply Chain Finance Funds | 11,679,108.41 | 0.00 |
| Group charges | 18,114,210.16 | 18,099,092.08 |
| Professional fees | 2,570,265.76 | 2,177,788.48 |
| Other operating expenses - Other | 5,405,683.52 | 4,841,970.59 |
| Total other operating expenses | 37,769,267.85 | 25,118,851.15 |

Note 19 – Raw materials and consumables and other external expenses

The raw materials and consumables and other external expenses in the amount of EUR 744,343,056.30 (2023: EUR 720,501,724.99) represent the fee expenses paid to delegated functions for portfolio management, administration, or distribution.

Note 20 – Staff costs

The Company employed an average of 109 (2023: 100) staff during the business year. As at end of 2024, 129 staff were employed, whereof 54 women and 75 men (31.12.2023: 43 women / 57 men); 6 are citizens of G.D. of Luxembourg, 123 are from abroad (31.12.2023: 5 Luxembourg / 95 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 860,790.24 (2023: EUR 694,674.73).

Note 21 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management

The Board of Directors and the Executive Management consisted as at 31 December 2024 of 11 members (2023: 10 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, branch managers and the independent director received in 2024 a remuneration amounting to EUR 4,267,196.50 (2023: EUR 2,614,221.17) in respect of their duties.



Note 22 – Supply chain finance funds

As of 1 October 2024, the Company onboarded CSFM fund structures, including three supply chain finance funds ("SCFF") in liquidation. In the context of the liquidation, subsidiaries of UBS AG including the Company have incurred costs on behalf of the SCFF covering services performed and still in progress as of 31 December 2024. These costs are related re-invoicing to the SCFF are mainly linked to advisory fees for restructuring and recovery activities, investigations, project management and operating expenses to maintain the platform support the assets still held by the SCFF.

As of 1 October 2024, pro-rated recharges to the SCFF are recognized in "other operating income" (Note 18) amounting to EUR 11,713,395.79. As of 31 December 2024, an amount of EUR 71,855,513.47 recorded as part of "amounts owed by affiliated undertakings" (note 7), represents invoices to be drawn up of EUR 48,094,431.36 and accruals receivable of EUR 23,761,082.12.

Pro-rated costs incurred by the Company as of 1 October 2024 are recorded in "other operating expenses" (Note 18) amounting to EUR 11,679,108.41. As of 31 December 2024, an amount of EUR 71,791,010.61 recorded as part of the "amounts owed to affiliated undertakings" (Note 15), represents expenses expected to be recharged by subsidiaries of UBS AG of EUR 48,058,241.36 and accruals payable of EUR 23,761,082.12.

Note 23 – Subsequent events

Michael Kehl terminates his mandate as Director and Chairman of the Company as of 31 January 2025.

(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

(3) 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。

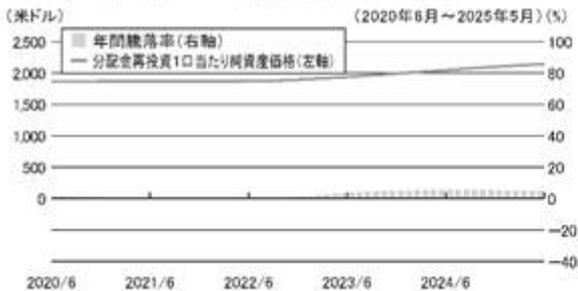
下記グラフは、ファンドの投資リスクをご理解いただくための情報の一つとしてご利用ください。

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

2020年6月～2025年5月の5年間に於けるサブ・ファンドのクラスF-acc受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。

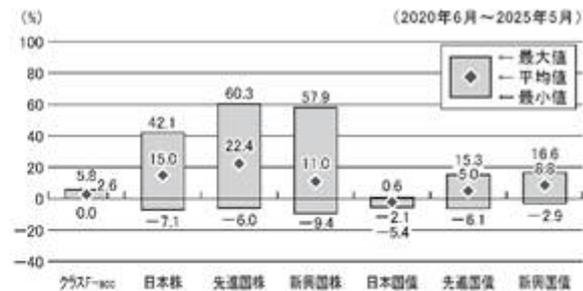
(注)年間騰落率(右軸)は、割合が大変小さいためにグラフでは明確に表示できない場合があります。

UBS(Lux) マネー・マーケット・ファンドー米ドル



ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2020年6月～2025年5月の5年間に於ける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



出所: Bloomberg L.P.および指数提供会社のデータを基に森酒田松本法律事務所外国法共同事業が作成

(ご注意)

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

● 代表的な資産クラスを表す指数

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

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

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

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

独立監査人の報告書

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

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、2024年12月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針を含む財務書類に対する注記で構成される、UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)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2024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「CSSF」といいます。)が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律(以下「2016年7月23日法」といいます。)および国際監査基準(以下「ISAs」という。)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CSSFが採用したISAsの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。我々はまた、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CSSF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「IESBA規程」といいます。)に従って当社から独立した立場にあり、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断しています。

その他の情報

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

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

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

財務書類に対する取締役会の責任

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

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

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

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

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

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

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

その他の法律および規則の要求に関する報告

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

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2025年6月6日

ピエール＝マリー・ブール

Independent auditor's report

To the Shareholders of
UBS Asset Management (Europe) 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 Asset Management (Europe) S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2024, 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 2024, 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, 6 June 2025

() 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。