

【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】 2026年3月31日

【発行者名】 UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー
(UBS (I r l) Fund Solutions plc)

【代表者の役職氏名】 取締役 ウィリアム・ケネディー (William Kennedy)
取締役 ギャヴィン・バーンズ (Gavin Byrnes)

【本店の所在の場所】 アイルランド共和国、ダブリン2、
サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー、リバーサイド・ワン
(Riverside One, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ireland)

【代理人の氏名又は名称】 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 大西 信治
同 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) 外国投資証券に係る外国投資法人の名称】
UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - UBS
MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF
(UBS (I r l) Fund Solutions plc - UBS MSCI ACWI SF UCITS ETF)

【届出の対象とした募集 (売出) 外国投資証券の形態及び金額】
記名式無額面投資証券
クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券 : 30億882万ドル (約4,636億5,916
万円) を上限とする。
クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券 : 2,509億5,125万円を上限とする。
(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2025年10月末日現在の1口当たりの
純資産価格に基づいて算出されている。クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券に
ついては300.8815米ドル (約46,366円) に1,000万口、クラス (日本円ヘッジ)
acc投資証券については2,509.5125円に1億口をそれぞれ乗じて算出した金額であ
る。
(注2) 米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2025年10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 = 154.10円) による。
(注3) 「エス・エフ」とは、シンセティック・ファンドをいう。

【縦覧に供する場所】 該当事項なし。

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12月26日に提出した有価証券届出書(以下「原届出書」という。)の関係情報を新たな情報により追加・更新するため、また、本投資法人の管理会社の変更され、本投資法人の設立地における英文目論見書が変更されましたのでこれらに関する記載を訂正するため、さらに「投資主・外国投資法人債権者の権利等」に記載の一定の事項を直近の情報により更新するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、下線または傍線部は訂正部分を示します。本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いておりますので、訂正前の換算レートとは異なっております。

2【訂正の内容】

(1) 半期報告書を提出したことによる訂正

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 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	1 外国投資法人の概況	(1) 主要な経営指標等の推移	追加または更新
	(5) 外国投資法人の出資総額		(2) 外国投資法人の出資総額	追加
	(6) 主要な投資主の状況		(3) 主要な投資主の状況	更新
3 投資リスク		2 外国投資法人の運用状況	(3) 投資リスク	追加または更新
5 運用状況	(1) 投資状況		(1) 投資状況	更新
	(3) 運用実績	(2) 運用実績	追加または更新	
第2 財務ハイライト情報		4 外国投資法人の経理状況	(1) 資産及び負債の状況 「要約財政状態計算書」 「財政状態計算書」 「要約包括利益計算書」 「要約キャッシュ・フロー計算書」 「重要性がある会計方針の要約」の注記	追加
第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員状況		1 外国投資法人の概況	(4) 役員状況	更新
5 その他			(5) その他	更新
第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況	(1) 名称、資本金の額及び事業の内容	3 資産運用会社の概況	(1) 名称及び資本金の額	更新
	(3) 大株主の状況		(2) 大株主の状況	更新
	(4) 役員状況		(3) 役員状況	更新
	(5) 事業の内容及び営業の概況		(4) 事業の内容及び営業の概況	更新
第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表		4 外国投資法人の経理状況		追加
第6 販売及び買戻しの実績		5 販売及び買戻しの実績		追加

半期報告書の記載内容は以下のとおりです。(原届出書に対する訂正内容に該当しない箇所は省略します。)

[次へ](#)

1 外国投資法人の概況

UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF (以下、UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシーを「本投資法人」、UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFを「ファンド」または「サブ・ファンド」という場合がある。) の概況は以下のとおりである。

(1) 主要な経営指標等の推移

(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2023年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2024年6月末日に 終了する 会計年度末	2024年12月末日に 終了する 中間会計年度末	2025年6月末日に 終了する 会計年度末	2025年12月末日に 終了する 中間会計年度末
(a) 営業収益 ^(1)	336,593,248	954,374,386	301,903,903	1,149,534,902	939,202,741
(b) 経常利益金額または経常損失金額	336,593,248	954,374,386	301,903,903	1,149,534,902	939,202,741
(c) 当期純利益金額または 当期純損失金額	330,562,434	941,588,018	294,641,950	1,134,655,414	929,705,188
(d) 出資総額 ^(2)	6,191,529,859	6,631,447,137	6,955,854,077	8,521,912,010	8,890,718,572
(e) 発行済投資口総数 (クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券)	8,118,372口	7,658,790口	7,692,710口	8,046,772口	7,480,212口
(クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券)	10,512,226口	10,497,226口	13,832,726口	13,951,956口	13,566,248口
(f) 純資産額	6,191,529,859	6,631,447,137	6,955,854,077	8,521,912,010	8,890,718,572
(g) 資産総額	6,365,805,910	6,975,033,459	7,096,350,001	8,928,041,796	9,105,545,431
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券)	209.5443	237.0718	252.0824	271.2489	303.3658
(クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券)	1,872.8953円	2,096.2430円	2,164.0413円	2,268.9863円	2,520.5648円
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券)	11.187	33.661	10.678	36.116	31.723
(クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券)	99.993円	297.642円	91.666円	302.106円	263.576円
(j) 分配総額	4,428,274	9,121,941	6,671,512	11,801,747	7,018,104
(k) 1口当たり分配金額 (クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券)	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券)	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	97.26%	95.07%	98.02%	95.45%	97.64%
(m) 自己資本利益率 ^(3) (クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券)	22.60%	21.24%	20.30%	14.42%	20.34%
(クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券)	16.79%	15.76%	15.55%	8.24%	16.47%

(1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現利益 (損失) を含めている。以下同じ。

(2) ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

(4) 「主要な経営指標等の推移 (e) 発行済投資口総数、(h) 1口当たり純資産価格、(i) 1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k) 1口当たり分配金額および (m) 自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。

(注) UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシー - UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFおよびファンドのクラス (米ドルヘッジ) acc投資証券は2015年8月11日に、クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券は2016年11月1日にそれぞれ設定された。

(2) 外国投資法人の出資総額

2026年1月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、発行可能投資口総口数には制限がない。

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF	9,276,410,197.48	1,425,413	クラス(米ドルヘッジ) acc投資証券	7,363,115
			クラス(日本円ヘッジ) acc投資証券	13,720,248

(注)米ドルの円貨換算は、別途記載のない限り、便宜上、2026年1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=153.66円)による。以下同じ。

(3) 主要な投資主の状況

(UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF)

(2026年1月末日現在)

氏名又は名称	住所	所有株数	発行済総数に 対する所有株 数の比率
ユービーエス・エイ・ ジー、ロンドン支店	英国、EC2M 2QS ロンドン、ブロード ゲート5	171,999,999	99.999%

(4) 役員状況

(提出日現在)

氏名	役職名	略歴	所有投資 口数
アラン・ホワイト (Alan White)	取締役	UBSアセット・マネジメント(ヨーロッ パ)エス・エイ	1口
マルクス・ゲッチ (Markus Goetschi)	取締役	UBSアセット・マネジメント・スイス・ エイ・ジー	該当なし
アレッサンドラ・ カラブレッタ (Alessandra Calabretta)	取締役	UBSアセット・マネジメント(イタリ ア)SGR SpA	該当なし
ウィリアム・ケネディー (William Kennedy)	取締役	独立取締役	該当なし
ギャヴィン・バーンズ (Gavin Byrnes)	取締役	UBSアセット・マネジメント(ヨーロッ パ)エス・エイ	該当なし

(5) その他

a . 定款の変更

本投資法人の定款は、定款に定めるところにより、または2014年会社法に規定する別段の定めにより、変更することができる。ただし、定款は、本投資法人が中央銀行によって認可されている限りにおいて、中央銀行の事前の承認なく変更してはならないものとする。

b . 事業譲渡または事業譲受

合併

いずれかのファンドの投資主は、特別決議により、かつ中央銀行の要件に従い、別のUCITS(譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託)またはその他のUCITSの集団投資スキーム(複数を含む。)とのサブ・ファンドの合同/合併を承認することができ、かかる合同/合併によって関連するファンドの投資証券の買戻しを伴う可能性がある。

c . 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

d . 訴訟事件その他の重要事項

半期報告書提出前6か月以内において、訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

[次へ](#)

2 外国投資法人の運用状況

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

(2026年1月末日現在)

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
株式	アメリカ合衆国	5,752,740,272.69	62.01
	イタリア	1,037,756,284.68	11.19
	スウェーデン	753,350,420.61	8.12
	スイス	442,826,059.32	4.77
	オランダ	263,647,581.94	2.84
	ドイツ	230,419,502.48	2.48
	アイルランド	78,813,563.41	0.85
	フランス	74,547,607.24	0.80
	デンマーク	46,101,352.69	0.50
	ノルウェー	37,399,777.15	0.40
	ルクセンブルグ	23,612,181.77	0.25
	カナダ	16,084,828.55	0.17
	オーストリア	7,339,794.75	0.08
	イスラエル	3,768,753.11	0.04
	小計	8,768,407,980.39	94.52
スワップ	アメリカ合衆国	240,964,996.52	2.60
	スイス	100,405,462.24	1.08
	フランス	96,499,037.96	1.04
	イギリス	25,098,652.46	0.27
	日本	10,233,334.75	0.11
	小計	473,201,483.93	5.10
預託証券	アメリカ合衆国	34,672,137.56	0.37
	小計	34,672,137.56	0.37
外貨	-	128,595.60	0.00
	小計	128,595.60	0.00
ポートフォリオ合計		9,276,410,197.48	100.00
現金・その他資産		0.00	0.00
資産総額		9,276,410,197.48	100.00
負債総額		0.00	0.00
合計 (純資産総額)		9,276,410,197.48 (約1,425,413百万円)	100.00

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

(2) 運用実績

純資産等の推移

2026年1月末日までの1年間における各月末の総資産および純資産の推移は以下のとおりである。

(UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF)

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格			時価 (市場相場) (SIXスイス証券取引所)		
	米ドル	百万円	米ドル	百万円	クラス	表示通貨	円	クラス	表示通貨	円
2025年2月末日	7,514,406,640.71	1,154,664	7,514,406,640.71	1,154,664	(米ドルヘッジ) acc	258.3876米ドル	39,704	(米ドルヘッジ) acc	256.65米ドル	39,437
					(日本円ヘッジ) acc	2,195.4905円		(日本円ヘッジ) acc	2,195円	
3月末日	7,388,873,585.32	1,135,374	7,388,873,585.32	1,135,374	(米ドルヘッジ) acc	246.9084米ドル	37,940	(米ドルヘッジ) acc	244.30米ドル	37,539
					(日本円ヘッジ) acc	2,089.9336円		(日本円ヘッジ) acc	2,081円	
4月末日	6,152,203,405.90	945,348	6,152,203,405.90	945,348	(米ドルヘッジ) acc	246.3945米ドル	37,861	(米ドルヘッジ) acc	245.65米ドル	37,747
					(日本円ヘッジ) acc	2,069.3069円		(日本円ヘッジ) acc	2,031円	
5月末日	8,091,861,791.65	1,243,395	8,091,861,791.65	1,243,395	(米ドルヘッジ) acc	260.6759米ドル	40,055	(米ドルヘッジ) acc	259.35米ドル	39,852
					(日本円ヘッジ) acc	2,186.6482円		(日本円ヘッジ) acc	2,186円	
6月末日	8,928,041,796	1,371,883	8,521,912,010	1,309,477	(米ドルヘッジ) acc	271.2489米ドル	41,680	(米ドルヘッジ) acc	270.30米ドル	41,534
					(日本円ヘッジ) acc	2,268.9863円		(日本円ヘッジ) acc	2,260円	
7月末日	8,540,313,718	1,312,305	8,540,313,718	1,312,305	(米ドルヘッジ) acc	276.8181米ドル	42,536	(米ドルヘッジ) acc	277.65米ドル	42,664
					(日本円ヘッジ) acc	2,320.4044円		(日本円ヘッジ) acc	2,346円	
8月末日	8,779,570,043.31	1,349,069	8,779,570,043.31	1,349,069	(米ドルヘッジ) acc	282.4310米ドル	43,398	(米ドルヘッジ) acc	281.65米ドル	43,278
					(日本円ヘッジ) acc	2,353.6883円		(日本円ヘッジ) acc	2,349円	
9月末日	9,152,818,510.79	1,406,422	9,152,818,510.79	1,406,422	(米ドルヘッジ) acc	292.8078米ドル	44,993	(米ドルヘッジ) acc	291.05米ドル	44,723
					(日本円ヘッジ) acc	2,434.9997円		(日本円ヘッジ) acc	2,427円	
10月末日	9,206,423,767.12	1,414,659	9,206,423,767.12	1,414,659	(米ドルヘッジ) acc	300.8815米ドル	46,233	(米ドルヘッジ) acc	300.20米ドル	46,129
					(日本円ヘッジ) acc	2,509.5125円		(日本円ヘッジ) acc	2,518円	
11月末日	8,942,162,919.06	1,374,053	8,942,162,919.06	1,374,053	(米ドルヘッジ) acc	300.8543米ドル	46,229	(米ドルヘッジ) acc	300.30米ドル	46,144
					(日本円ヘッジ) acc	2,506.1390円		(米ドルヘッジ) acc	2,500円	
12月末日	9,105,545,431	1,399,158	8,890,718,572	1,366,148	(米ドルヘッジ) acc	303.3658米ドル	46,615	(米ドルヘッジ) acc	303.80米ドル	46,682
					(日本円ヘッジ) acc	2,520.5648円		(米ドルヘッジ) acc	2,521円	
2026年1月末日	9,276,410,197.48	1,425,413	9,276,410,197.48	1,425,413	(米ドルヘッジ) acc	311.0351米ドル	47,794	(米ドルヘッジ) acc	310.50米ドル	47,711
					(日本円ヘッジ) acc	2,572.9163円		(米ドルヘッジ) acc	2,580円	

分配の推移

UBS MSCI ACWIエス・エフ UCITS ETF

クラス (米ドルヘッジ) acc投資証券 該当事項なし。

クラス (日本円ヘッジ) acc投資証券 該当事項なし。

自己資本利益率(収益率)の推移

2026年1月末日までの1年間の自己資本利益率(収益率)は以下のとおりである。

(UBS MSCI ACWIエス・エフUCITS ETF)

収益率(%) (注)	
クラス(米ドルヘッジ) acc投資証券	19.42
クラス(日本円ヘッジ) acc投資証券	15.66

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2026年1月末日現在の1口当たり純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 2025年1月末日現在の1口当たり純資産価格(分配落ちの額)

(3) 投資リスク

当中間計算期間において、2025年12月26日提出の有価証券報告書「第一部ファンド情報 第1ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はない。

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、半期報告書提出日現在、存在しない。

[次へ](#)

3 資産運用会社の概況

(1) 名称及び資本金の額

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.)
(「 管理会社 」)

資本金 (株主資本) の額

2026年1月末日現在の株主資本総額は、13,746,000ユーロ (約25億円)

(注 1) ユーロの円貨換算は、特に記載がない限り、2026年1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 = 183.36円) による。

(注 2) 本投資法人の管理会社は、2026年3月1日付でUBS ファンド・マネジメント (アイルランド) リミテッド (UBS Fund Management (Ireland) Limited) から 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.) に変更された。以下同じ。

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド (UBS Asset Management (UK) Limited) (「 投資運用会社 」)

資本金 (株主資本) の額

2026年1月末日現在の株主資本総額は、172,000,000英ポンド (約364億円)

(注) 英ポンドの円貨換算は、便宜上、2026年1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英ポンド = 211.74円) による。

(2) 大株主の状況

UBS アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ

(2026年1月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBS アセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001 チューリッヒ、スイス	6,873	100

UBS アセット・マネジメント (UK) リミテッド

(2026年1月末日現在)

名 称	住 所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBS アセット・ マネジメント・ホールディン グ・リミテッド (UBS Asset Management Holding Ltd)	ブロードゲート 5、ロンドン、EC2M 2QS、英国	171,999,999	99.999
フィルドリュー・ ノミニーズ・リミテッド (Phildrew Nominees Ltd)	ブロードゲート 5、ロンドン、EC2M 2QS、英国	1	0.0001

(3) 役員 の 状 況

UBS アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ

(2026年 1 月 末 日 現 在)

氏名	役職名	就任	略歴	所有株式
マヌエル・ローラー (Manuel Roller)	チェアマン、 ディレクター / ボード・メンバー	2025年 3 月 28日	UBS アセット・マネジ メント・スイス・エイ・ ジー、チューリッヒ、ス イス、 ヘッド・オブ・ファン ド・マネジメント	該当なし
フランチェスカ・ ジリ・プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター / ボード・メンバー	2019年 12 月 5 日	UBS アセット・マネジ メント (ヨーロッパ) エ ス・エイ、ルクセンブル グ大公国、チーフ・エグ ゼクティブ・オフィサー	該当なし
ウジェーヌ・ デル・シオッポ (Eugène Del Cioppo)	ディレクター / ボード・メンバー	2022年 9 月 2 日	UBS ファンド・マネジ メント (スイス) エイ・ ジー、バーゼル、スイ ス、 チーフ・エグゼクティ ブ・オフィサー	該当なし
アン・シャルロット・ ローヤー (Ann-Charlotte Lawyer)	ディレクター / ボード・メンバー	2022年 1 月 1 日	ルクセンブルグ大公国、 インディペンデント・ ディレクター	該当なし
ジョヴァンニ・パピー ニ (Giovanni Papini)	ディレクター / ボード・メンバー	2025年 10 月 29日	メンバー・オブ・ザ・ UBS AM ディビジョ ン E M E A マネジメン ト・コミッティー	該当なし
フランчесコ・ グラーナ (Francesco Grana)	ディレクター / ボード・メンバー	2025年 10 月 29日	ヘッド・オブ・グローバ ル・ホールセール・クラ イアント・カバレッジ・ アンド・ヘッド・オブ・ E M E A AM リージョ ン	該当なし

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド

(2026年1月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
イアン・アシュメント (Ian Ashment)	ディレクター/ ボード・メンバー	2019年10月30日就任	該当なし
プリシラ・ディヴィス (Priscilla Davies)	チェアマン	2017年9月20日就任	該当なし
キース・マーティン・ ジェックス (Keith Martin Jecks)	ノン・エグゼクティブ・ ディレクター	2018年10月1日就任	該当なし
ナスリーン・カセナリー (Nasreen Kasenally)	ディレクター/ ボード・メンバー	2023年9月13日就任	該当なし
オリビア・ミューア (Olivia Muir)	ディレクター/ ボード・メンバー	2025年7月2日就任	該当なし
マルコ・サルトル (Marco Sartore)	ディレクター/ ボード・メンバー	2025年7月2日就任	該当なし

(4) 事業の内容及び営業の概況

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

管理会社は、本投資法人の所在地事務代行会社としても行為している。

2025年12月末日現在、管理会社は以下のとおり、453本の投資信託/投資法人等のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託/投資法人等	449	586,973,159.50 オーストラリア・ドル
			3,138,243,728.10 カナダ・ドル
			18,924,746,074.25 スイス・フラン
			3,327,913,049.70 中国元
			4,547,232,394.94 デンマーク・クローネ
			78,133,799,797.73 ユーロ
			4,053,304,607.64 英ポンド
			2,253,321,353.51 香港ドル
			1,369,431,336,103.42 日本円
			50,261,142.97 シンガポール・ドル
			141,884,741,505.60 米ドル
フランス		2	137,323,394.79 ユーロ
イタリア		2	849,922,142.12 ユーロ

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド

関連するファンドの英文目論見書補遺に特段の記載のない限り、本投資法人の投資運用会社はUBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドである。

投資運用会社は、UBS AGの事業グループであるUBSアセット・マネジメントの一部である。UBS AGは、世界の主要な金融機関の一つであり、世界有数の資産管理会社、優良な投資銀行および証券会社、ならびに世界有数の資産運用会社を含んでいる。

投資運用会社は、英国金融行為監督機構により規制されている。

2025年12月末日現在、UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッドは98本のサブファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS Core MSCI EM UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2010年11月12日	6,504,516,257.50
2	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS Core MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2002年9月19日	6,450,558,999.86
3	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2011年8月22日	5,446,318,135.57
4	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS Core MSCI Japan UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2001年10月30日	5,252,109,030.17
5	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI United Kingdom UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2013年8月30日	3,934,496,411.13
6	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2013年10月31日	3,338,619,842.74

7	UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR)	契約型投資信託	1998年5月20日	3,305,905,381.62
8	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS EURO STOXX 50 ESG UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2019年7月24日	3,122,916,589.49
9	Credit Suisse Nova (Lux) - UBS Nova (Lux) Global Senior Loan Fund	変動資本を有する投資法人	2011年7月1日	2,938,538,299.70
10	UBS (Lux) Fund Solutions - UBS MSCI EM Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2014年9月4日	2,430,058,460.54

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

[次へ](#)

4 外国投資法人の経理状況

- a . ファンドの日本語の中間財務書類は、EUで採用される国際会計基準第34号「期中財務報告」に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b . ファンドの原文の中間財務書類は、UBS (I r l) ファンド・ソリューションズ・ピーエルシーおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。日本語の作成にあたっては関係するサブ・ファンド(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)に関連する部分のみを翻訳している。ただし、「要約財務書類に対する注記」については全文を翻訳している。
- 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う。)の監査を受けていない。
- d . ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2026年1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=153.66円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されており、日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

(1) 資産及び負債の状況

要約財政状態計算書

2025年12月31日現在

	注記	UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
		米ドル	千円
流動資産			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：			
譲渡性のある証券	1	8,686,899,175	1,334,828,927
スワップ(公正価値)	1, (a)	203,819,398	31,318,889
現金担保	5(a)	206,216,515	31,687,230
発行未収金		2,826,647	434,343
スワップ未収金		2,828,157	434,575
その他の未収金		2,955,539	454,148
流動資産合計		9,105,545,431	1,399,158,111
流動負債			
取引相手方に対する支払債務	5(a)	(206,216,515)	(31,687,230)
償還未払金		(2,828,157)	(434,575)
スワップ未払金		(2,826,646)	(434,342)
その他の未払金		(2,955,541)	(454,148)
流動負債合計		(214,826,859)	(33,010,295)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		8,890,718,572	1,366,147,816

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財政状態計算書

2025年6月30日現在

	注記	UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
		米ドル	千円
流動資産			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：			
譲渡性のある証券	1	8,106,296,261	1,245,613,483
スワップ(公正価値)	1,(a)	415,615,748	63,863,516
現金担保	5(a)	405,760,682	62,349,186
発行未収金		-	-
スワップ未収金		-	-
その他の未収金		369,105	56,717
流動資産合計		8,928,041,796	1,371,882,902
流動負債			
取引相手方に対する支払債務	5(a)	(405,760,682)	(62,349,186)
投資購入未払金		-	-
償還未払金		-	-
スワップ未払金		-	-
その他の未払金		(369,104)	(56,717)
流動負債合計		(406,129,786)	(62,405,903)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産		8,521,912,010	1,309,476,999

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約包括利益計算書

2025年12月31日に終了した6ヶ月間

		UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
	注記	米ドル	千円
収益			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	1	939,202,741	144,317,893
投資利益合計		939,202,741	144,317,893
費用			
営業費用合計	2,3	(9,497,553)	(1,459,394)
費用合計		(9,497,553)	(1,459,394)
当期純利益		929,705,188	142,858,499
財務費用			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配	8	(7,018,104)	(1,078,402)
財務費用合計		(7,018,104)	(1,078,402)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		922,687,084	141,780,097

本投資法人に、当会計期間において包括利益計算書で認識される利益または損失以外に認識した利益または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約包括利益計算書

2024年12月31日に終了した6ヶ月間

	注記	UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
		米ドル	千円
収益			
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	1	301,903,903	46,390,554
投資利益合計		301,903,903	46,390,554
費用			
営業費用合計	2,3	(7,261,953)	(1,115,872)
費用合計		(7,261,953)	(1,115,872)
当期純利益		294,641,950	45,274,682
財務費用			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配	8	(6,671,512)	(1,025,145)
財務費用合計		(6,671,512)	(1,025,145)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		287,970,438	44,249,538

本投資法人に、当会計期間において包括利益計算書で認識される利益または損失以外に認識した利益または損失はない。上記の金額はすべて継続事業に関連している。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書

2025年12月31日に終了した6ヶ月間

	注記	UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
		米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首 残高		8,521,912,010	1,309,476,999
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業 活動による増加		922,687,084	141,780,097
投資証券取引			
当会計期間における償還可能参加型投資証券の発行	4	1,102,478,270	169,406,811
当会計期間における償還可能参加型投資証券の償還	4	(1,656,358,792)	(254,516,092)
投資証券取引による純減少額		(553,880,522)	(85,109,281)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末 残高		8,890,718,572	1,366,147,816

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書

2024年12月31日に終了した6ヶ月間

	注記	UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
		米ドル	千円
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期首 残高		6,631,447,137	1,018,988,167
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業 活動による増加		287,970,438	44,249,538
投資証券取引			
当会計期間における償還可能参加型投資証券の発行	4	386,785,232	59,433,419
当会計期間における償還可能参加型投資証券の償還	4	(350,348,730)	(53,834,586)
投資証券取引による純増加額		36,436,502	5,598,833
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産、期末 残高		6,955,854,077	1,068,836,537

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約キャッシュ・フロー計算書

2025年12月31日に終了した6ヶ月間

	注記	UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
		米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		922,687,084	141,780,097
<i>調整:</i>			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配		7,018,104	1,078,402
合計		929,705,188	142,858,499
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益		(932,184,637)	(143,239,491)
営業費用合計	2	9,497,553	1,459,394
未決済投資の変動		2	0
投資の購入		(9,754,636,282)	(1,498,897,411)
投資の売却		10,308,516,802	1,584,006,692
現金担保の減少		199,544,167	30,661,957
取引相手方に対する支払債務の減少		(199,544,167)	(30,661,957)
事業活動により生じたキャッシュ・フロー純額		560,898,626	86,187,683
財務活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(7,018,104)	(1,078,402)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行による収入		1,102,478,270	169,406,811
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還による支払		(1,656,358,792)	(254,516,092)
財務活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(560,898,626)	(86,187,683)
現金および現金同等物の純変動額		-	-
現金および現金同等物(純額)、期首残高		-	-
現金および現金同等物(純額)、期末残高	5,3	-	-
補足情報			
税金支払額		(7,633)	(1,173)
利息受取額		28	4
利息支払額		-	-
配当金受取額		62,533,127	9,608,840
配当金支払額		(7,018,104)	(1,078,402)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約キャッシュ・フロー計算書

2024年12月31日に終了した6ヶ月間

	注記	UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	
		米ドル	千円
事業活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の事業活動による増加		287,970,438	44,249,538
<i>調整:</i>			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配		6,671,512	1,025,145
合計		294,641,950	45,274,682
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益 [*]		(295,232,391)	(45,365,409)
営業費用合計	2	7,261,953	1,115,872
未決済投資の変動		47,718	7,332
投資の購入		(4,799,946,873)	(737,559,837)
投資の売却		4,763,462,653	731,953,671
現金担保の減少		211,921,632	32,563,878
取引相手方に対する支払債務の減少		(211,921,632)	(32,563,878)
事業活動に使用したキャッシュ・フロー純額		(29,764,990)	(4,573,688)
財務活動によるキャッシュ・フロー			
償還可能参加型投資証券の保有者への分配支払額		(6,671,512)	(1,025,145)
当会計期間の償還可能参加型投資証券の発行による収入		386,785,232	59,433,419
当会計期間の償還可能参加型投資証券の償還による支払		(350,348,730)	(53,834,586)
財務活動により生じたキャッシュ・フロー純額		29,764,990	4,573,688
現金および現金同等物の純変動額		-	-
現金および現金同等物(純額)、期首残高		-	-
現金および現金同等物(純額)、期末残高	5,3	-	-
補足情報			
税金支払額		(76,120)	(11,697)
利息受取額		499	77
利息支払額		-	-
配当金受取額		72,314,889	11,111,906
配当金支払額		(6,671,512)	(1,025,145)

* 金融デリバティブ商品に係る実現利益/(損失)は含まれていない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

要約財務書類に対する注記

2025年12月31日に終了した会計期間

注記1 重要性がある会計方針の要約

本財務書類の作成に適用した重要性がある会計方針は以下のとおりである。当該方針は、別途記載のない限り、表示されている当会計期間および比較会計期間において一貫して適用されている。

(a) 表示基準

2025年12月31日に終了した6ヶ月間の会計期間の本要約財務書類は、国際会計基準審議会が公表した国際会計基準(以下「IAS」という。)第34号「期中財務報告」およびUCITS規則に準拠して作成されている。したがって、本財務書類は、年次財務書類で要求されているすべての情報および開示を含むものではなく、アイルランド2014年会社法の条項およびUCITS規則に従い、欧州連合(以下「EU」という。)で採用されている国際財務報告基準(以下「IFRS」という。)に準拠して作成された2025年6月30日に終了した会計年度に係る本投資法人の監査済年次財務書類と併せて読まれるべきである。

2025年12月31日に終了した会計期間の本要約中間財務書類は未監査である。2025年6月30日現在の監査済期末財務書類に対する法定監査人の監査報告書は無限定適正意見であった。

未監査の本要約中間財務書類に適用される会計方針、見積り、判断および計算方法は、2025年6月30日に終了した会計年度における本投資法人の監査済年次財務書類に適用されたものと一致している。IAS第34号に準拠して、比較数値は、要約包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書および要約キャッシュ・フロー計算書については2024年12月31日に終了した中間会計期間、要約財政状態計算書については2025年6月30日現在の財政状態計算書である。

本財務書類は取得原価ベースで作成され、純損益を通じて公正価値で測定する金融資産、金融負債およびデリバティブ金融商品の再評価により修正されている。

注記2 手数料および費用

償還可能参加型投資証券の保有者は、投資証券1口につき以下の手数料を負担する(関連するサブ・ファンドを代理する本投資法人は負担せず、したがって、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVには影響しない。)。ただし、MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドを除く。

クラス「A」/「A-UKdis」

販売費用	0%
買戻費用	0%
交換費用	上限3%
発行市場取引コスト	上限1%

MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドについては、投資主が、投資証券1口につき以下の手数料を負担する(サブ・ファンドを代理する本投資法人は負担せず、したがって、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVには影響しない。)。

クラス「A」/「A-UKdis」

販売費用	上限5%
------	------

買戻費用	上限 3 %
交換費用	上限 3 %
発行市場取引コスト	上限 1 %

投資者から受領する投資金額から控除されるか、投資者に対して支払われる買戻代金から控除されるか、または(場合に応じて)新規クラスの投資証券の購入に使用される販売費用、買戻費用、交換費用および発行市場取引コストとは別に、定率報酬がサブ・ファンドを代理する本投資法人より負担され、サブ・ファンドの関連する投資証券クラスのNAVに影響する。当該定率報酬は、管理会社、投資運用会社、指数ライセンサー、保管会社および管理事務代行会社を含む、サービス提供会社に対する手数料を対象としている。定率報酬レベルを超えた場合には、プロモーターが手数料を支払う場合がある。定率報酬は、各投資証券クラスに帰属するNAVに基づき日次で発生する。

2025年12月31日および2025年6月30日現在、以下に記載の定率報酬の料率が適用されている。

サブ・ファンド	通貨	2025年	2025年
		12月31日現在 適用の年率	6月30日現在 適用の年率
		クラス「A」/ 「A-acc」	クラス「A」/ 「A-acc」
UBS CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34%	0.34%
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.19%	0.19%
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.19%	0.19%
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.15%	0.15%
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.14%	0.14%
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.23%	0.23%
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.21%	0.21%
UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34%	0.34%
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34%	0.34%
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34%	0.34%
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.24%	0.24%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	0.26%	0.26%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	0.21%	0.26%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.20%	0.20%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.24%	0.29%
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	0.12%	0.12%
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34%	0.34%
UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.34%	0.34%
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	0.12%	0.12%
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	0.05%	0.10%
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	英ポンド	0.05%	0.10%
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	0.05%	0.10%
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	0.15%	- %

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間において各サブ・ファンドに発生した実際の取引費用の詳細は以下のとおりである。

サブ・ファンド	通貨	2025年12月31日 終了会計期間 に係る取引費用 ¹	ドラッグレベル 合計の年率 クラス「A」/「A- acc」/「A-dis」 ²
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	603,575	0.32 %
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(667,250)	(0.18) %
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	352,843	0.35 %
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	749,983	0.30 %
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(115,713)	0.02 %
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(677,359)	0.12 %
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(9,518,757)	0.12 %
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	437,300	0.46 %
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	451,310	0.32 %
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(1,050,343)	(0.03) %
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(6,426,978)	(4.67) %
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(31,456)	(0.10) %
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(374,262)	(0.15) %
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(1,047,216)	0.05 %
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(500,575)	(0.26) %
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	5,648,678	0.24 %
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(454,775)	0.10 %
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	775	0.35 %
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	16,593	0.25 %
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ⁴	米ドル	(24,795)	(0.42) %
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ⁴	英ポンド	(9,810)	(0.42) %
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ⁴	ユーロ	(64,508)	(0.39) %
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ⁵	米ドル	3,878	0.77 %

¹ 一部のサブ・ファンドは、当会計期間においてドラッグレベルが定率報酬を下回った。このため、取引費用はマイナスであった。

² ドラッグレベルに加算される通貨ヘッジコストにより、基準通貨以外の投資証券クラスのパフォーマンスは、基準通貨の投資証券クラスのパフォーマンスと異なる場合がある。ドラッグレベル合計は、2025年12月31日現在のドラッグレベルであり、関連するサブ・ファンドの基準通貨を表している。

³ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

⁴ 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

⁵ 当該サブ・ファンドは2025年11月17日に設定された。

サブ・ファンド	通貨	2024年12月31日	ドラッグレベル
		終了会計期間	合計の年率
		に係る取引費用 ¹	クラス「A」/「A-acc」/「A-dis」 ²
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,218,041	0.38 %
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(412,644)	(0.13)%
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	307,990	0.36 %
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	592,063	0.28 %
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	米ドル	9,198	0.15 %
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(450,748)	0.07 %
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(12,578,385)	0.07 %
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	595,947	0.46 %
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,074,487	0.38 %
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(573,226)	0.03 %
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(3,306,603)	(3.21)%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(18,029)	(0.10)%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(121,397)	(0.10)%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(11,851)	0.08 %
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(74,495)	(0.21)%
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	3,815,302	0.22 %
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(223,206)	0.15 %
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,190	0.41 %

¹ 一部のサブ・ファンドは、当会計期間においてドラッグレベルが定率報酬を下回った。このため、取引費用はマイナスであった。

² ドラッグレベルに加算される通貨ヘッジコストにより、基準通貨以外の投資証券クラスのパフォーマンスは、基準通貨の投資証券クラスのパフォーマンスと異なる場合がある。ドラッグレベル合計は、2024年12月31日現在のドラッグレベルであり、関連するサブ・ファンドの基準通貨を表している。

2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間において各サブ・ファンドに発生した実際のドラッグレベルの詳細は以下のとおりである。

サブ・ファンド	通貨	2025年12月31日 終了会計期間 に係る費用	2024年12月31日 終了会計期間 に係る費用
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3,223,586	4,064,011
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(118,875)	(951)
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	391,224	323,869
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	792,393	653,846
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	米ドル	49,679	69,594
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	259,831	133,250
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4,471,850	774,481
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	498,808	757,425
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,137,176	1,903,903
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(5,470)	107,281
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(3,055,207)	(1,553,647)
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(4,188)	(2,513)
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	(76,320)	(16,996)
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	206,236	2,274
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	(122,817)	(15,393)
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	4,836,134	3,410,113
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	18,693	48,076
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	5,570	4,463
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	15,556	-
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	(10,731)	-
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	英ポンド	(4,002)	-
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	(28,147)	-
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	2,541	-

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

本投資法人およびサブ・ファンドの設立費用はプロモーターが負担する。

総費用率

総費用率(以下「TER」という。)は、スイス・アセット・マネジメント協会(AMAS)の現行の「集団投資スキームのTERの計算と開示に関するガイドライン」に則って算出され、純資産に対する割合で遡及的に計上された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(営業費用)の合計を表している。新たに設定された投資証券クラスについては、TERに含まれる総営業費用数値は年率換算されている。

	2025年12月31日 終了会計期間 総費用率 %	2024年12月31日 終了会計期間 総費用率 %
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF		
クラス(スイスフランヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(英ポンドヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(ユーロヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(米ドル) acc	0.34	0.34
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF		
クラス(スイスフランヘッジ) acc	0.19	0.19
クラス(ユーロヘッジ) acc	0.19	0.19
クラス(英ポンドヘッジ) acc	0.19	0.19
クラス(米ドル) acc	0.19	0.19
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF		
クラス(米ドル) acc	0.19	0.19
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF		
クラス(米ドル) acc	0.15	0.15
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF		
クラス(米ドル) acc	0.14	0.17
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF		
クラス(米ドル) acc	0.23	0.23
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF		
クラス(スイスフランヘッジ) acc	0.21	0.21
クラス(スイスフランヘッジ) Ukd is	0.21	0.21
クラス(ユーロヘッジ) acc	0.21	0.21
クラス(ユーロヘッジ) Ukd is	0.21	0.21
クラス(英ポンドヘッジ) Ukd is	0.21	0.21
クラス(日本円ヘッジ) acc	0.21	0.21
クラス(シンガポールドルヘッジ) acc ¹	0.21	0.21
クラス(米ドルヘッジ) acc	0.21	0.21
クラス(米ドルヘッジ) Ukd is	0.21	0.21
クラス(米ドル) Ukd is	0.21	0.21
クラス(米ドル) acc	0.21	0.21
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF		
クラス(スイスフランヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(ユーロヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(英ポンドヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(米ドル) acc	0.34	0.34
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF		
クラス(スイスフランヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(ユーロヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(英ポンドヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス(米ドル) acc	0.34	0.34

	2025年12月31日 終了会計期間 総費用率 %	2024年12月31日 終了会計期間 総費用率 %
UBS CMC I コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (スイスフランヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス (ユーロヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス (米ドル) acc	0.34	0.34
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) acc	0.24	0.24
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (ユーロ) acc	0.26	0.26
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (ユーロ) acc	0.21	0.26
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) acc	0.20	0.29
クラス (米ドル) dis SOFR +4% ²	0.20	-
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) acc	0.25	0.29
クラス (ユーロヘッジ) acc ³	0.25	-
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド		
クラス (スイスフランヘッジ) acc	0.12	0.12
クラス (スイスフランヘッジ) Ukd is	0.12	0.12
クラス (ユーロヘッジ) acc	0.12	0.12
クラス (ユーロヘッジ) Ukd is	0.12	0.12
クラス (英ポンドヘッジ) acc	0.12	0.12
クラス (英ポンドヘッジ) Ukd is	0.12	0.12
クラス (米ドル) acc	0.12	0.12
クラス (米ドル) Ukd is	0.12	0.12
UBS CMC I コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (ユーロヘッジ) acc	0.34	0.34
クラス (米ドル) acc	0.34	0.34
UBS CMC I フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF		
クラス (米ドル) acc	0.34	0.34
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF⁴		
クラス (米ドル) acc	0.12	-
クラス (米ドル) dis	0.12	-
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵		
クラス (米ドル) A-acc	0.08	-
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵		
クラス (英ポンド) A-acc	0.08	-
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵		
クラス (ユーロ) A-acc	0.08	-
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF⁶		
クラス (米ドル) acc	0.15	-

¹ 当該投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。

² 当該投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。

³ 当該投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。

- 4 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年2月20日に設定された。
- 5 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年5月19日に設定された。
- 6 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年11月14日に設定された。

注記3 関連当事者との取引

取締役の見解において、投資運用会社、管理会社、販売会社、プロモーター、スワップの取引相手方、認定参加者、スイスの販売代理人、スイスの支払代理人、英国のファシリティー・エージェント、資産ポートフォリオの執行ブローカー、EEAのファシリティー・エージェント、ならびに取締役はIAS第24号「関連当事者との取引」に基づく関連当事者である。これらの事業体は、本投資法人の取締役の氏名と合わせて、本半期報告書のCompany Information(訳注:原文の記載)に列挙されている。

(i) 取締役

取締役のナオミ・デイリーは、ユービーエス・エイ・ジーの子会社である管理会社の独立取締役であったが、2025年11月20日付で退任した。

取締役のウィリアム・ケネディは、ユービーエス・エイ・ジーの子会社である管理会社の独立非業務執行取締役である。

取締役のアラン・ホワイトは管理会社の従業員である。アラン・ホワイトおよび管理会社の従業員1名は本投資法人の1ユーロの投資口をそれぞれ1口保有していた。

取締役のアレッサンドラ・カラブレッタは、UBSアセット・マネジメント(イタリア)SGR SpAの従業員でもある。

取締役のマルクス・ゲッチは、販売会社であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーの従業員である。

取締役のギャビン・バーズは2025年8月13日付で就任した非業務執行取締役であり、本投資法人の取締役としての職務に関して取締役報酬を得ている。

上記の引受人投資口を除き、2025年12月31日または2025年6月30日現在、取締役のいずれもサブ・ファンドの投資証券を有していない。

UBSグループAGまたはその子会社の従業員である取締役は、本投資法人の取締役としての職務に関して一切の追加報酬を得ていない。

2025年12月31日に終了した会計期間において、47,386ユーロ(2024年12月31日:32,500ユーロ)の取締役報酬が発生した。

2025年12月31日現在、取締役に対する未払金は24,918ユーロ(2025年6月30日現在:26,125ユーロ)であった。

() 現金担保

サブ・ファンドが受け取った現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー（および関連会社）が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドル、UBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドに再投資され、同一の取締役会が監督する可能性がある。これらのファンドに対する本投資法人の投資に関連してUBS ファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドより管理報酬が請求された。期末残高は573,125,332米ドルであった。当該取引は通常の市場条件に基づき実行され、10,888,315米ドルの収益が生じた。

() 関連当事者であるUBS事業体の報酬および費用

UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、本投資法人の販売会社としての役割を果たしている。2025年12月31日に終了した会計期間または2024年12月31日に終了した会計期間において、サブ・ファンドが負担する販売会社に対する報酬はない。

本投資法人はUBS ファンド・マネジメント（アイルランド）リミテッドを本投資法人および各サブ・ファンドの管理会社に任命し、本投資法人の総合的な監督と管理の下で一つないしそれ以上の機能を代理で行う権限を与えている。

管理会社はユービーエス・エイ・ジーの完全子会社である。2025年12月31日に終了した会計期間において請求された管理報酬および2025年12月31日現在の未払金額ならびに2024年12月31日に終了した会計期間において請求された管理報酬および2025年6月30日現在の未払金額は、サブ・ファンドごとに以下の表のとおりであった。

		2025年12 月31日終 了会計期 間に係る 費用	2025年12 月31日現 在の未払 金額	2024年12 月31日終 了会計期 間に係る 費用	2025年6 月30日現 在の未払 金額
UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	858,999	290,870	819,219	136,373
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	33,680	11,135	32,259	5,671
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	34,345	11,744	27,369	5,080
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	81,431	26,854	68,826	12,505
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	米ドル	22,435	8,601	13,919	2,950
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	75,903	32,358	45,670	7,138
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,356,793	448,371	1,037,422	203,351
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	123,790	42,676	150,050	19,115
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	562,648	192,768	403,142	84,630
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	153,152	50,460	115,929	27,739
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	39,702	14,748	27,982	4,320
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	2,232	764	1,256	349
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	26,636	10,252	8,498	1,499
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	69,695	24,103	1,421	24,461
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	25,849	11,732	3,754	1,141
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	117,054	39,302	90,046	17,895
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	72,165	18,196	46,977	11,905
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,594	540	993	256
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	1,153	90	-	246
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	292	189	-	18
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	英ポンド	29	47	-	18
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	781	572	-	20
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	16	16	-	-

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

UBS アセット・マネジメント (U K) リミテッドは本投資法人の投資運用会社としての役割を果たしている。

2025年12月31日に終了した会計期間において請求された投資運用会社報酬および2025年12月31日現在の未払金額ならびに2024年12月31日に終了した会計期間において請求された投資運用会社報酬および2025年6月30日現在の未払金額は、サブ・ファンドごとに以下の表のとおりであった。

	通貨	2025年12月31日終了会計期間に係る費用	2025年12月31日現在の未払金額	2024年12月31日終了会計期間に係る費用	2025年6月30日現在の未払金額
UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,648,173	613,735	1,433,634	238,653
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	125,167	48,623	102,154	17,957
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	71,090	31,709	41,054	7,619
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	145,930	57,289	103,239	18,757
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	米ドル	31,581	14,622	15,310	3,245
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	298,851	146,687	144,621	22,604
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4,778,558	1,763,594	3,285,169	643,947
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	237,838	90,047	262,588	33,451
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1,080,976	406,741	705,498	148,102
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	293,432	106,471	202,876	48,543
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	64,079	28,266	35,910	5,543
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	7,236	2,765	3,643	1,012
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	60,723	26,860	24,644	3,800
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	396,708	148,421	4,122	128,744
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	62,218	30,738	10,888	3,308
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	790,804	331,258	475,957	94,584
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	135,363	38,393	82,210	20,833
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3,060	1,141	1,738	448
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	1,245	104	-	259
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	570	207	-	89
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	英ポンド	409	52	-	89
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	1,199	629	-	97
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	224	224	-	-

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

管理会社報酬および投資運用会社報酬は、要約包括利益計算書の営業費用に含まれる。

管理会社の親会社であるユービーエス・エイ・ジーは、各サブ・ファンドが保有するファンデッドおよびアンファンデッド・スワップの唯一の取引相手方である。各サブ・ファンドが保有するスワップはそれぞれの投資明細表に記載されている。また、ユービーエス・エイ・ジーはファンデッド・スワップに関連してサブ・ファンドに担保を提供している。かかる担保の詳細は注記5 (a) に記載されている。

ユービーエス・エイ・ジーは認定参加者であり、スイス証券取引所、ドイツ証券取引所のXETRA、ロンドン証券取引所およびイタリア証券取引所のマーケット・メーカーである。

UBS ファンド・マネジメント (スイス) エイ・ジーはスイスの販売代理人である。ユービーエス・エイ・ジーは認定参加者として2025年12月31日現在で発行投資証券登録におけるサブ・ファンドの100% (2025年6月30日 : 100%) を保有しており、その大半を流通市場で転売している。UBS スイス・エイ・ジーはスイスの支払代理人である。

関係者

UCITS規則第43 (1) 条「関係者との取引制限」は、「責任を有する者が、UCITSと関係者との間のいかなる取引も、a) 独立企業間の原則に基づき、b) UCITSの投資証券保有者の最善の利益のために実行されていることを確保する」よう定めている。

UCITS規則第81 (4) 条で要求されているとおり、取締役は、規則第43 (1) 条に定める義務が、関係当事者とのすべての取引に適用されていることを確保するための取決め (この取決めは文書化された手続によって裏付けられる。) が整備されており、かつ、本報告書に関連する会計期間中に締結された関係当事者とのすべての取引が規則第43 (1) 条に定める義務を遵守していることを確認している。

注記4 資本

授権資本

本投資法人の授権資本はそれぞれ1口当たり1ユーロの投資口2口 (以下「投資口」という。) および当初種類のない投資証券に指定され、投資証券として発行可能な無額面の投資証券1,000,000,000,000口である。当該投資口は、本投資法人のNAVの一部を構成せず、そのため、本財務書類では本注記によってのみ開示される。取締役の見解において、この開示は、本投資法人の事業の投資ファンドとしての性質を反映している。

償還可能参加型投資証券

各サブ・ファンドの発行済の償還可能参加型投資証券資本は常に当該サブ・ファンドのNAVと等しい。償還可能参加型投資証券は保有者の選択によって償還可能であり、金融負債に分類される。償還可能参加型投資証券は市場が存在する場合、流通市場で売買することもできる。

2025年12月31日に終了した会計期間における償還可能参加型投資証券口数の変動は以下の表のとおりである。

	期首残高	償還可能参加 型投資証券の 発行	償還可能参加 型投資証券の 償還	期末残高
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF				
クラス (スイスフランヘッジ) acc	4,070,716	215,000	-	4,285,716
クラス (英ポンドヘッジ) acc	72,354	-	-	72,354
クラス (ユーロヘッジ) acc	3,406,922	232,000	(568,000)	3,070,922
クラス (米ドル) acc	8,832,200	541,000	(195,000)	9,178,200
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF				
クラス (スイスフランヘッジ) acc	1,287,772	84,000	(68,000)	1,303,772
クラス (ユーロヘッジ) acc	522,423	70,000	(95,000)	497,423
クラス (英ポンドヘッジ) acc	35,424	30,000	-	65,424
クラス (米ドル) acc	1,536,779	29,000	(241,000)	1,324,779
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF				
クラス (米ドル) acc	1,769,452	57,000	(57,000)	1,769,452
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF				
クラス (米ドル) acc	2,926,370	8,200	(230,200)	2,704,370
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF				
クラス (米ドル) acc	2,080,400	726,040	(167,200)	2,639,240
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF				
クラス (米ドル) acc	1,678,226	1,864,097	(65,000)	3,477,323
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF				
クラス (ユーロヘッジ) acc	7,231,361	525,215	(1,441,628)	6,314,948
クラス (ユーロヘッジ) Ukdis	166,991	18,100	-	185,091
クラス (スイスフランヘッジ) acc	6,034,931	498,929	(60,615)	6,473,245
クラス (スイスフランヘッジ) Ukdis	290,940	42,584	(21,100)	312,424
クラス (英ポンドヘッジ) Ukdis	1,357,959	116,177	(51,106)	1,423,030
クラス (日本円ヘッジ) acc	13,951,956	324,227	(709,935)	13,566,248
クラス (シンガポールドルヘッジ) acc ¹	18,997	58,078	(77,075)	-
クラス (米ドルヘッジ) acc	8,046,772	49,870	(616,430)	7,480,212
クラス (米ドルヘッジ) Ukdis	187,162	11,338	(6,540)	191,960
クラス (米ドル) Ukdis	983,376	85,800	(702,285)	366,891
クラス (米ドル) acc	9,182,456	3,330,316	(3,895,330)	8,617,442
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF				
クラス (スイスフランヘッジ) acc	321,427	17,000	-	338,427
クラス (ユーロヘッジ) acc	135,127	20,000	(12,000)	143,127
クラス (英ポンドヘッジ) acc	9,500	-	-	9,500
クラス (米ドル) acc	664,178	46,000	(63,000)	647,178
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF				
クラス (スイスフランヘッジ) acc	18,427,425	2,757,000	(765,000)	20,419,425
クラス (ユーロヘッジ) acc	3,893,931	68,000	(1,400,000)	2,561,931
クラス (英ポンドヘッジ) acc	4,260,335	683,000	-	4,943,335
クラス (米ドル) acc	34,386,738	3,504,000	(2,150,000)	35,740,738

	期首残高	償還可能参加 型投資証券の 発行	償還可能参加 型投資証券の 償還	期末残高
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	1,453,501	149,000	(134,000)	1,468,501
クラス(ユーロヘッジ) acc	356,269	72,000	(150,000)	278,269
クラス(スイスフランヘッジ) acc	177,462	21,000	(20,000)	178,462
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	686,167	371,083	(151,077)	906,173
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(ユーロ) acc	58,223	-	-	58,223
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(ユーロ) acc	253,341	620,570	-	873,911
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	126,086	48,995	(10,388)	164,693
クラス(米ドル) dis SOFR +4% ²	31,461,580	2,870,346	(750,000)	33,581,926
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	204,087	127,886	(10,000)	321,973
クラス(ユーロヘッジ) acc ³	-	764,000	-	764,000
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド				
クラス(米ドル) acc	8,098,300	282,768	(932,752)	7,448,316
クラス(米ドル) Ukd is	1,022,678	88,190	(228,710)	882,158
クラス(英ポンドヘッジ) Ukd is	2,500	1,800	-	4,300
クラス(スイスフランヘッジ) acc	1,717,230	63,367	(152,121)	1,628,476
クラス(スイスフランヘッジ) Ukd is	15,600	160	(315)	15,445
クラス(ユーロヘッジ) acc	5,580,797	813,352	(581,353)	5,812,796
クラス(ユーロヘッジ) Ukd is	63,585	7,873	(3,770)	67,688
クラス(英ポンドヘッジ) acc	176,637	17,201	(34,027)	159,811
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(ユーロヘッジ) acc	1,460,163	133,000	(1,319,000)	274,163
クラス(米ドル) acc	497,748	367,000	(387,000)	477,748
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	28,742	-	-	28,742
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF⁴				
クラス(米ドル) acc	1,403,735	-	(1,303,735)	100,000
クラス(米ドル) dis	200,000	-	(150,000)	50,000
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵				
クラス(米ドル) A-acc	400,000	2,305,000	(349,000)	2,356,000
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵				
クラス(英ポンド) A-acc	400,000	160,000	-	560,000
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF⁵				
クラス(ユーロ) A-acc	550,000	6,888,000	(460,000)	6,978,000
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ET⁶				
クラス(ユーロ) acc	-	382,000	-	382,000

- 1 当該投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。
- 2 当該投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。
- 3 当該投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。
- 4 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年2月20日に設定された。
- 5 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年5月19日に設定された。
- 6 当該サブ・ファンドおよびその投資証券クラスは2025年11月14日に設定された。

2024年12月31日に終了した会計期間における償還可能参加型投資証券口数の変動は以下の表のとおりである。

	期首残高	償還可能参加型 投資証券の発行	償還可能参加型 投資証券の償還	期末残高
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(スイスフランヘッジ) acc	3,674,716	421,000	-	4,095,716
クラス(英ポンドヘッジ) acc	91,354	10,000	(15,000)	86,354
クラス(ユーロヘッジ) acc	3,499,922	168,000	(266,000)	3,401,922
クラス(米ドル) acc	10,180,200	741,000	(1,706,000)	9,215,200
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(スイスフランヘッジ) acc	1,607,772	55,000	(30,000)	1,632,772
クラス(ユーロヘッジ) acc	552,423	50,000	(50,000)	552,423
クラス(英ポンドヘッジ) acc	35,424	-	-	35,424
クラス(米ドル) acc	1,358,779	105,000	(17,000)	1,446,779
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	1,610,732	161,300	(107,000)	1,665,032
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	2,863,346	143,615	(350,600)	2,656,361
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	1,643,702	279,500	(96,000)	1,827,202
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	1,727,036	121,500	(312,000)	1,536,536
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF				
クラス(ユーロヘッジ) acc	6,451,957	395,330	(333,900)	6,513,387
クラス(ユーロヘッジ) Ukdis	157,521	11,000	(11,800)	156,721
クラス(スイスフランヘッジ) acc	5,660,271	181,282	(100,654)	5,740,899
クラス(スイスフランヘッジ) Ukdis	232,088	27,600	(20,800)	238,888
クラス(英ポンドヘッジ) Ukdis	1,086,132	230,950	(117,900)	1,199,182
クラス(日本円ヘッジ) acc	10,497,226	3,816,300	(480,800)	13,832,726
クラス(シンガポールドルヘッジ) acc	15,000	500	-	15,500
クラス(米ドルヘッジ) acc	7,658,790	257,070	(223,150)	7,692,710
クラス(米ドルヘッジ) Ukdis	143,706	10,700	(6,500)	147,906
クラス(米ドル) Ukdis	1,516,813	6,292	(587,506)	935,599
クラス(米ドル) acc	8,247,131	336,508	(348,200)	8,235,439
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(スイスフランヘッジ) acc	1,695,427	188,000	(1,579,000)	304,427
クラス(ユーロヘッジ) acc	115,127	10,000	(60,000)	65,127
クラス(英ポンドヘッジ) acc	9,500	-	-	9,500
クラス(米ドル) acc	664,178	87,000	(71,000)	680,178

	期首残高	償還可能参加型 投資証券の発行	償還可能参加型 投資証券の償還	期末残高
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF				
クラス(スイスフランヘッジ) acc	7,318,425	13,012,000	(805,000)	19,525,425
クラス(ユーロヘッジ) acc	1,943,931	370,000	(600,000)	1,713,931
クラス(英ポンドヘッジ) acc	3,607,335	1,683,000	(855,000)	4,435,335
クラス(米ドル) acc	30,079,666	2,199,386	(1,112,314)	31,166,738
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	986,801	782,700	(439,000)	1,330,501
クラス(ユーロヘッジ) acc	143,769	38,500	-	182,269
クラス(スイスフランヘッジ) acc	130,462	42,000	(30,000)	142,462
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	781,750	128,814	(48,000)	862,564
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(ユーロ) acc	43,523	-	(15,300)	28,223
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(ユーロ) acc	228,567	16,700	-	245,267
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	28,687	16,963	(14,800)	30,850
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	105,355	10,800	-	116,155
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド				
クラス(米ドル) acc	7,035,307	1,108,213	(636,078)	7,507,442
クラス(米ドル) Ukdis	600,367	559,518	(132,644)	1,027,241
クラス(英ポンドヘッジ) Ukdis	2,500	-	-	2,500
クラス(スイスフランヘッジ) acc	1,397,216	316,993	(116,308)	1,597,901
クラス(スイスフランヘッジ) Ukdis	13,260	1,890	(1,380)	13,770
クラス(ユーロヘッジ) acc	5,094,152	1,056,959	(609,020)	5,542,091
クラス(ユーロヘッジ) Ukdis	51,239	16,586	(12,182)	55,643
クラス(英ポンドヘッジ) acc	180,936	79,305	(94,603)	165,638
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(ユーロヘッジ) acc	140,000	40,000	-	180,000
クラス(米ドル) acc	449,748	168,000	(110,000)	507,748
UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF				
クラス(米ドル) acc	18,742	-	-	18,742

注記5 金融リスク管理

各サブ・ファンドは、その活動により様々な金融リスクにさらされている。当該リスクには、市場リスク（市場価格リスク、金利リスクおよび為替リスクを含む。）、信用リスクおよび流動性リスクがある。ポートフォリオの管理プロセスでは、各サブ・ファンドの投資目的と一致する方法でのリスク管理を目指している。レビュー対象である当会計期間中に適用された本投資法人の金融リスク管理の目的および方針は、2025年6月30日現在および同日をもって終了した会計年度における本投資法人の監査済財務書類にて開示されたものと一致している。

全般的なリスク管理プロセス

(a) 市場リスクの管理および監視

本投資法人とOTCスワップの取引相手方との間で締結した契約の条件により、本投資法人の信用リスクに対するエクスポージャーを軽減するため、取引相手方は本投資法人に担保を提供する。投資担保は取引日に認識される。受け取った投資担保は、サブ・ファンドごとに個別勘定を用いて保管会社により保有されており、再担保に差し入れることはできない。本投資法人は、UCITS規則の遵守のために担保価値を日次でモニタリングしている。本投資法人は、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーGmbHを担保取扱機関として指名している。

当会計期間末および前会計年度末時点で保有していた担保は、すべて現金で構成されている。現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー（および関連会社）が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロ、UBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドルに再投資されている。

以下の表は、2025年12月31日現在のサブ・ファンドごとのスワップ価値、担保価値および担保比率を示したものである。

2025年12月31日現在

	スワップ価値 米ドル	取引ポジションを 含む担保価値 米ドル	担保比率 (担保価値/ スワップ価値)
UBS CMC I コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	78,541,563	89,294,424	113.69%
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	13,747,218	17,898,677	130.20%
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	4,788,013	5,236,633	109.37%
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	25,498,597	26,650,195	104.52%
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	12,952,310	11,390,000	87.94%
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	38,215,706	33,255,000	87.02%
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	203,819,398	206,216,515	101.18%
UBS CMC I エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	13,081,544	15,769,000	120.54%
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	54,600,012	64,498,601	118.13%
UBS CMC I コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	13,298,760	10,259,000	77.14%
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	6,502,062	5,858,912	90.11%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF	450,362	394,427	87.58%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF	10,963,472	10,324,617	94.17%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF	19,967,547	21,260,919	106.48%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF	5,133,505	4,726,049	92.06%
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	63,174,717	71,929,603	113.86%
UBS CMC I コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・ エス・エフ UCITS ETF	5,425,853	3,683,000	67.88%
UBS CMC I フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	122,579	-	- %
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF	49,605	67,856	136.79%
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	405,727	270,000	66.55%
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	135,512	-	- %
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	1,269,596	1,062,319	83.67%
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ¹	163,623	-	- %
	572,307,281	600,045,747	

¹ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

2025年12月31日現在、UBS CMC I フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETFおよびUBS MSCI イ
ンド エス・エフ UCITS ETFは現金担保を有していない。

以下の表は、2025年6月30日現在のサブ・ファンドごとのスワップ価値、担保価値および担保比率を示したものである。

2025年6月30日現在

	スワップ価値 米ドル	取引ポジションを 含む担保価値 米ドル	担保比率 (担保価値/ スワップ価値)
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	18,411,967	30,299,611	164.56%
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	6,846,092	10,832,347	158.23%
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	9,605,873	9,136,633	95.12%
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	20,347,633	18,981,444	93.29%
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	5,119,902	6,730,000	131.45%
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	36,799,735	12,365,000	33.60%
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	415,615,748	405,760,682	97.63%
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	10,263,961	12,259,000	119.44%
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	9,791,319	19,464,547	198.79%
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	8,110,389	7,509,000	92.58%
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	3,030,802	2,903,558	95.80%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エ ス・エフ UCITS ETF	339,867	410,580	120.81%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エ ス・エフ UCITS ETF	1,667,788	1,921,511	115.21%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・ エフ UCITS ETF	30,058,696	29,432,242	97.92%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エ フ UCITS ETF	1,223,655	1,295,814	105.90%
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	66,793,593	71,945,064	107.71%
UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・ エス・エフ UCITS ETF	2,534,948	3,943,000	155.55%
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	87,926	-	- %
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹	366,471	442,196	120.66%
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	53,442	-	- %
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	91,351	-	- %
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	104,529	-	- %
	647,265,687	645,632,229	

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

2025年6月30日現在、UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF、UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF、UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFおよびUBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは現金担保を有していない。

トラッキング・エラー

以下の表は2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間の手数料、取引費用および費用控除後のトラッキング・エラーを要約したものである。

	トラッキング・エラー	
	2025年12月31日	2024年12月31日
UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.02%
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.01%
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	0.02%	0.03%
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	0.02%	0.03%
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.01%
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.00%
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.00%
UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.02%
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.02%
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.01%
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	0.21%	0.12%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.02%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.02%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	0.00%	0.02%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.02%
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	0.02%	0.03%
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.01%
UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	0.01%	0.00%
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹	0.04%	0.00%
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	0.02%	0.00%
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	0.02%	0.00%
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	0.02%	0.00%
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³	0.04%	0.00%

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

(b) 公正価値の見積り

金融資産および金融負債の公正価値の測定に関する本投資法人の方針は、注記1 (d) () および () に記載されている。本投資法人は、測定に使用されるインプットの重要性を反映する公正価値ヒエラルキーを用いて公正価値測定を分類している。公正価値測定の全体が分類される公正価値ヒエラルキーは、公正価値測定全体にとって重要性のある最も低いレベルのインプットに基づいて決定される。この目的において、インプットの重要性は公正価値測定全体に対して評価される。公正価値測定全体に対する特定のインプットの重要性を評価するには、資産または負債に固有の要因を考慮した判断が求められる。

何をもって「観察可能」とするかという判断には、投資運用会社と協議の上で、取締役による一定の判断が必要になる。取締役は投資運用会社と協議の上で、観察可能なデータとは、ただちに利用可能であり、定期

的に公表ないし更新され、信頼性があり、検証可能であり、専有情報ではなく、関連する市場に積極的に関与している独立した情報源によって提供される市場データであると考えている。

活発な市場における公表価格に基づいた価額を持つためレベル1と分類されている投資には、現在上場されている株式が含まれる。本投資法人はこれらの金融商品の公表価格を調整しない。

活発であるとみなされない市場で取引されているが、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源に基づいて評価されている金融商品はレベル2に分類される。これらにはファンデッド・スワップとアンファンデッド・スワップが含まれる。

レベル3に分類される投資は、取引頻度が少ないため、重要な観察不能なインプットがある。本投資法人は2025年12月31日または2025年6月30日現在、レベル3に分類されるいかなる投資も保有していない。

ファンドは、公正価値ヒエラルキーのレベル間の振替を、その変更が生じた報告期間末時点で認識している。この振替は主に、公表価格、ディーラー価格または観察可能なインプットに裏付けられる別の価格情報源の入手可能性によるものである。

2025年12月31日に終了した会計期間または2025年6月30日に終了した会計年度において、レベル間の振替はなかった。

以下の表は、2025年12月31日現在、各サブ・ファンドが保有する公正価値で測定する金融資産および金融負債を公正価値ヒエラルキーにおいて分析したものである。

UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	1,704,877,648	-	-	1,704,877,648
- ファンデッド・スワップ	-	7,134,363	-	7,134,363
- アンファンデッド・スワップ	-	71,407,200	-	71,407,200
金融資産合計	1,704,877,648	78,541,563	-	1,783,419,211

2025年12月31日現在、UBS CMCI コンボジット・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	215,872,746	-	-	215,872,746
- ファンデッド・スワップ	-	3,476,414	-	3,476,414
- アンファンデッド・スワップ	-	10,270,804	-	10,270,804
金融資産合計	215,872,746	13,747,218	-	229,619,964

2025年12月31日現在、UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	230,973,595	-	-	230,973,595
- ファンデッド・スワップ	-	471,524	-	471,524
- アンファンデッド・スワップ	-	4,316,489	-	4,316,489
金融資産合計	230,973,595	4,788,013	-	235,761,608

2025年12月31日現在、UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	512,529,864	-	-	512,529,864
- ファンデッド・スワップ	-	1,101,435	-	1,101,435
- アンファンデッド・スワップ	-	24,397,162	-	24,397,162
金融資産合計	512,529,864	25,498,597	-	538,028,461

2025年12月31日現在、UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	174,228,403	-	-	174,228,403
- ファンデッド・スワップ	-	4,706,324	-	4,706,324
- アンファンデッド・スワップ	-	8,245,986	-	8,245,986
金融資産合計	174,228,403	12,952,310	-	187,180,713

2025年12月31日現在、UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	753,741,478	-	-	753,741,478
- ファンデッド・スワップ	-	3,167,829	-	3,167,829
- アンファンデッド・スワップ	-	35,047,877	-	35,047,877
金融資産合計	753,741,478	38,215,706	-	791,957,184

2025年12月31日現在、UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
-------------------------------	-------------	-------------	-------------	---------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	8,686,899,175	-	-	8,686,899,175
- ファンデッド・スワップ	-	20,606,448	-	20,606,448
- アンファンデッド・スワップ	-	183,212,950	-	183,212,950
金融資産合計	8,686,899,175	203,819,398	-	8,890,718,573

2025年12月31日現在、UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値合計
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	252,511,889	-	-	252,511,889
- ファンデッド・スワップ	-	1,062,374	-	1,062,374
- アンファンデッド・スワップ	-	12,019,170	-	12,019,170
金融資産合計	252,511,889	13,081,544	-	265,593,433

2025年12月31日現在、UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値合計
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	1,136,969,266	-	-	1,136,969,266
- ファンデッド・スワップ	-	14,092,014	-	14,092,014
- アンファンデッド・スワップ	-	40,507,998	-	40,507,998
金融資産合計	1,136,969,266	54,600,012	-	1,191,569,278

2025年12月31日現在、UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値合計
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	299,372,507	-	-	299,372,507
- ファンデッド・スワップ	-	1,250,684	-	1,250,684
- アンファンデッド・スワップ	-	12,048,076	-	12,048,076
金融資産合計	299,372,507	13,298,760	-	312,671,267

2025年12月31日現在、UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	レベル1	レベル2	レベル3	公正価値合計
	米ドル	米ドル	米ドル	米ドル

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	141,795,959	-	-	141,795,959
- ファンデッド・スワップ	-	593,192	-	593,192
- アンファンデッド・スワップ	-	5,908,870	-	5,908,870
金融資産合計	141,795,959	6,502,062	-	148,298,021

2025年12月31日現在、UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	8,963,962	-	-	8,963,962
- ファンデッド・スワップ	-	46,590	-	46,590
- アンファンデッド・スワップ	-	336,893	-	336,893
金融資産合計	8,963,962	383,483	-	9,347,445

2025年12月31日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	124,343,887	-	-	124,343,887
- ファンデッド・スワップ	-	6,288,416	-	6,288,416
- アンファンデッド・スワップ	-	3,046,980	-	3,046,980
金融資産合計	124,343,887	9,335,396	-	133,679,283

2025年12月31日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	743,383,930	-	-	743,383,930
- ファンデッド・スワップ	-	1,601,000	-	1,601,000
- アンファンデッド・スワップ	-	18,366,547	-	18,366,547
金融資産合計	743,383,930	19,967,547	-	763,351,477

2025年12月31日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	137,442,173	-	-	137,442,173

- ファンデッド・スワップ	-	570,302	-	570,302
- アンファンデッド・スワップ	-	4,563,203	-	4,563,203
金融資産合計		137,442,173	5,133,505	- 142,575,678

2025年12月31日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	3,310,163,230	-	-	3,310,163,230
- ファンデッド・スワップ	-	7,111,686	-	7,111,686
- アンファンデッド・スワップ	-	56,063,031	-	56,063,031
金融資産合計	3,310,163,230	63,174,717	-	3,373,337,947

2025年12月31日現在、UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカル チャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	107,418,232	-	-	107,418,232
- ファンデッド・スワップ	-	451,376	-	451,376
- アンファンデッド・スワップ	-	4,974,477	-	4,974,477
金融資産合計	107,418,232	5,425,853	-	112,844,085

2025年12月31日現在、UBS CMC1 コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	3,188,798	-	-	3,188,798
- ファンデッド・スワップ	-	13,118	-	13,118
- アンファンデッド・スワップ	-	109,461	-	109,461
金融資産合計	3,188,798	122,579	-	3,311,377

2025年12月31日現在、UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	1,549,916	-	-	1,549,916
- ファンデッド・スワップ	-	6,399	-	6,399
- アンファンデッド・スワップ	-	43,206	-	43,206

金融資産合計	1,549,916	49,605	-	1,599,521
--------	-----------	--------	---	-----------

2025年12月31日現在、UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	11,709,060	-	-	11,709,060
- ファンデッド・スワップ	-	48,459	-	48,459
- アンファンデッド・スワップ	-	357,268	-	357,268
金融資産合計	11,709,060	405,727	-	12,114,787

2025年12月31日現在、UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 英ポンド	レベル2 英ポンド	レベル3 英ポンド	公正価値合計 英ポンド
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	2,775,519	-	-	2,775,519
- ファンデッド・スワップ	-	11,525	-	11,525
- アンファンデッド・スワップ	-	89,228	-	89,228
金融資産合計	2,775,519	100,753	-	2,876,272

2025年12月31日現在、UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	34,293,211	-	-	34,293,211
- ファンデッド・スワップ	-	141,502	-	141,502
- アンファンデッド・スワップ	-	939,559	-	939,559
金融資産合計	34,293,211	1,081,061	-	35,374,272

2025年12月31日現在、UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	3,632,884	-	-	3,632,884
- ファンデッド・スワップ	-	15,185	-	15,185
- アンファンデッド・スワップ	-	148,438	-	148,438
金融資産合計	3,632,884	163,623	-	3,796,507

2025年12月31日現在、UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

以下の表は、2025年6月30日現在、各サブ・ファンドが保有する公正価値で測定する金融資産および金融負債を公正価値ヒエラルキーにおいて分析したものである。

UBS CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	1,650,477,300	-	-	1,650,477,300
- ファンデッド・スワップ	-	8,349,958	-	8,349,958
- アンファンデッド・スワップ	-	10,062,009	-	10,062,009
金融資産合計	1,650,477,300	18,411,967	-	1,668,889,267

2025年6月30日現在、UBS CMCI コンポジット・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	217,193,407	-	-	217,193,407
- ファンデッド・スワップ	-	2,240,395	-	2,240,395
- アンファンデッド・スワップ	-	4,605,697	-	4,605,697
金融資産合計	217,193,407	6,846,092	-	224,039,499

2025年6月30日現在、UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	203,168,430	-	-	203,168,430
- ファンデッド・スワップ	-	1,063,761	-	1,063,761
- アンファンデッド・スワップ	-	8,542,112	-	8,542,112
金融資産合計	203,168,430	9,605,873	-	212,774,303

2025年6月30日現在、UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	506,178,613	-	-	506,178,613
- ファンデッド・スワップ	-	2,632,631	-	2,632,631
- アンファンデッド・スワップ	-	17,715,002	-	17,715,002
金融資産合計	506,178,613	20,347,633	-	526,526,246

2025年6月30日現在、UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	122,252,991	-	-	122,252,991
- ファンデッド・スワップ	-	1,273,729	-	1,273,729
- アンファンデッド・スワップ	-	3,846,173	-	3,846,173
金融資産合計	122,252,991	5,119,902	-	127,372,893

2025年6月30日現在、UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	303,305,045	-	-	303,305,045
- ファンデッド・スワップ	-	29,331,431	-	29,331,431
- アンファンデッド・スワップ	-	7,468,304	-	7,468,304
金融資産合計	303,305,045	36,799,735	-	340,104,780

2025年6月30日現在、UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	8,106,296,261	-	-	8,106,296,261
- ファンデッド・スワップ	-	42,629,961	-	42,629,961
- アンファンデッド・スワップ	-	372,985,787	-	372,985,787
金融資産合計	8,106,296,261	415,615,748	-	8,521,912,009

2025年6月30日現在、UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CICI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	227,585,210	-	-	227,585,210
- ファンデッド・スワップ	-	1,167,240	-	1,167,240
- アンファンデッド・スワップ	-	9,096,721	-	9,096,721
金融資産合計	227,585,210	10,263,961	-	237,849,171

2025年6月30日現在、UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	1,031,991,992	-	-	1,031,991,992
- ファンデッド・スワップ	-	5,217,123	-	5,217,123
- アンファンデッド・スワップ	-	4,574,196	-	4,574,196
金融資産合計	1,031,991,992	9,791,319	-	1,041,783,311

2025年6月30日現在、UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	304,330,351	-	-	304,330,351
- ファンデッド・スワップ	-	1,563,305	-	1,563,305
- アンファンデッド・スワップ	-	6,547,084	-	6,547,084
金融資産合計	304,330,351	8,110,389	-	312,440,740

2025年6月30日現在、UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	86,599,008	-	-	86,599,008
- ファンデッド・スワップ	-	448,148	-	448,148
- アンファンデッド・スワップ	-	2,582,654	-	2,582,654
金融資産合計	86,599,008	3,030,802	-	89,629,810

2025年6月30日現在、UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	8,175,730	-	-	8,175,730
- ファンデッド・スワップ	-	42,326	-	42,326
- アンファンデッド・スワップ	-	247,207	-	247,207
金融資産合計	8,175,730	289,533	-	8,465,263

2025年6月30日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	35,323,258	-	-	35,323,258
- ファンデッド・スワップ	-	183,721	-	183,721
- アンファンデッド・スワップ	-	1,237,068	-	1,237,068
金融資産合計	35,323,258	1,420,789	-	36,744,047

2025年6月30日現在、UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	626,709,404	-	-	626,709,404
- ファンデッド・スワップ	-	3,274,932	-	3,274,932
- アンファンデッド・スワップ	-	26,783,764	-	26,783,764
金融資産合計	626,709,404	30,058,696	-	656,768,100

2025年6月30日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	28,096,605	-	-	28,096,605
- ファンデッド・スワップ	-	146,602	-	146,602
- アンファンデッド・スワップ	-	1,077,053	-	1,077,053
金融資産合計	28,096,605	1,223,655	-	29,320,260

2025年6月30日現在、UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	3,123,769,707	-	-	3,123,769,707
- ファンデッド・スワップ	-	21,680,112	-	21,680,112
- アンファンデッド・スワップ	-	45,113,481	-	45,113,481
金融資産合計	3,123,769,707	66,793,593	-	3,190,563,300

2025年6月30日現在、UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンドは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカル チャー・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	278,589,036	-	-	278,589,036
- ファンデッド・スワップ	-	1,465,496	-	1,465,496
- アンファンデッド・スワップ	-	1,069,452	-	1,069,452
金融資産合計	278,589,036	2,534,948	-	281,123,984

2025年6月30日現在、UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	3,007,360	-	-	3,007,360
- ファンデッド・スワップ	-	30,952	-	30,952
- アンファンデッド・スワップ	-	56,974	-	56,974
金融資産合計	3,007,360	87,926	-	3,095,286

2025年6月30日現在、UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	15,763,735	-	-	15,763,735
- ファンデッド・スワップ	-	80,649	-	80,649
- アンファンデッド・スワップ	-	285,822	-	285,822
金融資産合計	15,763,735	366,471	-	16,130,206

2025年6月30日現在、UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 米ドル	レベル2 米ドル	レベル3 米ドル	公正価値合計 米ドル
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	1,957,078	-	-	1,957,078
- ファンデッド・スワップ	-	20,106	-	20,106
- アンファンデッド・スワップ	-	33,336	-	33,336
金融資産合計	1,957,078	53,442	-	2,010,520

2025年6月30日現在、UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 英ポンド	レベル2 英ポンド	レベル3 英ポンド	公正価値合計 英ポンド
-------------------------------------	--------------	--------------	--------------	----------------

金融資産

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：

- 株式	1,943,581	-	-	1,943,581
- ファンデッド・スワップ	-	20,102	-	20,102
- アンファンデッド・スワップ	-	46,557	-	46,557
金融資産合計	1,943,581	66,659	-	2,010,240

2025年6月30日現在、UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF	レベル1 ユーロ	レベル2 ユーロ	レベル3 ユーロ	公正価値合計 ユーロ
金融資産				
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産：				
- 株式	2,668,103	-	-	2,668,103
- ファンデッド・スワップ	-	27,571	-	27,571
- アンファンデッド・スワップ	-	61,476	-	61,476
金融資産合計	2,668,103	89,047	-	2,757,150

2025年6月30日現在、UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFは純損益を通じて公正価値で測定する金融負債を保有していない。

IFRS第13号 公正価値測定

財政状態計算書において公正価値で測定しないが、公正価値が開示される資産および負債の各クラスについて、IFRS第13号により、本投資法人は公正価値測定が分類される公正価値ヒエラルキーにおけるレベルならびに評価技法の説明およびその技法におけるインプットを開示することが求められる。

すべてのサブ・ファンドの純損益を通じて公正価値で測定する金融資産の大部分は、活発な市場における公表価格に基づくものであり、したがって、レベル1に分類される。これにより、これらのサブ・ファンドにおける償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の最も適切な分類は、レベル1ということになる（2025年6月30日：レベル1）。

現金担保、未収金、未払金および取引相手方に対する支払債務の帳簿価額は、それらの公正価値に近似している。

(c) 効率的ポートフォリオ管理（以下「EPM」という。）

サブ・ファンドを代理する本投資法人は、EPMを目的として本投資法人が投資する譲渡性のある証券および/またはその他の金融商品に関する手法および商品を用いることがある。当該手法および商品は通常、次の一つ以上の理由により用いられる。リスクの軽減、費用の削減および/またはサブ・ファンドのリスク特性を考慮した適切なリスク水準を有する関連サブ・ファンドのための追加資本もしくは収益の調達。

サブ・ファンドは、効率的ポートフォリオ管理を目的として金融デリバティブ商品（以下「FDI」という。）を用いていないが、関連基準通貨と異なる通貨建ての投資証券クラスを発行したサブ・ファンドは例外である。この場合、サブ・ファンドは、関連基準通貨以外の投資証券クラスの通貨建てで一つ以上のスワップを締結しており、これには、基準通貨と投資証券クラスの通貨との間の為替リスクが軽減される効果がある。これらの基準通貨以外のスワップは、投資明細表に記載される。2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間において関連するサブ・ファンドの関連する投資証券クラスに対するこれらのEPM技法の費用

は、以下の表に表示されており、要約包括利益計算書の純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益/(損失)に含まれる。2025年12月31日および2024年12月31日に終了した会計期間においてこれらのEPM技法から生じた収益はなかった。

サブ・ファンド	通貨	計上額	
		2025年12月31日 終了会計期間	2024年12月31日 終了会計期間
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	480,515	445,105
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	84,179	86,149
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2,637,473	2,003,123
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	68,217	117,397
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	341,991	222,037
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	41,604	28,139
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	599,350	442,708
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	42,616	15,907

グローバル・エクスポージャー

本投資法人は、グローバル・エクスポージャーのモニタリングにコミットメント・アプローチを使用している。

すべてのサブ・ファンドは、指令、裁量の無い投資アプローチの採用、ならびに目論見書(本投資法人の英文目論見書およびサブ・ファンドの英文目論見書補遺)に記載されている追加的な制限(以下、総称して「投資規則」という。)によって、受け入れ可能なエクスポージャーが制限されている。市場リスク、信用リスクおよび流動性リスクは、本投資法人のエクスポージャーを投資規則の範囲内に維持することにより、各サブ・ファンド内に収められている。2025年12月31日および2025年6月30日現在のサブ・ファンドのグローバル・エクスポージャー金額は、現金担保のマネー・マーケット・ファンドへの再投資により生じたエクスポージャーを反映している。2025年12月31日および2025年6月30日現在のFDIにより生じたグローバル・エクスポージャーは、すべてのサブ・ファンドにおいてゼロであった。

サブ・ファンド	通貨	グローバル・ エクスポージャー	
		2025年12月31日現在	2025年6月30日現在
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4.38%	2.41%
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	8.87%	4.81%
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2.42%	4.53%
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2.37%	3.79%
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF	米ドル	9.82%	5.72%
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4.24%	5.13%
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2.48%	4.87%
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	4.29%	3.96%
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3.90%	2.50%
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	1.95%	4.70%
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2.72%	5.38%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	3.48%	4.01%
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	ユーロ	2.73%	4.43%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	2.99%	4.72%
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3.30%	5.82%

UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	米ドル	2.39%	2.57%
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	3.25%	3.34%
UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF	米ドル	0.00%	0.00%
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF ¹	米ドル	0.00%	0.00%
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	米ドル	0.00%	0.00%
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	英ポンド	0.00%	0.00%
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF ²	ユーロ	0.00%	0.00%
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ³	米ドル	0.00%	0.00%

¹ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

² 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

³ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

(d) 季節的 / 周期的変動

本投資法人に季節的または周期的変動はない。

注記6 課税

現在の法律および慣行の下、本投資法人は、1997年租税統合法(改正)第739条Bに定義される投資信託としての資格を有している。それに基づき、本投資法人の収益または利益にはアイルランドの税金が課されていない。

ただし、「課税事由」が発生した場合には、アイルランドの税金が生じる可能性がある。課税事由には、投資主への分配金の支払、または投資証券の換金、償還、消却もしくは譲渡、ならびに投資証券の取得から8会計期間の各期末における投資証券の保有が含まれる。

本投資法人について、以下の場合には課税事由によるアイルランドの税金は発生しない。

- a) 税務上アイルランド居住者でもアイルランド通常居住者でもない投資主が、1997年租税統合法(改正)に準拠して、課税事由の発生時に適切かつ有効な宣誓書を提供し、それらを本投資法人が保有している、または、適切な宣誓書がない場合には本投資法人が総額を支払うことを、アイルランド国税庁により容認されている。
- b) アイルランドの税金を免除されるアイルランド居住者である特定の投資主で、必要な署名済みの法定宣誓書を本投資法人に提供している。
- c) アイルランド国税庁の命令により指定された公認の清算機関(CRESTなど)において保有される投資証券に関する取引(本来ならば課税事由となっていたかもしれない)は、課税事由に相当しない。取締役は現在、本投資法人のすべての投資証券がCRESTまたはその他の公認の清算機関において保有されることを意図している。

本投資法人による投資に係る配当金、利息およびキャピタル・ゲイン(もしあれば)は、当該投資収益/利益を受け取る国により課税対象となる場合があり、かかる税金は本投資法人または投資主により回収可能でない場合がある。

注記7 為替レート

以下に記載のサブ・ファンドを除くサブ・ファンドの財務書類は米ドル建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の米ドルへの換算に、各会計期間/年度末日における以下の為替レートが使用された。

	2025年12月31日現在	2025年6月30日現在
カナダドル	1.3708	1.3645
スイスフラン	0.7923	0.7960
中国人民幣元	6.9882	7.1655
デンマーククローネ	6.3596	6.3558
ユーロ	0.8515	0.8519
英ポンド	0.7435	0.7297
香港ドル	7.7835	7.8500
イスラエルシェケル	3.1871	3.3675
日本円	156.7450	144.4450
ノルウェークローネ	10.0869	10.1197
スウェーデンクローナ	9.2188	9.5304
シンガポールドル	1.2860	1.2737

ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETFおよびユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETFの財務書類はユーロ建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債のユーロへの換算に、会計期間/年度末日における以下の為替レートが使用された。

	2025年12月31日現在	2025年6月30日現在
スイスフラン	0.9305	0.9344
デンマーククローネ	7.4690	7.4608
英ポンド	0.8732	-
香港ドル	9.1413	-
イスラエルシェケル	3.7431	3.9529
日本円	184.0892	-
ノルウェークローネ	11.8465	-
スウェーデンクローナ	10.8270	11.1873
米ドル	1.1745	1.1738

UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETFの財務書類は英ポンド建てで作成される。その他の通貨建ての資産および負債の英ポンドへの換算に、会計年度末日における以下の為替レートが使用された。

	2025年12月31日現在	2025年6月30日現在
スイスフラン	1.0656	1.0908
デンマーククローネ	8.5540	8.7097
ユーロ	1.1453	1.1674
イスラエルシェケル	4.2868	4.6147
ノルウェークローネ	13.5673	-
スウェーデンクローナ	12.3997	13.0600
米ドル	1.3450	1.3703

米ドル建て以外の通貨建てのサブ・ファンドの財務書類の合算については、要約包括利益計算書、償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産の要約変動計算書および要約キャッシュ・フロー計算書の作成に以下の対米ドル平均為替レートが使用された。

	2025年12月31日 終了会計期間 の平均レート	2024年12月31日 終了会計期間 の平均レート
ユーロ	0.8863	0.9245
英ポンド	0.7590	-

注記8 配当

累積型 (Acc) 投資証券クラスに関し、取締役はいずれのサブ・ファンドについても配当を宣言することを意図していない。ただし、取締役は、自らの絶対的裁量において、あらゆる投資証券クラスに係る配当の宣言を決定することができ、その場合、投資主はその旨通知を受ける。配当金の支払は、英文目論見書に記載された配当方針に従って実施される。

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下の投資証券クラスについて配当が宣言され、支払われた。

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落ち日	配当率	配当金
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(スイスフランヘッジ) Ukdis		1 口当たり1.7099スイスフラン	501,796スイスフラン
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(ユーロヘッジ) Ukdis		1 口当たり1.8772ユーロ	313,476ユーロ
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(英ポンドヘッジ) Ukdis		1 口当たり2.2024英ポンド	2,956,773英ポンド
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドルヘッジ) Ukdis		1 口当たり2.7059米ドル	488,745米ドル
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF	(米ドル) Ukdis		1 口当たり1.5988米ドル	1,572,222米ドル
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	(スイスフランヘッジ) Ukdis		1 口当たり0.7693スイスフラン	12,124スイスフラン
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	(ユーロヘッジ) Ukdis		1 口当たり0.8610ユーロ	54,332ユーロ
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	(英ポンドヘッジ) Ukdis		1 口当たり0.7676英ポンド	1,919英ポンド
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド	(米ドル) Ukdis		1 口当たり0.8620米ドル	899,162米ドル

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落ち日	配当率	配当金
---------	---------	-------	-----	-----

当会計期間末後に、以下の投資証券クラスについて配当が宣言された。

サブ・ファンド	投資証券クラス	権利落ち日	配当率	配当金
---------	---------	-------	-----	-----

注記9 ソフト・コミッション取引および指定委託売買

2025年12月31日に終了した会計期間または前会計期間においてソフト・コミッション取引および指定委託売買は行われなかった。

注記10 投資証券クラス別の純資産価額合計

	2025年 12月31日現在	2025年 6月30日現在	2024年 12月31日現在
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) acc	CHF 329,958,989	CHF 302,912,154	CHF 300,893,414
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc	EUR 257,564,063	EUR 272,989,505	EUR 266,643,667
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) acc	GBP 10,615,338	GBP 10,038,387	GBP 11,609,898
UBS CMC1 コンボジット・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 1,050,161,384	USD 954,141,683	USD 965,767,704
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス (スイスフランヘッジ) acc	CHF 69,742,415	CHF 64,215,781	CHF 78,619,278
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc	EUR 29,076,613	EUR 28,146,532	EUR 28,461,883
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンドヘッジ) acc	GBP 4,271,579	GBP 2,109,740	GBP 1,997,404
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 101,694,673	USD 107,435,605	USD 95,778,072
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 235,761,608	USD 212,774,303	USD 188,838,273

UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 538,028,462	USD 526,526,244	USD 450,121,434
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 187,180,713	USD 127,372,906	USD 97,114,696
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 791,957,184	USD 331,064,986	USD 264,935,837

	2025年 12月31日現在	2025年 6月30日現在	2024年 12月31日現在
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 1,440,366,276	CHF 1,225,883,379	CHF 1,118,960,920
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) Ukdiss	CHF 57,962,369	CHF 49,760,603	CHF 39,518,907
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 1,571,880,230	EUR 1,624,933,821	EUR 1,388,676,905
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) Ukdiss	EUR 41,834,323	EUR 34,377,936	EUR 30,866,844
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) Ukdiss	GBP 359,781,829	GBP 309,201,561	GBP 258,040,463
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(日本円ヘッジ) acc	JPY 34,194,607,176	JPY 31,656,797,017	JPY 29,934,590,364
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(シンガポールドルヘッジ) acc ¹	-	SGD 3,393,825	SGD 2,615,761
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) acc	USD 2,269,240,498	USD 2,182,678,054	USD 1,939,196,799
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) Ukdiss	USD 53,179,101	USD 46,853,124	USD 34,673,367
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 2,010,108,830	USD 1,927,002,669	USD 1,570,306,332
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) Ukdiss	USD 69,651,321	USD 169,487,804	USD 147,858,043
UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 58,312,190	CHF 50,691,706	CHF 46,039,774
UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 26,737,526	EUR 22,835,571	EUR 10,462,653
UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc	GBP 1,560,896	GBP 1,397,539	GBP 1,316,309
UBS CMCI エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 158,488,780	USD 145,445,484	USD 140,412,613
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 291,111,574	CHF 243,938,567	CHF 247,605,819
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 39,480,381	EUR 55,083,548	EUR 23,010,552
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc	GBP 79,154,163	GBP 61,985,318	GBP 60,653,650
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 671,286,115	USD 585,726,502	USD 499,178,943
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 21,320,516	CHF 21,001,545	CHF 16,505,206
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 35,954,637	EUR 45,070,166	EUR 22,325,200
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 243,532,975	USD 233,151,299	USD 204,405,667
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 148,298,021	USD 89,629,810	USD 107,133,468
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロ) acc	EUR 9,347,446	EUR 8,465,263	EUR 3,919,935
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロ) acc	EUR 133,679,282	EUR 36,744,047	EUR 34,822,788
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 35,147,561	USD 24,059,995	USD 5,698,439
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) dis SOFR +4% ²	USD 728,203,916	USD 632,708,105	-
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 49,038,613	USD 29,320,261	USD 16,328,896
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc ³	EUR 79,643,256	-	-
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 276,242,944	CHF 269,493,147	CHF 241,281,773

UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(スイスフランヘッジ) Ukd is	CHF 2,483,154	CHF 2,332,022	CHF 1,988,158
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 1,067,391,183	EUR 936,827,743	EUR 884,367,533
	2025年 12月31日現在	2025年 6月30日現在	2024年 12月31日現在
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(ユーロヘッジ) Ukd is	EUR 11,790,451	EUR 10,178,331	EUR 8,500,225
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(英ポンドヘッジ) acc	GBP 31,138,021	GBP 31,119,822	GBP 27,470,284
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(英ポンドヘッジ) Ukd is	GBP 796,765	GBP 420,726	GBP 397,804
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(米ドル) acc	USD 1,538,437,028	USD 1,512,336,410	USD 1,319,977,910
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス(米ドル) Ukd is	USD 172,685,781	USD 181,873,874	USD 172,857,644
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 36,513,165	EUR 187,913,779	EUR 23,351,976
UBS CMCI コモディティ・キャリー・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 69,961,178	USD 69,581,039	USD 70,711,271
UBS CMCI フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 3,311,377	USD 3,095,286	USD 1,954,331
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc ⁴	USD 1,067,770	USD 14,118,626	-
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) dis ⁴	USD 531,750	USD 2,011,580	-
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) A-acc ⁵	USD 12,114,788	USD 2,010,520	-
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンド) A-acc ⁵	GBP 2,876,272	GBP 2,010,240	-
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロ) A-acc ⁵	EUR 35,374,273	EUR 2,757,150	-
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ⁶	USD 3,796,507	-	-

¹ 投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。

² 投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。

³ 投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。

⁴ 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。

⁵ 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。

⁶ 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

注記11 償還可能参加型投資証券 1口当たりの純資産価額

	2025年 12月31日現在	2025年 6月30日現在	2024年 12月31日現在
UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 76.99	CHF 74.41	CHF 73.47
UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 83.87	EUR 80.13	EUR 78.38
UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc	GBP 146.71	GBP 138.74	GBP 134.45
UBS CMC1 コンポジット・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 114.42	USD 108.03	USD 104.80
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 53.49	CHF 49.87	CHF 48.15
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 58.45	EUR 53.88	EUR 51.52
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc	GBP 65.29	GBP 59.56	GBP 56.39
UBS BBG コモディティ・インデックス・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 76.76	USD 69.91	USD 66.20
UBS S&P 500 エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 133.24	USD 120.25	USD 113.41
UBS MSCI USA エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 198.95	USD 179.92	USD 169.45
UBS MSCI EM エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 70.92	USD 61.23	USD 53.15
UBS MSCI AC アジア・エクス・ジャパン・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 227.75	USD 197.27	USD 172.42
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 222.51	CHF 203.13	CHF 194.91
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) Ukdis	CHF 185.52	CHF 171.03	CHF 165.43
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 248.91	EUR 224.71	EUR 213.20
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) Ukdis	EUR 226.02	EUR 205.87	EUR 196.95
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) Ukdis	GBP 252.83	GBP 227.70	GBP 215.18
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(日本円ヘッジ) acc	JPY 2,520.56	JPY 2,268.99	JPY 2,164.04
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(シンガポールドルヘッジ) acc ¹	-	SGD 178.65	SGD 168.76
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) acc	USD 303.37	USD 271.25	USD 252.08
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドルヘッジ) Ukdis	USD 277.03	USD 250.33	USD 234.43
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 233.26	USD 209.86	USD 190.68
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) Ukdis	USD 189.84	USD 172.35	USD 158.04
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 172.30	CHF 157.71	CHF 151.23
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 186.81	EUR 168.99	EUR 160.65
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc	GBP 164.30	GBP 147.11	GBP 138.56
UBS CMC1 エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 244.89	USD 218.99	USD 206.44
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 14.26	CHF 13.24	CHF 12.68
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	EUR 15.41	EUR 14.15	EUR 13.43
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(英ポンドヘッジ) acc	GBP 16.01	GBP 14.55	GBP 13.68
UBS BBG コモディティ・CMCI エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	USD 18.78	USD 17.03	USD 16.02
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF クラス(スイスフランヘッジ) acc	CHF 119.47	CHF 118.34	CHF 115.86

	2025年 12月31日現在	2025年 6月30日現在	2024年 12月31日現在
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc	EUR 129.21	EUR 126.51	EUR 122.48
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 165.84	USD 160.41	USD 153.63
UBS MSCI チャイナ A エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 163.65	USD 130.62	USD 124.20
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) acc	EUR 160.55	EUR 145.39	EUR 138.89
UBS ユーロ・エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) acc	EUR 152.97	EUR 145.04	EUR 141.98
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 213.41	USD 190.82	USD 184.71
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・カバード・コール・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) dis SOFR +4% ²	USD 21.68	USD 20.11	-
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 152.31	USD 143.67	USD 140.58
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・プット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc ³	EUR 104.25	-	-
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) acc	CHF 169.63	CHF 156.93	CHF 151.00
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (スイスフランヘッジ) Ukd is	CHF 160.77	CHF 149.49	CHF 144.38
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) acc	EUR 183.63	EUR 167.87	EUR 159.57
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (ユーロヘッジ) Ukd is	EUR 174.19	EUR 160.07	EUR 152.76
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) acc	GBP 194.84	GBP 176.18	GBP 165.85
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (英ポンドヘッジ) Ukd is	GBP 185.29	GBP 168.29	GBP 159.12
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) acc	USD 206.55	USD 186.75	USD 175.82
UBS MSCI USA エス・エフ・インデックス・ファンド クラス (米ドル) Ukd is	USD 195.75	USD 177.84	USD 168.27
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロヘッジ) acc	EUR 133.18	EUR 128.69	EUR 129.73
UBS CMC1 コモディティ・キャリア・エクス・アグリカルチャー・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 146.44	USD 139.79	USD 139.26
UBS CMC1 フューチャー・コモディティ・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc	USD 115.21	USD 107.69	USD 104.28
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) acc ⁴	USD 10.68	USD 10.06	-
UBS S&P 500 イコール・ウェイト・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) dis ⁴	USD 10.64	USD 10.06	-
UBS USD オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (米ドル) A-acc ⁵	USD 5.14	USD 5.03	-
UBS GBP オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (英ポンド) A-acc ⁵	GBP 5.14	GBP 5.03	-
UBS EUR オーバーナイト・レート・エス・エフ UCITS ETF クラス (ユーロ) A-acc ⁵	EUR 5.07	EUR 5.01	-
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF ⁶	USD 9.94	-	-

¹ 投資証券クラスは2025年10月27日に終了した。

² 投資証券クラスは2025年1月21日に設定された。

- 3 投資証券クラスは2025年7月31日に設定された。
- 4 当該サブ・ファンドは2025年2月20日に設定された。
- 5 当該サブ・ファンドは2025年5月19日に設定された。
- 6 当該サブ・ファンドは2025年11月14日に設定された。

注記12 現預金

2025年12月31日現在、サブ・ファンドが保有する現金はなかった(2025年6月30日：なし)。サブ・ファンドがスワップの取引相手方から受領した現金担保は、関連当事者であるユービーエス・エイ・ジー(および関連会社)が管理するUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - ユーロ、UBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 英ポンドおよびUBS (I r l) ファンド・ピーエルシー - セレクト・マネー・マーケット・ファンド - 米ドルに再投資されている。

注記13 当会計期間における重要な事象

ウクライナにおける戦争と中東で継続中の紛争は、金融市場、とりわけロシア、ウクライナおよびイスラエルの証券市場、さらには世界各地の市場にも重要な影響を及ぼしている。状況は依然として非常に不安定であり、管理会社は、本投資法人のファンドの投資家の利益を守るために適切な行動を迅速に取るべく、注意深く監視している。管理会社は、特に、EU、スイス、英国および米国で最近制定された制裁制度に限らず、適用される法規制を常に遵守するために必要な措置を講じている。本投資法人は、制裁対象となるロシアの有価証券のみならず深刻な取引制限に直面している、公表価格(入手可能な場合)が現在の市場価額を反映していないと考えられるすべての関連有価証券について公正価値評価を適用している。今後の金融市場の動向によっては、投資戦略にさらなる影響が及ぶ可能性がある。このことによって一部のサブ・ファンドに流動性上の措置の適用が必要になるかどうかは、現時点では不明である。これらの措置には、各サブ・ファンドの英文目論見書に記載されているすべての措置が含まれる可能性がある。

2025年8月13日付で、ギャビン・バーンズが取締役に就任した。

2025年9月1日付で、本投資法人の登録事務所はダブリン2、サー・ジョン・ロジャーソンズ・キー、リバーサイド・ワンに変更された。

2025年9月1日付で、マッキャン・フィッツジェラルド・エルエルピーが本投資法人の法律顧問に任命された。

2025年9月1日付で、HMPセクレタリアル・リミテッドが会社秘書役に任命された。

2025年11月20日付で、ナオミ・デイリーが取締役および取締役会会長を退任した。

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下のファンドが設定された。

ファンド

UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF

設定日

2025年11月14日

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下の投資証券クラスが設定された。

ファンド	設定日
UBS US エクイティ・ディフェンシブ・ブット・ライト・エス・エフ UCITS ETF クラス(ユーロヘッジ) acc	2025年7月31日
UBS MSCI インド エス・エフ UCITS ETF クラス(米ドル) acc	2025年11月14日

2025年12月31日に終了した会計期間中に以下の投資証券クラスが終了した。

ファンド	終了日
UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF クラス(シンガポールドルヘッジ) acc	2025年10月27日

当会計期間中に本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記14 当会計年度終了後の重要な事象

UBS アセット・マネジメント(ヨーロッパ)・エス・エイは、2026年3月1日付でUBS ファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッドに代わり、本投資法人の管理会社として従事することになる。

当会計期間末後に本投資法人に影響を及ぼすその他の重要な事象はなかった。

注記15 財務書類の承認

本財務書類は2026年2月27日に取締役により承認された。

(2) 投資有価証券明細表等

投資株式明細表

投資明細表

2025年12月31日現在

UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

株数	銘柄	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率 (%)
152,343	3M Co.	24,390,076	0.27
625,397	ABB Ltd.	46,747,858	0.53
103,675	Abbott Laboratories	12,989,404	0.15
30,011	Accelleron Industries AG	2,331,591	0.03
41,913	Accenture PLC	11,245,158	0.13
264,386	Achillion Pharmaceuticals, Inc.	-	0.00
77,563	adidas AG	15,399,492	0.17
175,124	Adobe, Inc.	61,291,751	0.69
1,114,899	Advanced Micro Devices, Inc.	238,766,816	2.69
113,690	Air Liquide SA	21,398,431	0.24
95,274	Airbnb, Inc.	12,930,637	0.15
214,413	Airbus SE	49,960,487	0.56
122,911	Alcon AG	9,817,372	0.11
92,893	Alfa Laval AB	4,692,589	0.05
59,546	Allstate Corp.	12,394,599	0.14
435,013	Alphabet, Inc. Class A	136,158,993	1.53
565,913	Alphabet, Inc. Class C	177,583,371	2.00
1,590,517	Amazon.com, Inc.	367,123,233	4.13
29,896	Ameren Corp.	2,985,429	0.03
233,211	American Electric Power Co., Inc.	26,891,525	0.30
1,619	Ameriprise Financial, Inc.	793,953	0.01
210,277	Amgen, Inc.	68,825,674	0.77
500,190	Amrize Ltd. (Switzerland listed)	27,508,106	0.31
3,713	AP Moller - Maersk AS Class B	8,548,180	0.10
2,045,781	Apple, Inc.	556,166,085	6.26
510,963	Applied Materials, Inc.	131,312,284	1.48
404,916	ArcelorMittal SA	18,589,401	0.21
95,274	Arista Networks, Inc.	12,483,800	0.14
18,522	ASM International NV	11,259,619	0.13
90,369	ASML Holding NV	97,791,459	1.10
75,488	ASR Nederland NV	5,374,367	0.06
463,805	Assa Abloy AB	18,056,525	0.20
381,097	AT&T, Inc.	9,466,449	0.11
492,760	Atlas Copco AB Class B	7,964,287	0.09
74,939	Autodesk, Inc.	22,182,554	0.25
32,965	AXA SA	1,585,817	0.02

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

株数	銘柄	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率 (%)
76,220	Azrieli Group Ltd.	8,621,358	0.10
476,372	Banca Mediolanum SpA	10,892,981	0.12
3,668,064	Banco BPM SpA	56,089,630	0.63
499,073	Bank of America Corp.	27,449,033	0.31
107,184	Bavarian Nordic AS	3,216,555	0.04
46,756	BAWAG Group AG	7,083,783	0.08
66,180	Bayerische Motoren Werke AG	7,239,367	0.08
115,139	Berkshire Hathaway, Inc.	57,874,655	0.65
285,842	Betsson AB	4,579,651	0.05
22,010	Blackrock, Inc.	23,558,486	0.26
190,549	Boston Scientific Corp.	18,168,822	0.20
2,268	Bouygues SA	118,109	0.00
1,386,041	BPER Banca SpA	18,882,905	0.21
294,011	Carrefour SA	4,913,630	0.06
107,788	Caterpillar, Inc.	61,748,340	0.69
127,245	Chevron Corp.	19,393,354	0.22
205,756	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	6,841,133	0.08
25,547	Cigna Group	7,031,264	0.08
309,642	Coca-Cola Co.	21,647,051	0.24
119,092	Corteva, Inc.	7,982,769	0.09
73,953	Costco Wholesale Corp.	63,772,966	0.72
81,551	CrowdStrike Holdings, Inc.	38,227,872	0.43
47,248	CVS Health Corp.	3,749,562	0.04
292,973	Danone SA	26,418,593	0.30
300,855	Danske Bank AS	15,072,057	0.17
226,942	Dayforce, Inc.	15,695,316	0.18
177,724	Delek U.S. Holdings, Inc.	5,271,304	0.06
59,780	Dell Technologies, Inc.	7,525,154	0.08
252,477	DNB Bank ASA	7,046,035	0.08
41,133	DoorDash, Inc.	9,315,757	0.10
90,185	Eaton Corp. PLC	28,724,916	0.32
57,165	eBay, Inc.	4,979,039	0.06
160,757	Eli Lilly & Co.	172,762,241	1.94
27,404,013	Enel SpA	285,703,211	3.21
422,796	Engie SA	11,127,745	0.12
10,723,194	Eni SpA	203,264,922	2.29
836,711	Epiroc AB Class A	19,050,823	0.21
588,319	Essity AB	16,924,356	0.19
314,368	Exelon Corp.	13,703,292	0.15
878,509	Exxon Mobil Corp.	105,719,799	1.19
97,642	Fidelity National Information Services, Inc.	6,489,283	0.07
179,006	Fox Corp. Class A	13,079,986	0.15
158,632	Galderma Group AG	32,457,202	0.36
14,768	Galenica AG	1,821,126	0.02
96,080	General Mills, Inc.	4,467,716	0.05
1,429,116	Generali	60,003,711	0.67
20,484	Genmab AS	6,528,877	0.07

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

株数	銘柄	公正価値 (米ドル)	純資産価値 比率 (%)
1,906	Givaudan SA	7,568,524	0.08
194,505	Halliburton Co.	5,496,725	0.06
151,872	Hershey Co.	27,637,686	0.31
494,142	Holcim AG	48,500,444	0.55
32,648	Home Depot, Inc.	11,234,226	0.13
101,001	Honeywell International, Inc.	19,704,345	0.22
51,486	Howmet Aerospace, Inc.	10,555,617	0.12
70,205	Huntington Ingalls Industries, Inc.	23,874,553	0.27
13,600	IDEX Corp.	2,419,973	0.03
10,914	Incyte Corp.	1,077,944	0.01
619,283	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	5,734,900	0.06
302,668	International Business Machines Corp.	89,653,172	1.01
25,757,089	Intesa Sanpaolo SpA	179,112,777	2.01
109,038	Intuit, Inc.	72,228,755	0.81
762,195	Investor AB Class B	27,316,918	0.31
14,291	Israel Corp. Ltd.	4,125,337	0.05
71,611	JFrog Ltd.	4,472,828	0.05
882,690	Johnson & Johnson	182,672,666	2.05
412,045	Kongsberg Gruppen ASA	10,563,749	0.12
208,954	Kroger Co.	13,055,466	0.15
75,267	Lagercrantz Group AB	1,737,402	0.02
38,202	Lam Research Corp.	6,539,365	0.07
274,752	Logitech International SA	28,278,014	0.32
409,680	Louis Hachette Group	752,036	0.01
199,591	Lowe's Cos., Inc.	48,133,305	0.54
47,739	Lumentum Holdings, Inc.	17,596,164	0.20
24,980	M&T Bank Corp.	5,032,968	0.06
109,457	Marriott International, Inc.	33,957,912	0.38
11,909	McDonald's Corp.	3,639,838	0.04
18,025	MercadoLibre, Inc.	36,307,913	0.41
557,975	Meta Platforms, Inc.	368,313,590	4.14
7,648	Mettler-Toledo International, Inc.	10,662,974	0.12
1,049,531	Microsoft Corp.	507,574,410	5.71
32,766	MongoDB, Inc.	13,751,482	0.15
34,950	Moody's Corp.	17,854,193	0.20
109,520	Morgan Stanley	19,443,133	0.22
133,384	Mowi ASA	3,215,971	0.04
223,128	Nestle SA	22,176,186	0.25
882,083	Netflix, Inc.	82,704,098	0.93
65,235	Next Vision Stabilized Systems Ltd.	4,296,348	0.05
762,195	Norsk Hydro ASA	5,909,044	0.07
16,673	Nova Ltd.	5,577,202	0.06
231,836	Novartis AG	32,072,216	0.36
872,837	Novo Nordisk AS	44,639,616	0.50
77,172	Novonesis Novozymes B	4,948,556	0.06
3,237,463	NVIDIA Corp.	603,786,851	6.79
65,275	NXP Semiconductors NV	14,168,662	0.16

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

株数	銘柄	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率 (%)
410,441	Oracle Corp.	79,998,966	0.90
157,203	O'Reilly Automotive, Inc.	14,338,459	0.16
555,437	Palantir Technologies, Inc.	98,728,958	1.11
37,046	Palo Alto Networks, Inc.	6,823,875	0.08
53,830	Pandora AS	5,989,389	0.07
33,865	Parker-Hannifin Corp.	29,765,803	0.33
14,470	PayPal Holdings, Inc.	844,774	0.01
166,730	PDD Holdings, Inc.	18,905,531	0.21
512,653	Pfizer, Inc.	12,765,055	0.14
995,617	Pirelli & C SpA	6,847,439	0.08
656,197	Poste Italiane SpA	16,554,012	0.19
23,155	PPG Industries, Inc.	2,372,511	0.03
143,285	PPL Corp.	5,017,842	0.06
207,709	Procter & Gamble Co.	29,766,788	0.33
77,686	Public Service Enterprise Group, Inc.	6,238,167	0.07
555,650	QUALCOMM, Inc.	95,043,870	1.07
10,485	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	8,093,381	0.09
27,146	Rheinmetall AG	49,766,450	0.56
326,038	Roche Holding AG	135,065,512	1.52
53,354	Rockwool AS	1,890,986	0.02
59,840	Ross Stores, Inc.	10,779,564	0.12
192,518	RTX Corp.	35,307,811	0.40
262,005	Rubrik, Inc.	20,038,178	0.23
590,389	RWE AG	31,382,478	0.35
31,713	S&P Global, Inc.	16,572,661	0.19
1,380,805	Sandvik AB	45,024,288	0.51
12,008	SAP SE	2,938,297	0.03
30,011	Schindler Holding AG (Non-voting rights)	11,334,072	0.13
141,482	Securitas AB	2,259,103	0.03
387,028	ServiceNow, Inc.	59,288,865	0.67
95,274	Sherwin-Williams Co.	30,871,753	0.35
127,628	Shopify, Inc. (US listed)	20,544,298	0.23
38,871	Siemens AG	10,917,555	0.12
638,934	Siemens Energy AG	90,347,752	1.02
225,324	SIG Group AG	3,225,210	0.04
70,384	Sika AG	14,445,477	0.16
712,697	Skandinaviska Enskilda Banken AB	15,082,994	0.17
243,902	Skanska AB	6,675,117	0.07
2,381,859	Snam SpA	15,821,954	0.18
61,928	Southern Copper Corp.	8,884,859	0.10
650,248	SSAB AB Class A	4,971,303	0.06
1,157,781	SSAB AB Class B	8,748,540	0.10
95,274	Subsea 7 SA	1,919,306	0.02
149,575	Sunrise Communications AG	8,008,776	0.09
371,570	Svenska Cellulosa AB SCA	4,941,477	0.06
1,648,723	Svenska Handelsbanken AB	24,027,631	0.27
262,005	Swedbank AB	9,125,878	0.10

株式 - 97.71% (2025年6月30日現在 : 95.12%)

株数	銘柄	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率 (%)
47,637	Synopsys, Inc.	22,376,138	0.25
28,802	TE Connectivity PLC	6,552,725	0.07
1,767,335	Tele2 AB	29,628,765	0.33
257,717	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	2,532,778	0.03
247,713	Telenor ASA	3,602,666	0.04
8,910,287	Telia Co. AB	38,062,125	0.43
2,421,567	Terna - Rete Elettrica Nazionale	25,749,669	0.29
889,503	Tesla, Inc.	400,027,471	4.50
136,388	Texas Instruments, Inc.	23,661,891	0.27
385,384	T-Mobile U.S., Inc.	78,248,436	0.88
109,566	Tower Semiconductor Ltd.	12,822,924	0.14
51,865	Travelers Cos., Inc.	15,044,095	0.17
102,419	Tyson Foods, Inc.	6,003,801	0.07
1,799,508	UniCredit SpA	149,884,673	1.69
262,474	UnitedHealth Group, Inc.	86,645,205	0.97
317,949	Verizon Communications, Inc.	12,950,069	0.15
38,110	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	17,277,434	0.19
2,048,399	Vivendi SE	5,691,988	0.06
655,188	Walmart, Inc.	72,994,549	0.82
7,162	Waste Management, Inc.	1,573,618	0.02
85,747	Wells Fargo & Co.	7,991,614	0.09
73,420	Williams-Sonoma, Inc.	13,112,052	0.15
9,175	Workday, Inc.	1,970,692	0.02
33,346	Xylem, Inc.	4,541,062	0.05
72,885	Yara International ASA	2,991,454	0.03
38,110	Zealand Pharma AS	2,794,890	0.03
2,377	Zebra Technologies Corp.	577,206	0.01
10,603	Zoetis, Inc.	1,334,080	0.01
35,061	Zurich Insurance Group AG	26,632,977	0.30
株式合計		8,686,899,175	97.71

ファンデッド・スワップ* - 0.23% (2025年6月30日現在 : 0.50%)

通貨	想定元本	銘柄	満期日	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率 (%)
スイスフラン	719	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) CHF**	2026年 7月31日	168,362	0.00
スイスフラン	22,926	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A CHF**	2026年 7月31日	6,439,116	0.07
ユーロ	370	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) EUR**	2026年 7月31日	98,264	0.00
ユーロ	12,630	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A EUR**	2026年 7月31日	3,692,189	0.04
英ポンド	2,846	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) GBP**	2026年 7月31日	967,849	0.01
日本円	27,133	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A JPY**	2026年 7月31日	436,309	0.01
米ドル	384	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	2026年 7月31日	106,358	0.00
米ドル	734	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A (dist) USD	2026年 7月31日	139,302	0.00
米ドル	14,960	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD	2026年 7月31日	4,538,480	0.05
米ドル	17,235	MSCI ACWI Total Return Net Index Swap Class A USD	2026年 7月31日	4,020,219	0.05
ファンデッド・スワップ (公正価値)				20,606,448	0.23

アンファンデッド・スワップ* - 2.06% (2025年6月30日現在 : 4.38%)

通貨	想定元本	銘柄	満期日	公正価値 (米ドル)	純資産価額 比率 (%)
スイスフラン	6,450,318	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	2026年 7月31日	33,958,787	0.38
スイスフラン	311,705	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A CHF**	2026年 7月31日	1,457,282	0.02
ユーロ	184,721	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A (dist) EUR**	2026年 7月31日	1,015,158	0.01
ユーロ	6,302,318	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A EUR**	2026年 7月31日	38,173,860	0.43
英ポンド	1,420,184	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A GBP**	2026年 7月31日	9,796,842	0.11
日本円	13,539,116	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A JPY**	2026年 7月31日	4,216,612	0.05
米ドル	7,465,252	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	2026年 7月31日	49,246,777	0.55
米ドル	191,576	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	2026年 7月31日	1,152,933	0.01
米ドル	8,600,207	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	2026年 7月31日	42,716,303	0.48
米ドル	366,157	MSCI ACWI Total Return Net Index Total Return Swap Class A USD	2026年 7月31日	1,478,396	0.02
アンファンデッド・スワップ (公正価値)				183,212,950	2.06
その他の資産 (その他の負債控除後)				(1)	(0.00)
償還可能参加型投資証券の保有者に帰属する純資産				8,890,718,572	100.00

分類

* 店頭デリバティブ金融商品

** ヘッジありの投資証券クラスは、通貨ヘッジ型の参照指数のエクスポージャーを有するスワップに投資している。

スワップ契約の取引相手方はユービーエス・エイ・ジーである。

資産合計の分析	合計資産 比率(%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券	95.40
OTCデリバティブ金融商品	2.24
その他の資産	2.36
	100.00

株式以外の投資有価証券明細表

「(2) 投資有価証券明細表等」の「投資株式明細表」を参照のこと。

投資不動産明細表

該当なし

その他投資資産明細表

該当なし

借入金明細表

該当なし

[次へ](#)

5 販売及び買戻しの実績

2026年1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2026年1月末日現在の発行済口数は以下のとおりである。

(UBS MSCI ACWI エス・エフ UCITS ETF)

クラス	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラス(米ドルヘッジ) acc投資証券	3,834,362 (615,075)	4,209,257 (284,090)	7,363,115 (2,412,481)
クラス(日本円ヘッジ) acc投資証券	1,362,037 (3,349,942)	1,504,515 (3,939,838)	13,720,248 (12,960,158)

(注) ()内の数字は日本における販売会社を取り扱った売買取引口数および日本における販売会社が保管する口数である。

[次へ](#)

(2) その他の記載事項の訂正

第二部 ファンド情報

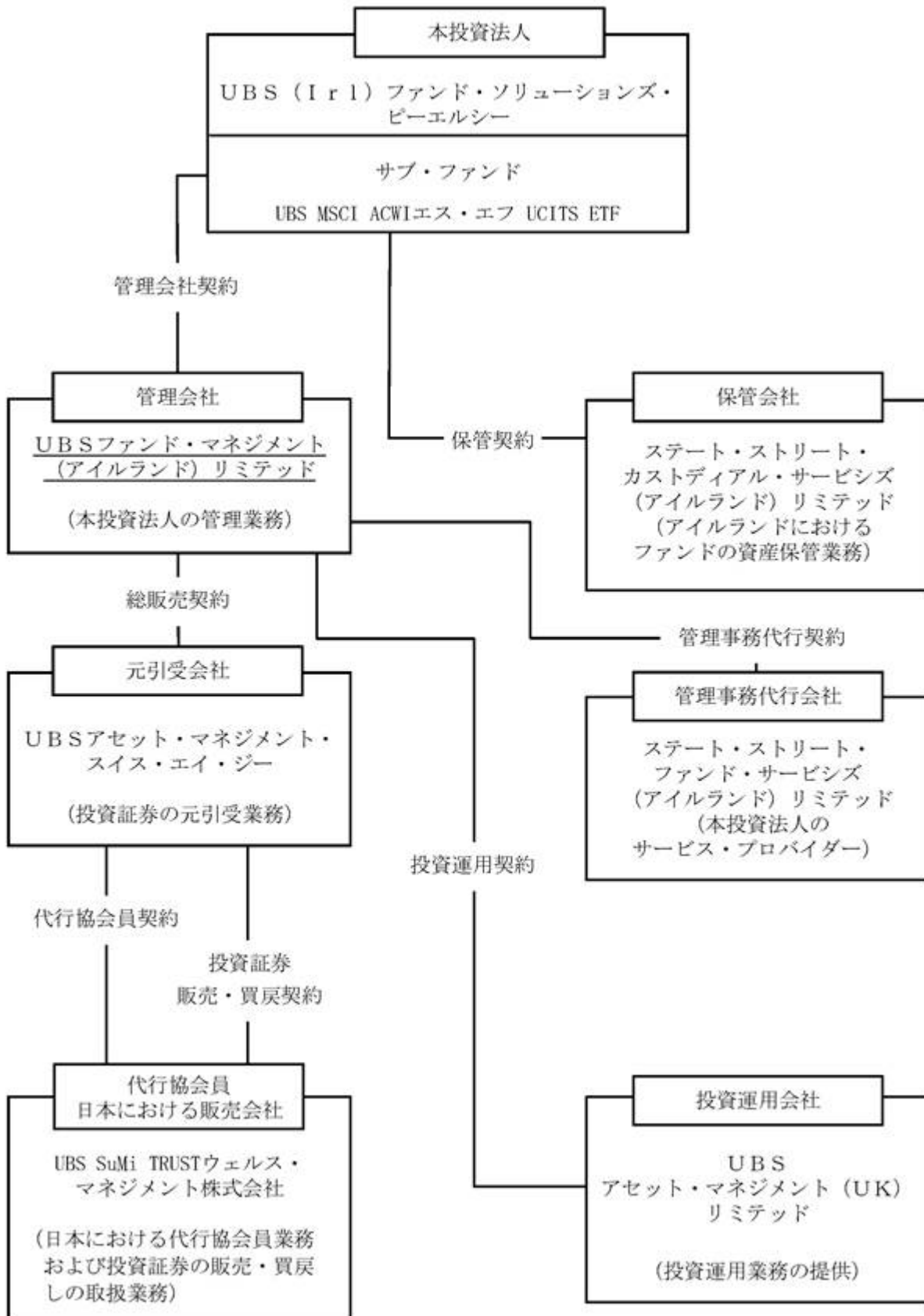
第1 ファンドの状況

1 外国投資法人の概況

(3) 外国投資法人の仕組み

<訂正前>

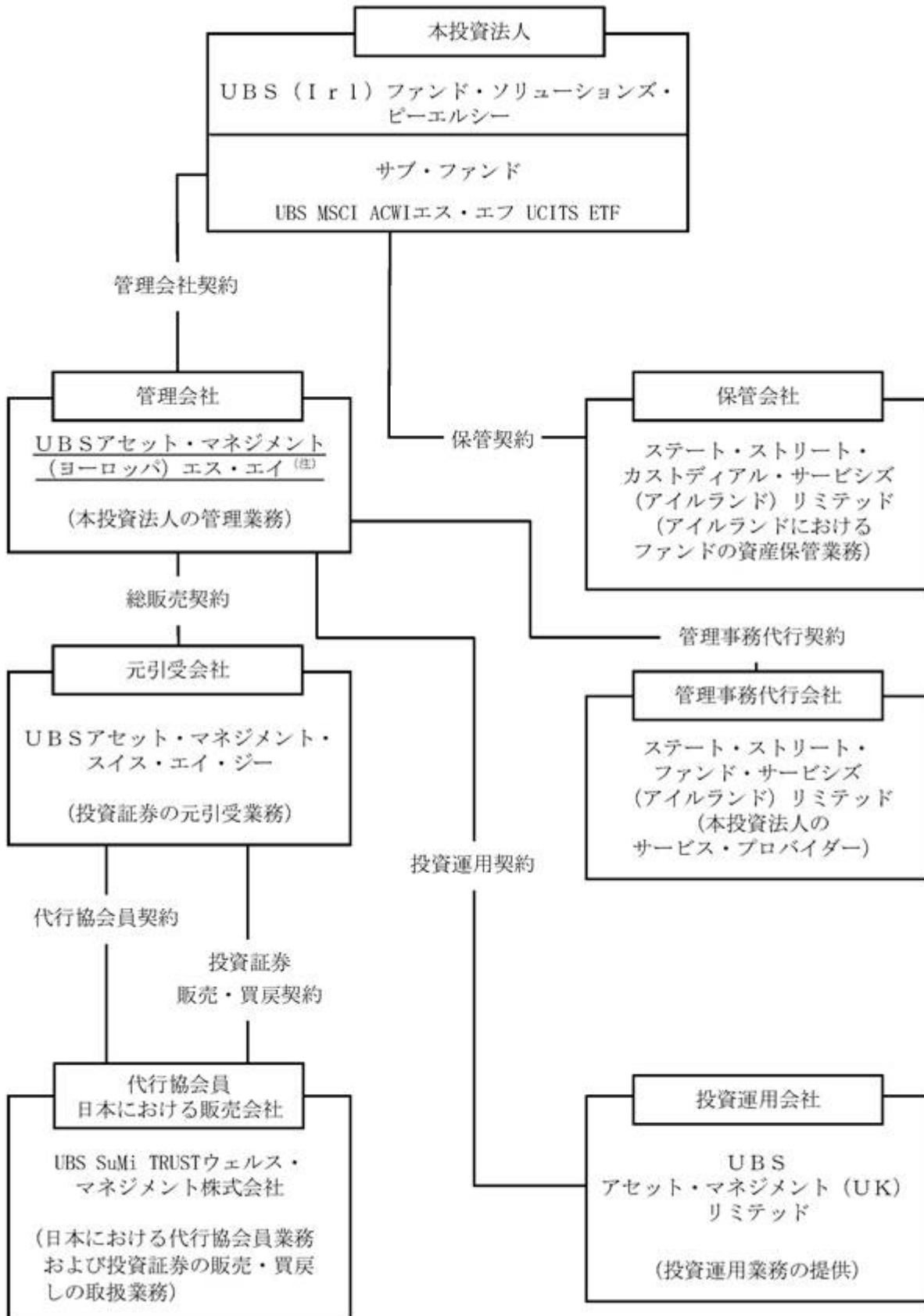
a . ファンドの仕組み



(後略)

<訂正後>

a. ファンドの仕組み



(注) 本投資法人の管理会社は、2026年3月1日付でUBSファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッド(UBS Fund Management (Ireland) Limited)から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.)に変更された。以下同じ。

(後略)

4 手数料等及び税金

(5) 課税上の取扱い

アイルランド

<訂正前>

(前略)

情報の自動交換

(中略)

本投資法人は、歳入庁に対し、投資家に関する一定の情報(当該投資家の税務上の居住状況に関する情報を含む。)および投資家が保有している口座に関する一定の情報を提供しなければならなくなる。FATCAまたはCRSに関するさらなる情報については、歳入庁のウェブサイト(www.revenue.ie/en/business/aeoi/index.html)を参照されたい。

(後略)

<訂正後>

(前略)

情報の自動交換

(中略)

本投資法人は、歳入庁に対し、投資家に関する一定の情報(当該投資家の税務上の居住状況に関する情報を含む。)および投資家が保有している口座に関する一定の情報を提供しなければならなくなる。FATCAまたはCRSに関するさらなる情報については、歳入庁のウェブサイト(<https://www.revenue.ie/en/companies-and-charities/international-tax/aeoi/intro/aeoi.aspx>)を参照されたい。

(後略)

7 管理及び運営の概要

(3) 投資主・外国投資法人債権者の権利

<訂正前>

(前略)

本邦における代理人

(中略)

(b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する紛争、見解の相違に関する裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

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

<訂正後>

(前略)

本邦における代理人

(中略)

(b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する紛争、見解の相違に関する裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 大西 信治

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

第三部 外国投資法人の詳細情報

第3 管理及び運営

3 投資主・外国投資法人債権者の権利等

(3) 本邦における代理人

<訂正前>

(前略)

(b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

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

<訂正後>

(前略)

(b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 大西 信治

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

第4 関係法人の状況

1 資産運用会社の概況

(1) 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

UBS ファンド・マネジメント(アイルランド)リミテッド(UBS Fund Management (Ireland) Limited) (「管理会社」)

(中略)

b. 事業の内容

管理会社は、本投資法人等の集団投資スキームに対し、投資運用サービス、管理事務代行サービスおよび関連サービスを提供する業務に従事している。2025年7月末日現在、管理会社の運用資金は約850億ドルとなっている。

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(UBS Asset Management (UK) Limited) (「投資運用会社」)

(後略)

<訂正後>

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.)
(「管理会社」)

(中略)

b. 事業の内容

UBSアセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイの目的は、ルクセンブルグまたは外国の法律に基づく集合投資またはオルタナティブ投資ファンドの事業を設立、運営、促進、販売、管理および助言することである。

UBSアセット・マネジメント(UK)リミテッド(UBS Asset Management (UK) Limited) (「投資運用会社」)

(後略)

(2) 運用体制

<訂正前>

A. 管理会社

経営体制

管理会社の事業は、自らに適用されるアイルランドにおけるすべての法律および規制規則とともに当該管理会社の設立文書に従って引き受けられる。取締役会は、管理会社の事業の効果的な経営を確保することにつき最終的な責任を負う。以下は、取締役会の役割に適用される一定事項を要約したものである。

取締役会の構成/任命および解任/報酬に係る規定

取締役数は3名以上であり、本投資法人が総会において別途決定する場合を除き、かつ、別途かかる決定が下されるまでは、10名以下であるものとする。取締役は、異動(ローテーション)または特定の年齢に達したことを理由に辞任を要求されない。取締役会は、規定される取締役数まで取締役の選任を決定することができる。管理会社の株式の50%超を保有する事業体は、いつでもかつ随時、(a) 取締役となる者を選任し、または(b) 取締役を解任する権能を有するものとする。

取締役報酬は、取締役会により随時決定されるものとし、かつ、日々発生するとみなされるものとする。取締役は、取締役会もしくは取締役の委員会会議または本投資法人の総会への往復の際に自らが適切に負担する、または本投資法人の事業に関連して適切に負担する、すべての旅費、宿泊費およびその他の費用の支払を受けることもできる。

議長/取締役代行者

取締役会は、自らが適当と考える条件に基づき、かつ、期間にわたり、いずれかの事務局の保有者となる同取締役会の一または複数の組織体(議長もしくは副議長の事務所またはマネージング・ディ

レクターもしくは共同マネージング・ディレクターまたは代理マネージング・ディレクターもしくは補佐マネージング・ディレクターの事務所を含む。)を随時選任することができ、また、特定の場合において、締結した契約の条件に従い当該選任を撤回することができる。

取締役は、他の者を自らの代行取締役として任命することができ、当該選任をいつでも撤回することができる。代行取締役は、取締役会会議の通知を受ける権利、自らの選任者が直接出席しない会議に取締役として出席し、かつ、議決権を行使する権利、および自らの選任者が欠席する場合に原則として当該選任者が取締役として有する全職務を行使する権利を有するものとする。

権限 / 議事の審議 / 定足数

本投資法人の事業は取締役会により運営されるものとし、当該取締役会は、本投資法人が行使するすべての権能を行使し、かつ、本投資法人のためにすべての行為を行うこと、ならびにアイルランド法もしくは本投資法人の設立文書または適用ある規制規則により本投資法人が総会において行使または実施を義務付けられることのないすべての権能を行使し、かつ、本投資法人のためにすべての行為を行うことができる。

取締役会は、事業の処理を目的として会議を開き、延期し、その他適当と考える場合にこれを運営することができる。会議で取り上げられる議題は、過半数の議決により決定されるものとする。いずれかの取締役会会議において代行者として行為する者は、自らを代行者として選任したそれぞれの者につき、(当該代行者が取締役である場合は、かかる資格において自らが行使できる議決権の行使に加えて) 1 票を有するものとする。可否同数の場合でも、議長は、2 票目または決定票を有しないものとする。取締役および取締役の要請があった場合に秘書役は、いつでも、取締役会会議を招集することができる。

取締役会の議事の審議に必要な定足数は取締役 2 名であるものとする。ただし、本人により直接または代行取締役により出席するいずれの場合においても、直接出席する個人 2 名以上により定足数が構成されるものとする。

決定の記録 / 書面決議

取締役会は、以下の目的において準備される議事録簿を作成せしめるものとする。

- (a) 取締役会により行われる、役員すべての選任、
- (b) 各取締役会会議および取締役委員会会議に出席する取締役の氏名、ならびに
- (c) すべての本投資法人の総会ならびに取締役会会議および取締役委員会会議におけるすべての決議ならびに手続

全取締役により署名される書面による決議は、適式に招集かつ開催される取締役会会議において可決された場合と同様に有効であるものとし、かつ、同様の様式による複数の文書(その各々が一または複数の取締役により署名される。)を構成することができる。ただし、署名時において取締役の過半数が物理的にアイルランドに所在しない場合、決議は無効であるものとする。

B . 投資運用会社

(後略)

< 訂正後 >

A . 管理会社

定款に基づき、管理会社は、株主総会によって任命される3名以上の取締役(株主であるか否かを問わない。)から成る取締役により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬を定めるものとし、いつでも取締役を解任することができる。

取締役会は、互選により会長1名を選任し、適切とみなされる場合は、一または複数の副会長を選任するものとする。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命されるものとする。

取締役会は、会長の招集により、または、会長が行為できない場合は、副会長の招集により、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役の招集により、開催されるものとする。

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および2名以上の取締役が要求した場合に招集されるものとする。取締役会は、会長が議長を務め、または会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または副会長が不在の場合は、最年長の取締役が議長を務めるものとする。

取締役会は、その構成員の過半数が本人または代理人により出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決定を行うものとする。

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとする。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとする。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、海外電信、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会において当該取締役を代理し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができる。取締役は、一または複数の構成員を代理することができる。

取締役の全構成員により合意されたすべての決定は、一または複数の個別の文書に関する決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有するものとする。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用する投資信託の約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有する。

B . 投資運用会社

(後略)