

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

- エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ(米ドル)
クラスP-acc受益証券
- ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)
クラスP-acc受益証券
- ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル(ユーロ)
クラスP-acc受益証券
- グレーター・チャイナ(米ドル)
クラスP-acc受益証券
- スモール・キャップスUSA(米ドル)
クラスP-acc受益証券
- USサステナブル(米ドル)
クラスP-acc受益証券

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託

運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第34期
(2022年12月1日～2023年11月30日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。
UBS(Lux)エクイティ・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、
第34期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

代行協会員

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

目 次

	頁
I. 運用の経過および運用状況の推移等	1
II. 直近 10 期の運用実績	25
III. ファンドの経理状況	37
IV. お知らせ	100

(注1) ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）の円貨換算は、特に記載がない限り、2024年2月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝163.25円、1米ドル＝150.67円）によります。

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されていますが、ファンド証券はユーロ建または米ドル建のため以下の金額表示は別段の記載がない限りユーロ貨または米ドル貨をもって行います。

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

(注4) 本書において、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ（米ドル）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA（米ドル）およびUBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）を個別にまたは総称して「サブ・ファンド」といいます。

I. 運用の経過および運用状況の推移等

1. エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

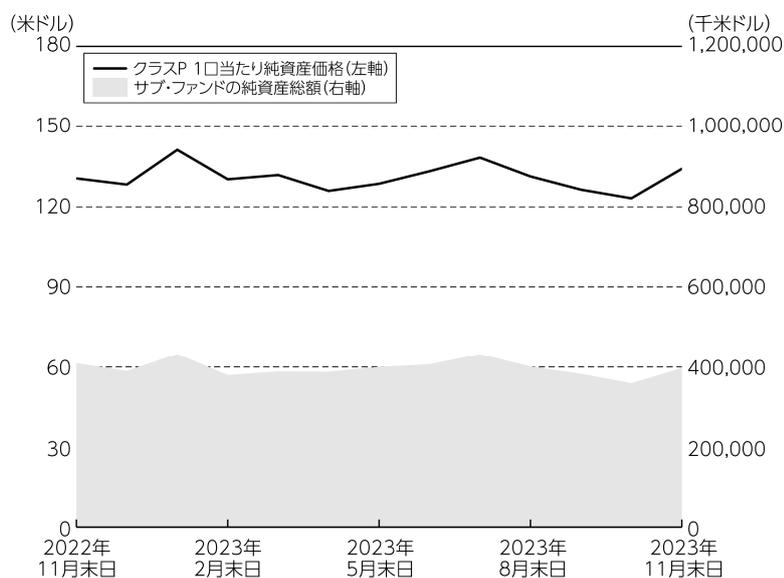
(1) サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>—管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>—一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	<p>ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。</p>
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を対象資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができます。20%の上限は一時的に超えることができますが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が受益者の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られます。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されません。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできません。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBSアセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および／または社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088（以下「SFDR」といいます。）第8条を遵守します。環境的および／または社会的特性に関する詳細は請求目論見書の「別紙」に記載されます（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。</p> <p>アクティブに運用されるUBS（Lux）エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）は、リスク分散原則に従って、その資産の少なくとも3分の2を新興国市場に所在するか、または同市場で主に活動を行う企業の株式またはその他持分に投資します。</p> <p>本サブ・ファンドは、消費、都市化、デジタル化、金融包摂、ヘルスケア、新技術等の長期的なトレンドおよびテーマから利益を享受することができるセクターの主要企業の株式に投資します。</p> <p>本サブ・ファンドの資産は、特定の時価総額の規模に限定されるものではなく、いかなる地域配分またはセクター配分に限定されるものでもありません。</p>
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第33期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	130.63米ドル
第34期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	134.18米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	2.72%

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc（以下「クラスP」といいます。）受益証券については、分配が行われません。
- (注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。
- (注3) サブ・ファンドに参照目的のベンチマーク以外のベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期（2022年12月1日～2023年11月30日）の市場全般のリターンは、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げに起因する経済活動の鈍化が当初の予想ほど深刻でなかったことを受けてプラスのリターンを上げました。セクター別では情報技術（IT）および通信サービスが最も高いパフォーマンスを収めました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは、市場全体に一歩及ばなかったものの、前期に続いてプラスのリターンを上げました。金融が最大のマイナス要因で、一般消費財・サービスが大きく貢献し、いずれも当サブ・ファンドの銘柄選択が原因でした。市場別では、インドの銘柄選択が大きく低迷し、米国のオーバーウェイトが最大のプラス要因でした。個別銘柄ではチャイナ・モンニユウ・デイリー（中国蒙牛乳業）、サムスン SDIおよびコンパニア・ブラジレイラの組入れが大きく低迷しました。一方、メルカドリブレ、SKハイニックスおよびセメックスCPOの組入れが大きく貢献しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することを目的として今後も運用を行います。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド －エマージング・マーケット・ サステナブル・リーダーズ（米ドル）	年率 1.920%	0.05%

上限定率報酬は、サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

2. ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

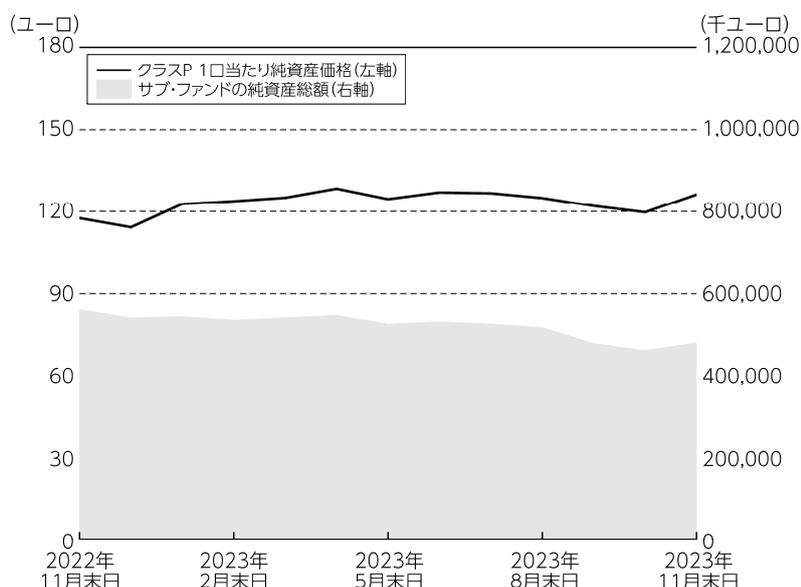
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を対象資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができます。20%の上限は一時的に超えることができますが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が受益者の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られます。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されません。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできません。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBSアセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および／または社会的特性を促進し、SFDR 第8条を遵守します。環境的および／または社会的特性に関する詳細は有価証券報告書の「別紙」に記載されます（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。サブ・ファンドは、その資産の少なくとも70%を欧州経済通貨同盟（EMU）の加盟国に所在する、またはEMU加盟国で活発な活動を行っている企業の株式およびその他持分に投資します。EMUに属する国々は、EMUに参加しているため、その国の通貨がユーロです。</p> <p>当該投資の範囲で、本サブ・ファンドは、（オープン・エンド型投資信託であり、一般投資方針に定められる投資制限（純資産の10%）に従う）ヨーロッパの小型株および／またはヨーロッパの中型株に直接的もしくは間接的に投資を行うこともできます。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができます。</p>
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有していません。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第33期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	117.65ユーロ
第34期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	126.10ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	7.18%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドに参照目的のベンチマーク以外のベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期（2022年12月1日～2023年11月30日）の期初においては、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化により地政学のおよび経済的な不透明感が根強く残っていました。インフレの高止まりを受けて各中央銀行が大幅な引締めを行うとの懸念が世界各地で市場マインドを悪化させ、個人消費に水を差しました。2023年は好調な滑り出しでしたが、市場は2月に再び悲観的な見方に転じました。米国のインフレ率の高止まりや堅調な雇用統計を勘案し、米連邦準備制度理事会（FRB）が予想を上回る利上げを余儀なくされ、金融引締めが長期化することが強く懸念されたためです。同四半期終盤に、米国の中堅金融機関二行の経営破綻を受けて市場心理が悪化したことから、米国と欧州双方の銀行システムの健全性を巡る懸念に投資家の関心が集まりました。夏場においては、持続的な力強い経済成長や金利のピークを巡る投資家の予想を背景に当初は好調でしたが、時間の経過とともに市場の見方がスタグフレーションに向かい、ソフトランディングから遠のきました。一方、市場は当期の最終月に値上がりし、堅調な地合いで当期末を迎えました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドのリターンは、絶対ベースでプラスでした。生活必需品、ヘルスケアおよび素材の組入れが最も貢献しました。個別銘柄ではレッドケア・ファーマシーのロングの組入れが最も大きく値上がりしました。一方、セクター別では一般消費財・サービスおよび資本財・サービスの値下がり最大で、マジョレルの買収や人工知能を巡る弱気なセンチメントが響いて、フランスのカスタマー・エクスペリエンス（顧客経験価値）のアウトソーシング会社であるテレパフォーマンスの組入れが、パフォーマンスを最も低下させました。その他では、サブ・ファンドが保有する金融セクターのボンドプロキシの組入れも、利回りの上昇が響いて不振でした。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することを目的として今後も運用を行います。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・ サステナブル (ユーロ)	年率 1.720%	0.07%

上限定率報酬は、サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

3. ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

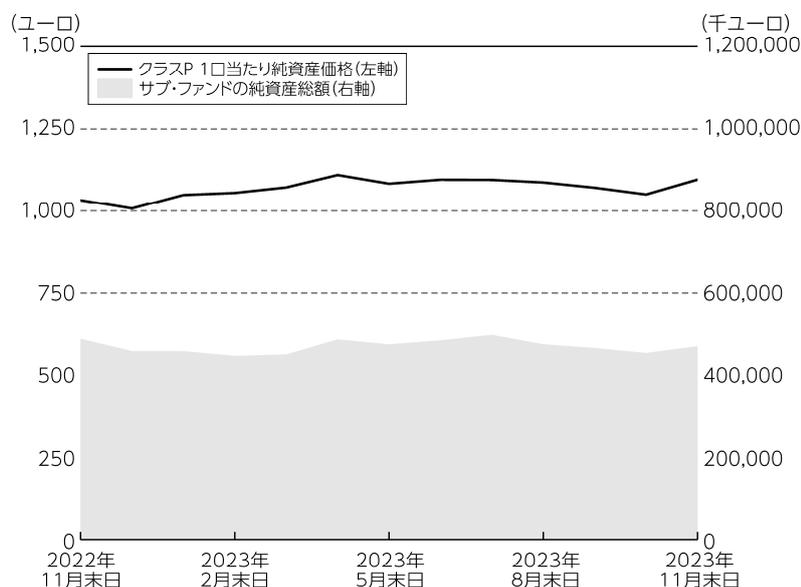
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を対象資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができます。20%の上限は一時的に超えることができますが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が受益者の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られます。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されません。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできません。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBSアセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および／または社会的特性を促進し、SFDR 第8条を遵守します。環境的および／または社会的特性に関する詳細は請求目論見書の「別紙」に記載されます（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。</p> <p>アクティブに運用されるUBS（Lux）エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）は、その資産の大部分をヨーロッパにあるまたは同地域で主に活動を行う企業の株式およびその他持分に投資します。かかる投資対象は、ヨーロッパ以外に所在し、またはヨーロッパ以外で主な活動を行っている企業の株式および株式持分により補完されることがあります。当該投資の範囲で、本サブ・ファンドはヨーロピアン・スモールおよび／またはミッド・キャップに直接的もしくは間接的（すなわち、本サブ・ファンドの純資産の10%を上限にオープン・エンド型投資信託）に投資を行うこともできます。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができます。</p>
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第33期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	1,032.41ユーロ
第34期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	1,093.95ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	5.96%

- (注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。
- (注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。
- (注3) サブ・ファンドに参照目的のベンチマーク以外のベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期（2022年12月1日～2023年11月30日）の期初においては、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化により地政学のおよび経済的な不透明感が根強く残っていました。インフレの高止まりを受けて各中央銀行が大幅な引締めを行うとの懸念が世界各地で市場マインドを悪化させ、個人消費に水を差しました。2023年は好調な滑り出しでしたが、市場は2月に再び悲観的な見方に転じました。米国のインフレ率の高止まりや堅調な雇用統計を勘案し、米連邦準備制度理事会（FRB）が予想を上回る利上げを余儀なくされ、金融引締めが長期化することが強く懸念されたためです。同四半期終盤に、米国の中堅金融機関二行の経営破綻を受けて市場心理が悪化したことから、米国と欧州双方の銀行システムの健全性を巡る懸念に投資家の関心が集まりました。夏場においては、持続的な力強い経済成長や金利のピークを巡る投資家の予想を背景に当初は好調でしたが、時間の経過とともに市場の見方がスタグフレーションに向かい、ソフトランディングから遠のきました。一方、市場は当期の最終月に値上がりし、堅調な地合いで当期末を迎えました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドのリターンは、絶対ベースでプラスでした。生活必需品およびヘルスケアの組入れが最も貢献しました。個別銘柄ではレッドケア・ファーマシーのロングの組入れが最も大きく値上がりしました。一方、セクター別では金融および資本財・サービスの値下がり最大で、マジョレルの買収や人工知能を巡る弱気なセンチメントが響いて、フランスのカスタマー・エクスペリエンス（顧客経験価値）のアウトソーシング会社であるテレパフォーマンスの組入れが、パフォーマンスを最も低下させました。その他では、サブ・ファンドが保有する金融セクターのボンドプロキシの組入れも、利回りの上昇が響いて不振でした。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することを目的として今後も運用を行います。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド ーヨーロッパ・オポチュニティ・ サステナブル (ユーロ)	年率 1.780%	0.06%

上限定率報酬は、サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

(注) 報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

4. グレーター・チャイナ（米ドル）

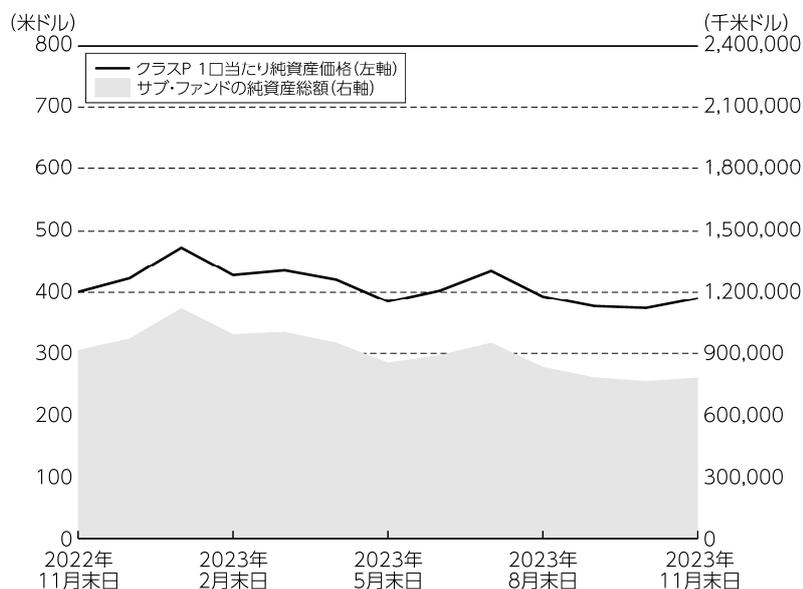
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を対象資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができます。20%の上限は一時的に超えることができますが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が受益者の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られます。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されません。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできません。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

サブ・ファンドの運用方法	本サブ・ファンドは、環境的および／または社会的特性を促進し、SFDR第8条を遵守します。環境的および／または社会的特性に関する詳細は請求目論見書の「別紙」に記載されます（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。本サブ・ファンドは、中華人民共和国または台湾に拠点を置く企業ならびに中華人民共和国または台湾と密接な経済的関係のある東アジアに所在する企業の株式およびその他持分に主に投資します。
主な投資制限	リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。
分配方針	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注)「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第33期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	400.55米ドル
第34期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	389.81米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－2.68%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドに参照目的のベンチマーク以外のベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

2023年11月30日に終了した年度のグレーター・チャイナ市場は、揺れの激しい展開でした。新型コロナウイルスの規制緩和を追い風に、市場は2022年11月以降に急反発しました。一方、その後は、投資家が景気回復のペースに失望し、市場は最終的に反落しました。さらに、世界の各中央銀行が「高い金利をさらに長期化する」姿勢に転じたことから、投資家の不安が高まりました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドの絶対リターンはマイナスでした（手数料控除後）。通信サービスの組入銘柄が値上がりしましたが、金融および不動産の銘柄選択が振るわず、上げ幅の一部を失いました。好調だった主な銘柄はネットイース、テンセントおよびTSMCで、不振だった主な銘柄はメイトゥアン（美团）、中国招商銀行およびCSPCファーマスーティカル（石薬集団）でした。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することを目的として今後も運用を行います。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド ーグレーター・チャイナ (米ドル)	年率 2.340%	0.08%

上限定率報酬は、サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

5. スモール・キャップスUSA（米ドル）

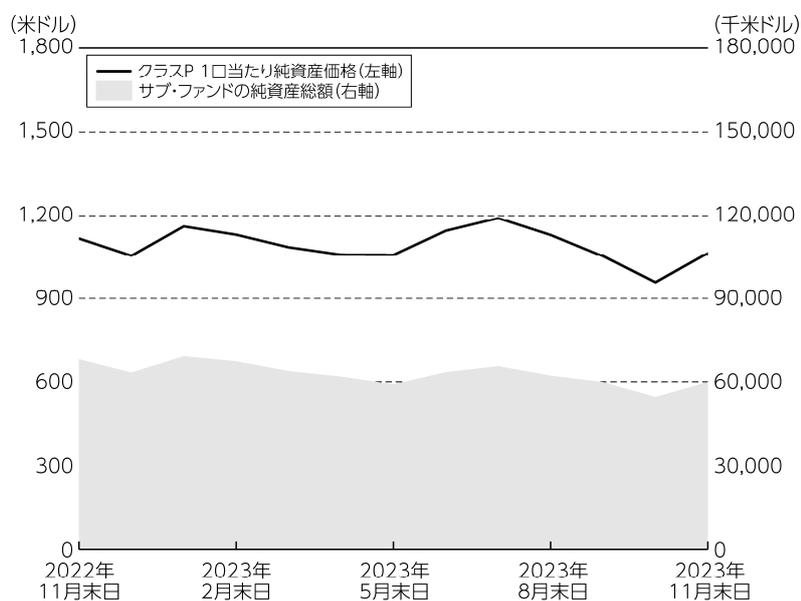
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	<p>ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。</p>
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を対象資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができます。20%の上限は一時的に超えることができますが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が受益者の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られます。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されません。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできません。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

サブ・ファンドの運用方法	<p>本サブ・ファンドは、環境的および／または社会的特性を促進し、SFDR第8条を遵守します。環境的および／または社会的特性に関する詳細は請求目論見書の「別紙」に記載されます（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。本サブ・ファンドは、アメリカ合衆国に所在する、または主にアメリカ合衆国で活発な活動を行っている小規模企業が発行する株式およびその他持分に資産の最低70%を投資します。かかる小規模企業の株式時価総額は、代表的な米国の小規模企業の指数における最大の株式時価総額を有する企業の株式時価総額を超えることはありません。しかし、サブ・ファンドの投資対象は、アメリカ合衆国の小規模企業を代表する指数に含まれる企業の株式やその他持分に限りません。サブ・ファンドは、ファンドの約款および一般的な投資方針や投資制限に従い、その他の資産に投資する場合もあります。</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>(注)「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第33期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	1,116.63米ドル
第34期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	1,062.15米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－4.88%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドに参照目的のベンチマーク以外のベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期（2022年12月1日～2023年11月30日）の米国小型株のグロース株式は軟調でした。インフレ率およびマクロ経済を巡る懸念を受けて市場のボラティリティが高まり、テクノロジーの超大型株銘柄のリスク選好度が非常に低い水準に終始したためです。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドの絶対リターンはマイナスで、参照目的のベンチマークのパフォーマンスを僅かに下回りました。相対的なアンダーパフォーマンスは銘柄選択に起因するものでしたが、セクター配分によるプラス効果により若干減殺されました。銘柄選択では、情報技術（IT）、エネルギーおよび不動産が非常に好調でしたが、ヘルスケア、金融および資本財・サービスの銘柄選択が振わず、この上げ幅の一部が失われました。セクター別では、素材および公益事業のアンダーウエイトがプラスに寄与しましたが、金融および生活必需品のアンダーウエイトが低迷しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することを目的として今後も運用を行います。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド —スモール・キャップスUSA (米ドル)	年率 1.800%	0.08%

上限定率報酬は、サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

6. USサステナブル（米ドル）

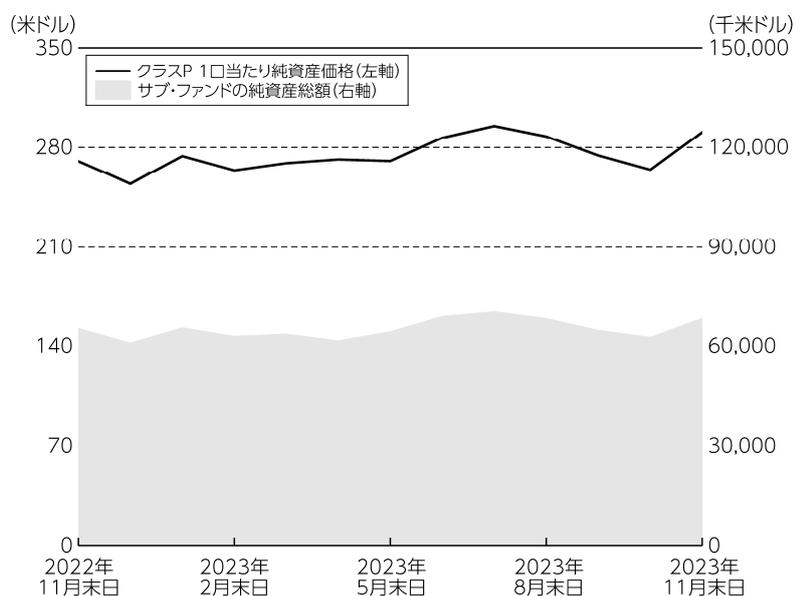
（1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>ー管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>ー一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を対象資産とする特別な技法および手段が、法定制限の範囲内で使用されることがあります。</p> <p>ワラント、オプション、先物およびスワップは変動的であり、利益を達成する機会および損失を被るリスクの双方が、証券への投資の場合よりも高いものです。かかる技法および手段は、個々のサブ・ファンドの投資方針と一致し、これらの品質に悪影響を及ぼさない場合にのみ用いられます。</p> <p>各サブ・ファンドは、その純資産の20%を限度として、付随的流動資産を保有することができます。20%の上限は一時的に超えることができますが、例外的に不利な市況によりその必要が生じた場合およびかかる違反が受益者の利益を考慮して正当化される場合に必要不可欠な期間に限られます。かかる制約は、デリバティブ金融商品のエクスポージャーをカバーするために保有される流動資産には適用されません。サブ・ファンドは、単一の機関の要求払い預金にその純資産総額の20%を超えて投資することはできません。</p> <p>個々のサブ・ファンドの投資方針と対立しない限りにおいて、サブ・ファンドは純資産額の10%を上限として既存のUCITSおよびUCIに投資することができます。</p>

サブ・ファンドの運用方法	<p>UBSアセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および／または社会的特性を促進し、SFDR 第8条を遵守します。環境的および／または社会的特性に関する詳細は請求目論見書の「別紙」に記載されます（SFDRの細則（RTS）第14条（2））。</p> <p>UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）は、その資産の3分の2を、米国に所在するかまたは主として米国で事業を展開するあらゆる規模の会社の株式および持分権に投資します。</p>
主な投資制限	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
分配方針	<p>約款^(注)第10条に従い、年次決算の終了後、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うか否かおよび分配額を決定します。分配金の支払が、ファンドの純資産が法律が定めるファンド資産の最低額を下回る結果となることはありません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了（決算期は毎年11月30日です。）の4か月以内に行われます。分配金の一部またはすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。</p> <p>（注）「約款」は、受益証券の保有者、管理会社および保管受託銀行の権利および義務を定めるものです。</p> <p>管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有しています。</p> <p>「-acc」を名称に含むクラス受益証券については、管理会社が別異の決定を行わない限り、収益分配を行いません。</p>

(2) 当期の運用経過および今後の運用方針

■当期の1口当たり純資産価格等の推移について



第33期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	270.13米ドル
第34期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	290.84米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	7.67%

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして算出しています。以下、同じです。クラスP-acc (以下「クラスP」といいます。) 受益証券については、分配が行われません。

(注2) サブ・ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。以下、同じです。

(注3) サブ・ファンドに参照目的のベンチマーク以外のベンチマークは設定されていません。以下、同じです。

1口当たり純資産価格の主な変動要因

後記、「投資環境およびポートフォリオについて」の<ポートフォリオ>をご参照ください。

■分配金について

該当事項はありません。

■投資環境およびポートフォリオについて

<投資環境>

当期（2022年12月1日～2023年11月30日）の市場は、世界の各中央銀行によるインフレ抑制のための継続利上げと同時に、金融引締めが経済成長に与える影響が懸念されました。2023年第1四半期は、景気後退懸念の後退を受けて世界株式が概ね値上がりし、米国の超大型株が牽引する非常に狭い範囲での市場回復に伴い、グロース株のパフォーマンスがバリュー株を上回りました。米国の中堅金融機関二行の経営破綻を受けて市場心理が悪化したことから、米国と欧州双方の銀行システムの健全性が懸念され、当期の3月に市場マインドが悪化しました。市場が大きく変動し、市場の信頼感が薄れた2023年第1四半期には、投資家が流動性の高い大型株を安全資産として求めたことで「質への逃避」の動きが見られました。続く第2四半期には、連邦準備制度理事会（FRB）による景気のソフトランディングが実現するとの明るい見方が再浮上したことや、人工知能（AI）がテクノロジー・セクターを押し上げるとの見通しが終始好感されたことから、株価が反発しました。第3四半期に入ると債券利回りの上昇に伴い、市場のボラティリティが高まりリスク資産が伸び悩んだものの、ディスインフレの趨勢やFRBがこれ以上引締めを行わないとの兆しが見られたことから、11月に漸く反発しました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドのパフォーマンスはプラスでした。ヘルスケアの銘柄選択と、エネルギーを組み入れなかったことがプラスに寄与しましたが、一般消費財・サービスおよび情報技術（IT）の銘柄選択が大きく低迷しました。

■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

当期末現在における有価証券の主な銘柄については、後記「Ⅲ. ファンドの経理状況」の「（3）投資有価証券明細表」をご参照ください。

■今後の運用方針

ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することを目的として今後も運用を行います。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド －USサステナブル（米ドル）	年率 1.650%	0.08%

上限定率報酬は、サブ・ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務の対価として、サブ・ファンド資産から支払われます。

その他の費用には、サブ・ファンドの収益および資産に課せられる一切の税金（ルクセンブルグの年次税）等が含まれます。

（注）報酬については、目論見書または有価証券報告書に定められている料率または金額を記しています。「その他の費用（当期）」には、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれます。便宜上、当期のその他の費用の金額をサブ・ファンドの当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率を表示していますが、実際の比率とは異なります。

Ⅱ. 直近10期の運用実績

(1) 純資産の推移

下記各会計年度末および第34会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル))

	純資産総額		1口当たりの純資産価格			
	千米ドル	百万円		米ドル	円	
第25会計年度末 (2014年11月30日)	346,575.03	52,218	P	110.44	16,640	
第26会計年度末 (2015年11月30日)	238,731.56	35,970	P	97.23	14,650	
第27会計年度末 (2016年11月30日)	146,170.80	22,024	P	98.47	14,836	
第28会計年度末 (2017年11月30日)	159,570.12	24,042	P	138.68	20,895	
第29会計年度末 (2018年11月30日)	118,341.18	17,830	P	121.15	18,254	
第30会計年度末 (2019年11月30日)	141,655.79	21,343	P	144.98	21,844	
第31会計年度末 (2020年11月30日)	188,219.46	28,359	P	184.38	27,781	
第32会計年度末 (2021年11月30日)	229,872.60	34,635	P	180.57	27,206	
第33会計年度末 (2022年11月30日)	409,087.18	61,637	P	130.63	19,682	
第34会計年度末 (2023年11月30日)	396,953.76	59,809	P	134.18	20,217	
2022年	12月末日	390,021.72	58,765	P	128.34	19,337
2023年	1月末日	432,662.02	65,189	P	141.28	21,287
	2月末日	379,547.13	57,186	P	130.30	19,632
	3月末日	388,794.62	58,580	P	131.88	19,870
	4月末日	387,843.04	58,436	P	125.98	18,981
	5月末日	400,051.92	60,276	P	128.64	19,382
	6月末日	406,408.66	61,234	P	133.29	20,083
	7月末日	432,227.16	65,124	P	138.36	20,847
	8月末日	400,995.96	60,418	P	131.36	19,792
	9月末日	382,761.63	57,671	P	126.44	19,051
	10月末日	359,202.20	54,121	P	123.22	18,566
	11月末日	396,953.76	59,809	P	134.18	20,217

(注1) 2008年12月8日付でクラスB受益証券はクラスP受益証券に名称が変更されました。以下同じです。

(注2) 2008年4月以降の各取引に使用された1口当たりの純資産価格は、純資産価格の調整の結果、上記および財務書類に記載の価格と異なる場合があります(財務書類に対する注記1参照)。以下同じです。

(注3) 「1口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載しています。以下同じです。

(ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
第25会計年度末 (2014年11月30日)		671,868.83	109,683	P	77.89	12,716
第26会計年度末 (2015年11月30日)		883,004.66	144,151	P	92.98	15,179
第27会計年度末 (2016年11月30日)		666,800.94	108,855	P	83.81	13,682
第28会計年度末 (2017年11月30日)		688,248.23	112,357	P	99.35	16,219
第29会計年度末 (2018年11月30日)		573,343.11	93,598	P	93.35	15,239
第30会計年度末 (2019年11月30日)		551,834.84	90,087	P	105.60	17,239
第31会計年度末 (2020年11月30日)		535,037.90	87,345	P	113.26	18,490
第32会計年度末 (2021年11月30日)		679,917.43	110,997	P	134.27	21,920
第33会計年度末 (2022年11月30日)		560,456.93	91,495	P	117.65	19,206
第34会計年度末 (2023年11月30日)		479,549.34	78,286	P	126.10	20,586
2022年	12月末日	540,239.33	88,194	P	114.43	18,681
2023年	1月末日	543,172.85	88,673	P	122.70	20,031
	2月末日	534,441.21	87,248	P	123.71	20,196
	3月末日	540,376.33	88,216	P	124.95	20,398
	4月末日	546,238.30	89,173	P	128.17	20,924
	5月末日	524,937.18	85,696	P	124.46	20,318
	6月末日	530,798.30	86,653	P	126.84	20,707
	7月末日	525,219.07	85,742	P	126.55	20,659
	8月末日	516,378.69	84,299	P	124.84	20,380
	9月末日	477,700.69	77,985	P	121.99	19,915
	10月末日	460,645.42	75,200	P	119.75	19,549
	11月末日	479,549.34	78,286	P	126.10	20,586

(ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
第25会計年度末 (2014年11月30日)		890,540.74	145,381	P	691.36	112,865
第26会計年度末 (2015年11月30日)		1,105,120.30	180,411	P	818.58	133,633
第27会計年度末 (2016年11月30日)		745,976.87	121,781	P	701.10	114,455
第28会計年度末 (2017年11月30日)		578,752.41	94,481	P	787.54	128,566
第29会計年度末 (2018年11月30日)		428,307.99	69,921	P	782.87	127,804
第30会計年度末 (2019年11月30日)		424,756.63	69,342	P	908.31	148,282
第31会計年度末 (2020年11月30日)		465,448.85	75,985	P	967.05	157,871
第32会計年度末 (2021年11月30日)		632,550.98	103,264	P	1,170.15	191,027
第33会計年度末 (2022年11月30日)		487,277.27	79,548	P	1,032.41	168,541
第34会計年度末 (2023年11月30日)		469,120.39	76,584	P	1,093.95	178,587
2022年	12月末日	457,080.16	74,618	P	1,007.19	164,424
2023年	1月末日	456,960.96	74,599	P	1,048.06	171,096
	2月末日	445,549.76	72,736	P	1,054.27	172,110
	3月末日	449,029.89	73,304	P	1,070.65	174,784
	4月末日	485,637.76	79,280	P	1,107.60	180,816
	5月末日	473,557.68	77,308	P	1,081.78	176,601
	6月末日	483,315.85	78,901	P	1,093.67	178,542
	7月末日	496,659.59	81,080	P	1,093.11	178,450
	8月末日	473,755.12	77,341	P	1,085.42	177,195
	9月末日	464,602.19	75,846	P	1,069.75	174,637
	10月末日	452,583.80	73,884	P	1,049.67	171,359
	11月末日	469,120.39	76,584	P	1,093.95	178,587

(グレーター・チャイナ (米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第25会計年度末 (2014年11月30日)		604,181.80	91,032	P	244.54	36,845
第26会計年度末 (2015年11月30日)		427,903.99	64,472	P	259.14	39,045
第27会計年度末 (2016年11月30日)		388,149.11	58,482	P	279.54	42,118
第28会計年度末 (2017年11月30日)		819,464.44	123,469	P	402.52	60,648
第29会計年度末 (2018年11月30日)		872,831.52	131,510	P	376.03	56,656
第30会計年度末 (2019年11月30日)		1,294,085.22	194,980	P	477.25	71,907
第31会計年度末 (2020年11月30日)		1,804,959.24	271,953	P	649.67	97,886
第32会計年度末 (2021年11月30日)		1,380,690.34	208,029	P	540.78	81,479
第33会計年度末 (2022年11月30日)		915,163.52	137,888	P	400.55	60,351
第34会計年度末 (2023年11月30日)		781,948.76	117,816	P	389.81	58,733
2022年	12月末日	972,278.48	146,493	P	422.22	63,616
2023年	1月末日	1,118,838.91	168,575	P	471.79	71,085
	2月末日	992,830.43	149,590	P	427.09	64,350
	3月末日	1,004,354.02	151,326	P	434.50	65,466
	4月末日	951,352.46	143,340	P	419.71	63,238
	5月末日	854,832.22	128,798	P	384.63	57,952
	6月末日	891,134.16	134,267	P	402.22	60,602
	7月末日	951,615.51	143,380	P	433.37	65,296
	8月末日	834,101.16	125,674	P	392.87	59,194
	9月末日	782,966.59	117,970	P	376.72	56,760
	10月末日	764,941.00	115,254	P	373.75	56,313
	11月末日	781,948.76	117,816	P	389.81	58,733

(スモール・キャップスUSA (米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第25会計年度末 (2014年11月30日)		152,743.91	23,014	P	662.66	99,843
第26会計年度末 (2015年11月30日)		122,445.14	18,449	P	665.85	100,324
第27会計年度末 (2016年11月30日)		82,664.02	12,455	P	673.97	101,547
第28会計年度末 (2017年11月30日)		44,009.21	6,631	P	784.18	118,152
第29会計年度末 (2018年11月30日)		58,594.74	8,828	P	849.90	128,054
第30会計年度末 (2019年11月30日)		45,672.77	6,882	P	930.84	140,250
第31会計年度末 (2020年11月30日)		113,958.68	17,170	P	1,286.71	193,869
第32会計年度末 (2021年11月30日)		156,804.01	23,626	P	1,449.89	218,455
第33会計年度末 (2022年11月30日)		68,093.72	10,260	P	1,116.63	168,243
第34会計年度末 (2023年11月30日)		59,910.10	9,027	P	1,062.15	160,034
2022年	12月末日	63,291.06	9,536	P	1,053.78	158,773
2023年	1月末日	69,188.12	10,425	P	1,160.74	174,889
	2月末日	67,349.65	10,148	P	1,130.55	170,340
	3月末日	63,835.68	9,618	P	1,084.70	163,432
	4月末日	61,858.76	9,320	P	1,057.38	159,315
	5月末日	59,074.31	8,901	P	1,056.63	159,202
	6月末日	63,429.09	9,557	P	1,144.84	172,493
	7月末日	65,615.50	9,886	P	1,191.01	179,449
	8月末日	62,172.14	9,367	P	1,129.60	170,197
	9月末日	59,874.52	9,021	P	1,051.61	158,446
	10月末日	54,538.81	8,217	P	958.49	144,416
	11月末日	59,910.10	9,027	P	1,062.15	160,034

(USサステナブル (米ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第25会計年度末 (2014年11月30日)		505,505.60	76,165	P	149.91	22,587
第26会計年度末 (2015年11月30日)		666,447.95	100,414	P	150.70	22,706
第27会計年度末 (2016年11月30日)		76,070.31	11,462	P	151.39	22,810
第28会計年度末 (2017年11月30日)		80,303.87	12,099	P	189.37	28,532
第29会計年度末 (2018年11月30日)		72,042.33	10,855	P	194.18	29,257
第30会計年度末 (2019年11月30日)		75,881.67	11,433	P	221.10	33,313
第31会計年度末 (2020年11月30日)		71,830.02	10,823	P	245.41	36,976
第32会計年度末 (2021年11月30日)		83,407.90	12,567	P	308.08	46,418
第33会計年度末 (2022年11月30日)		65,393.69	9,853	P	270.13	40,700
第34会計年度末 (2023年11月30日)		68,450.05	10,313	P	290.84	43,821
2022年	12月末日	60,974.08	9,187	P	254.23	38,305
2023年	1月末日	65,608.21	9,885	P	273.74	41,244
	2月末日	63,028.12	9,496	P	263.65	39,724
	3月末日	63,690.03	9,596	P	268.76	40,494
	4月末日	61,668.45	9,292	P	271.41	40,893
	5月末日	64,421.53	9,706	P	270.32	40,729
	6月末日	69,043.52	10,403	P	286.91	43,229
	7月末日	70,450.58	10,615	P	295.03	44,452
	8月末日	68,385.46	10,304	P	287.83	43,367
	9月末日	64,822.47	9,767	P	274.25	41,321
	10月末日	62,732.69	9,452	P	264.12	39,795
	11月末日	68,450.05	10,313	P	290.84	43,821

(2) 分配の推移

該当事項はありません。

(3) 販売及び買戻しの実績

下記会計年度における販売および買戻しの実績ならびに下記会計年度末日現在の発行済口数は次のとおりです。

(エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第25会計年度 (2014年11月30日)	P	160,622.813 (7,570.000)	855,017.480 (32,878.000)	1,838,791.691 (109,853.000)
第26会計年度 (2015年11月30日)	P	111,595.487 (8,700.000)	662,278.946 (40,025.000)	1,288,108.232 (78,528.000)
第27会計年度 (2016年11月30日)	P	94,630.478 (0.000)	601,702.235 (15,700.000)	781,036.475 (62,828.000)
第28会計年度 (2017年11月30日)	P	347,033.225 (4,397.785)	549,809.551 (37,097.785)	578,260.149 (22,928.000)
第29会計年度 (2018年11月30日)	P	379,048.345 (0.000)	473,068.349 (3,885.000)	484,240.145 (19,043.000)
第30会計年度 (2019年11月30日)	P	329,690.032 (0.000)	353,542.808 (0.000)	460,387.369 (19,043.000)
第31会計年度 (2020年11月30日)	P	406,813.595 (0.000)	386,590.791 (1,023.000)	480,610.173 (18,020.000)
第32会計年度 (2021年11月30日)	P	184,399.012 (0.000)	262,817.573 (0.000)	402,191.612 (18,020.000)
第33会計年度 (2022年11月30日)	P	500,015.018 (0.000)	485,346.336 (3,950.000)	416,860.294 (14,070.000)
第34会計年度 (2023年11月30日)	P	592,698.055 (0.000)	650,864.361 (1,100.000)	358,693.988 (13,490.000)

(注1) 上記は日本で販売しているクラスの販売・買戻しおよび発行済口数である。なお、()内の数字は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数であり、受渡日を基準として算出しているが、本邦内において販売会社に外国証券取引口座約款に基づき保管を委託しているファンド証券以外の口数は含まれていない。一方、()の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下同じ。

(注2) 2023年11末日に終了する会計年度中に、クラスP受益証券の本邦内における発行済口数のうち520,000口が海外の口座から移管された。

(ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第25会計年度 (2014年11月30日)	P	4,938,341.923 (0.000)	555,021.884 (0.000)	4,747,393.716 (4,549.646)
第26会計年度 (2015年11月30日)	P	1,944,643.042 (0.000)	2,748,372.448 (0.000)	3,943,664.310 (4,549.646)
第27会計年度 (2016年11月30日)	P	233,234.153 (0.000)	1,020,377.803 (0.000)	3,156,520.660 (4,549.646)
第28会計年度 (2017年11月30日)	P	155,942.005 (0.000)	643,863.624 (0.000)	2,668,599.041 (4,549.646)
第29会計年度 (2018年11月30日)	P	66,665.756 (0.000)	372,156.005 (0.000)	2,363,108.792 (4,549.646)
第30会計年度 (2019年11月30日)	P	53,178.733 (0.000)	433,692.581 (0.000)	1,982,594.944 (4,549.646)
第31会計年度 (2020年11月30日)	P	37,641.695 (0.000)	215,311.866 (0.000)	1,804,924.773 (4,549.646)
第32会計年度 (2021年11月30日)	P	51,129.187 (0.000)	260,829.090 (0.000)	1,595,224.870 (4,549.646)
第33会計年度 (2022年11月30日)	P	24,187.200 (0.000)	139,447.424 (0.000)	1,479,964.646 (4,549.646)
第34会計年度 (2023年11月30日)	P	15,437.762 (0.000)	123,676.453 (0.000)	1,371,725.955 (4,549.646)

(ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第25会計年度 (2014年11月30日)	P	101,850.138 (2,478.000)	151,841.902 (683.000)	485,928.523 (2,623.000)
第26会計年度 (2015年11月30日)	P	123,660.293 (377.000)	121,064.885 (1,250.000)	488,523.931 (1,750.000)
第27会計年度 (2016年11月30日)	P	45,197.979 (0.000)	143,909.452 (365.000)	389,812.458 (1,385.000)
第28会計年度 (2017年11月30日)	P	35,629.432 (0.000)	73,538.740 (0.000)	351,903.150 (1,385.000)
第29会計年度 (2018年11月30日)	P	17,879.313 (0.000)	82,010.034 (0.000)	287,772.429 (1,385.000)
第30会計年度 (2019年11月30日)	P	5,259.936 (2,278.708)	77,364.745 (83.000)	215,667.620 (3,580.708)
第31会計年度 (2020年11月30日)	P	33,326.460 (556.847)	38,372.249 (2,278.708)	210,621.831 (1,858.847)
第32会計年度 (2021年11月30日)	P	77,808.045 (1,131.081)	30,371.417 (186.254)	258,058.459 (2,803.674)
第33会計年度 (2022年11月30日)	P	13,165.401 (0.000)	36,307.801 (598.593)	234,916.059 (2,205.081)
第34会計年度 (2023年11月30日)	P	6,739.827 (471.129)	35,781.058 (426.417)	205,874.828 (2,249.793)

(グレーター・チャイナ (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第25会計年度 (2014年11月30日)	P	245,976.913 (4,590.000)	1,376,737.352 (12,283.000)	1,989,721.683 (8,060.000)
第26会計年度 (2015年11月30日)	P	407,052.379 (27.000)	996,843.278 (5,270.000)	1,399,930.784 (2,817.000)
第27会計年度 (2016年11月30日)	P	110,150.609 (0.000)	444,285.262 (1,300.000)	1,065,796.131 (1,517.000)
第28会計年度 (2017年11月30日)	P	967,280.804 (0.000)	425,528.388 (517.000)	1,607,548.547 (1,000.000)
第29会計年度 (2018年11月30日)	P	1,245,157.927 (1,239.836)	1,252,316.055 (0.000)	1,600,390.419 (2,239.836)
第30会計年度 (2019年11月30日)	P	1,069,859.566 (154.629)	902,775.934 (488.483)	1,767,474.051 (1,905.982)
第31会計年度 (2020年11月30日)	P	845,312.761 (4,034.401)	1,558,336.745 (80.000)	1,054,450.067 (5,860.383)
第32会計年度 (2021年11月30日)	P	414,243.796 (25,130.876)	485,777.544 (4,632.759)	982,916.319 (26,358.500)
第33会計年度 (2022年11月30日)	P	303,638.347 (89.272)	365,867.388 (6,599.200)	920,687.278 (19,848.572)
第34会計年度 (2023年11月30日)	P	380,837.989 (881.528)	501,330.693 (9,550.082)	800,194.574 (11,180.018)

(スモール・キャップスUSA (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第25会計年度 (2014年11月30日)	P	68,792.313 (1,095.000)	141,033.840 (1,401.000)	212,933.929 (1,645.000)
第26会計年度 (2015年11月30日)	P	82,667.341 (1,230.000)	188,455.352 (1,250.000)	107,145.918 (1,625.000)
第27会計年度 (2016年11月30日)	P	21,686.049 (0.000)	53,725.928 (570.000)	75,106.039 (1,055.000)
第28会計年度 (2017年11月30日)	P	11,578.130 (310.000)	36,329.841 (1,110.000)	50,354.328 (255.000)
第29会計年度 (2018年11月30日)	P	55,223.368 (0.000)	43,287.802 (0.000)	62,289.894 (255.000)
第30会計年度 (2019年11月30日)	P	14,320.398 (0.000)	32,178.716 (145.000)	44,431.576 (110.000)
第31会計年度 (2020年11月30日)	P	21,881.738 (0.000)	26,259.400 (110.000)	40,053.914 (0.000)
第32会計年度 (2021年11月30日)	P	79,217.309 (0.000)	57,521.632 (0.000)	61,749.591 (0.000)
第33会計年度 (2022年11月30日)	P	12,522.057 (0.000)	18,333.736 (0.000)	55,937.912 (0.000)
第34会計年度 (2023年11月30日)	P	6,620.057 (0.000)	11,797.206 (0.000)	50,760.763 (0.000)

(US サステナブル (米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第25会計年度 (2014年11月30日)	P	216,757.790 (23,717.000)	333,538.278 (79,372.000)	945,357.591 (60,863.000)
第26会計年度 (2015年11月30日)	P	200,408.155 (1,000.000)	467,714.388 (16,452.000)	678,051.358 (45,411.000)
第27会計年度 (2016年11月30日)	P	16,536.860 (1,720.000)	207,810.059 (14,634.000)	486,778.159 (32,497.000)
第28会計年度 (2017年11月30日)	P	87,396.089 (20,918.277)	162,285.076 (27,721.413)	411,889.172 (25,693.864)
第29会計年度 (2018年11月30日)	P	11,948.125 (0.000)	86,311.159 (3,181.823)	337,526.138 (22,512.041)
第30会計年度 (2019年11月30日)	P	9,842.738 (0.000)	37,769.702 (572.000)	309,599.174 (21,940.041)
第31会計年度 (2020年11月30日)	P	12,100.042 (0.000)	62,629.855 (11,500.000)	259,069.361 (10,440.041)
第32会計年度 (2021年11月30日)	P	8,239.549 (0.000)	30,991.811 (622.666)	236,317.099 (9,817.375)
第33会計年度 (2022年11月30日)	P	2,307.133 (0.000)	30,376.191 (0.000)	208,248.041 (9,817.375)
第34会計年度 (2023年11月30日)	P	918.886 (0.000)	24,619.387 (703.702)	184,547.540 (10,098.673)

(注) 2023年11末日に終了する会計年度中に、クラスP受益証券の本邦内における発行済口数のうち985.000口が海外の口座から移管された。

Ⅲ. ファンドの経理状況

財務諸表

a. ファンドの直近会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

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

－エマージング・マーケット・サステナブル ・リーダーズ (米ドル) クラスP－a c c 受益証券	－グレーター・チャイナ (米ドル) クラスP－a c c 受益証券
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ ・サステナブル (ユーロ) クラスP－a c c 受益証券	－スモール・キャップスU S A (米ドル) クラスP－a c c 受益証券
－ヨーロッパ・オポチュニティ ・サステナブル (ユーロ) クラスP－a c c 受益証券	－U S サステナブル (米ドル) クラスP－a c c 受益証券

c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。

d. ファンドの原文の財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2024年2月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝163.25円および1米ドル＝150.67円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

監査報告書

U B S (Lux) エクイティ・ファンドの受益者各位

監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、U B S (Lux) エクイティ・ファンド（以下「ファンド」という。）および各サブ・ファンドの2023年11月30日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

我々が行った監査

ファンドの財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2023年11月30日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 2023年11月30日現在の各サブ・ファンドの投資有価証券およびその他の純資産明細表
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

意見の根拠

我々は、監査業務に関する2016年7月23日法（以下「2016年7月23日法」という。）および金融監督委員会（以下「C S S F」という。）がルクセンブルグについて採用した国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグについて採用したI S A sの下での我々の責任については、「財務書類の監査に関する公認企業監査人 (Réviseur d' entreprises agréé) の責任」の項において詳述されている。

我々は、我々が入手した監査証拠が監査意見表明のための基礎を得るのに十分かつ適切であると判断している。

我々は、国際会計士倫理基準審議会により公表され、C S S Fがルクセンブルグについて採用した国際独立性基準を含む職業会計士の国際倫理規程（以下「I E S B A規程」という。）、および財務書類の監査に関する倫理上の要件に従い、ファンドから独立した立場にある。我々はかかる倫理上の要件に基づき他の倫理的な義務も果たしている。

その他の情報

管理会社の取締役会は、年次報告書に記載される情報で構成されるその他の情報（財務書類およびそれに対する我々の監査報告書は含まれない。）に関して責任を負う。

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

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

財務書類に対する管理会社の取締役会の責任

管理会社の取締役会は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して当財務書類の作成および公正な表示、ならびに不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、重要な虚偽表示がない財務書類を作成するために必要であると管理会社の取締役会が決定する内部統制に

関して責任を負う。

財務書類の作成において、管理会社の取締役会は、ファンドおよび各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、管理会社の取締役会がファンドの清算またはサブ・ファンドの閉鎖もしくは運用の中止を意図している、または現実的にそれ以外の選択肢がない場合を除き、継続企業的前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

財務書類の監査に関する公認企業監査人 (Réviseur d'entreprises agréé) の責任

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

2016年7月23日法およびC S S Fがルクセンブルグについて採用した I S A s に準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。

また、以下も実行する。

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

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

プライスウォーターハウスクーパース

・ ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

アラン・メヒリンク

ルクセンブルグ 2024年3月22日



Audit report

To the Unitholders of
UBS (Lux) Equity Fund

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Equity Fund (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 30 November 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 November 2023;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of investments in securities and other net assets for each of the sub-funds as at 30 November 2023; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Management Company for the financial statements

The Board of Directors of the Management Company is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Management Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Management Company is responsible for assessing the Fund's and each of its sub-funds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Management Company either intends to liquidate the Fund or close any of its sub-funds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an audit report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;



- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 22 March 2024

Electronically signed by
Alain Maechling

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Alain Maechling', is written over a horizontal line. The signature is enclosed within a rectangular box that is partially open on the right side.

Alain Maechling

(1) 貸借対照表

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

連結純資産計算書

	2023年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	9,058,104,593.13	1,478,735,575
投資有価証券、未実現評価(損)益	(1,309,743,248.68)	(213,815,585)
投資有価証券合計(注1)	7,748,361,344.45	1,264,919,989
現金預金、要求払預金および預託金勘定	162,432,966.22	26,517,182
その他の流動資産(マージン)	5,631,000.91	919,261
有価証券売却未収金(注1)	27,589,355.01	4,503,962
受益証券発行未収金	4,846,639.98	791,214
未収配当金	4,089,294.95	667,577
その他の資産	102,562.73	16,743
その他の未収金	729,299.82	119,058
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	11,731,477.30	1,915,164
資産合計	7,965,513,941.37	1,300,370,151
負債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(2,362,030.00)	(385,601)
当座借越	(1,598,325.14)	(260,927)
当座借越に係る未払利息	(2,205.11)	(360)
有価証券購入未払金(注1)	(7,397,980.26)	(1,207,720)
受益証券買戻未払金	(17,623,414.73)	(2,877,022)
定率報酬引当金(注2)	(9,370,796.27)	(1,529,782)
年次税引当金(注3)	(478,359.13)	(78,092)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(137,652.61)	(22,472)
引当金合計	(9,986,808.01)	(1,630,346)
負債合計	(38,970,763.25)	(6,361,977)
期末純資産額	7,926,543,178.12	1,294,008,174

注記は当財務書類の一部である。

(2) 損益計算書

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

連結運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	11,754,617.85	1,918,941
配当金	175,431,601.74	28,639,209
貸付証券に係る純収益 (注15)	2,329,754.70	380,332
その他の収益 (注4)	4,184,824.23	683,173
収益合計	193,700,798.52	31,621,655
費用		
定率報酬 (注2)	(129,679,434.35)	(21,170,168)
年次税 (注3)	(3,236,336.85)	(528,332)
その他の手数料および報酬 (注2)	(1,438,619.25)	(234,855)
現金および当座借越に係る利息	(525,796.04)	(85,836)
費用合計	(134,880,186.49)	(22,019,190)
投資純 (損) 益	58,820,612.03	9,602,465
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	(226,617,743.86)	(36,995,347)
オプションに係る実現 (損) 益	(1,492.95)	(244)
金融先物に係る実現 (損) 益	1,736,836.21	283,539
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	5,111,070.20	834,382
為替差 (損) 益	(11,255,474.63)	(1,837,456)
実現 (損) 益合計	(231,026,805.03)	(37,715,126)
当期実現純 (損) 益	(172,206,193.00)	(28,112,661)
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	88,380,816.72	14,428,168
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(2,362,030.00)	(385,601)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	14,593,177.84	2,382,336
未実現評価 (損) 益の変動合計	100,611,964.56	16,424,903
運用の結果による純資産の純増 (減)	(71,594,228.44)	(11,687,758)

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

連結純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	8,860,752,213.91 *	1,446,517,799
受益証券の発行受取額	2,372,367,944.56	387,289,067
受益証券の買戻支払額	(3,230,230,604.98)	(527,335,146)
純発行(買戻)合計	(857,862,660.42)	(140,046,079)
配当金支払額	(4,752,146.93)	(775,788)
投資純(損)益	58,820,612.03	9,602,465
実現(損)益合計	(231,026,805.03)	(37,715,126)
未実現評価(損)益の変動合計	100,611,964.56	16,424,903
運用の結果による純資産の純増(減)	(71,594,228.44)	(11,687,758)
期末純資産額	<u>7,926,543,178.12</u>	<u>1,294,008,174</u>

* 2023年11月30日の為替レートを使用して計算されている。2022年11月30日の為替レートによる期首連結純資産は、9,317,526,972.98ユーロであった。

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

3年度比較数値

	ISIN	2023年11月30日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額（米ドル）		396 953 756.13	409 087 179.11	229 872 603.94
クラス P-a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数（口）		358 693.9880	416 860.2940	402 191.6120
1口当たり純資産価格（米ドル）		134.18	130.63	180.57
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		134.18	130.33	180.57

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2022年/2023年	2021年/2022年	2020年/2021年 ¹
クラス P-a c c	米ドル	3.0%	-27.8%	-
ベンチマーク： ³				
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	米ドル	4.2%	-17.4%	3.2%

¹ 2021年1月末の戦略変更により、2020年/2021年の会計年度に関するパフォーマンスの数値はない。

³ サブ・ファンドはアクティブに運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

組入証券の構造

地域別分布表
（純資産に対する百分率）

インド	17.95
中国	15.78
韓国	15.35
台湾	15.20
香港	8.38
南アフリカ	7.82
ブラジル	3.94
インドネシア	3.61
ウルグアイ	3.01
メキシコ	2.19
バミューダ	1.32
ルクセンブルグ	1.11
イギリス	1.07
合計	<u>96.73</u>

業種別分布表
（純資産に対する百分率）

電子機器・半導体	28.18
銀行・金融機関	13.15
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	8.69
グラフィックデザイン・出版・メディア	8.49
自動車	6.90
食品・清涼飲料	6.83
電子部品・デバイス	4.87
医薬品・化粧品・医療品	3.43
金融・持株会社	2.61
通信	2.61
林業・紙・パルプ製品	2.43
保険	2.13
小売り・百貨店	1.50
機械工学・産業機器	1.23
その他の消費財	1.14
バイオテクノロジー	1.13
非鉄金属	1.07
建築業・資材	0.34
合計	<u>96.73</u>

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)

純資産計算書

	2023年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	395,106,069.85	59,530,632
投資有価証券、未実現評価(損)益	(11,144,259.61)	(1,679,106)
投資有価証券合計(注1)	383,961,810.24	57,851,526
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,683,400.68	2,061,678
有価証券売却未収金(注1)	499,241.91	75,221
受益証券発行未収金	3,904.64	588
未収配当金	360,647.68	54,339
その他の資産	659.74	99
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	345,724.44	52,090
資産合計	398,855,389.33	60,095,542
負債		
当座借越	(1,244,095.54)	(187,448)
有価証券購入未払金(注1)	(509,584.74)	(76,779)
受益証券買戻未払金	(29,018.25)	(4,372)
定率報酬引当金(注2)	(107,135.63)	(16,142)
年次税引当金(注3)	(11,799.04)	(1,778)
引当金合計	(118,934.67)	(17,920)
負債合計	(1,901,633.20)	(286,519)
期末純資産額	396,953,756.13	59,809,022

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	428,752.79	64,600
配当金	6,511,220.35	981,046
貸付証券に係る純収益 (注15)	56,321.87	8,486
その他の収益 (注4)	677,854.85	102,132
収益合計	7,674,149.86	1,156,264
費用		
定率報酬 (注2)	(1,428,790.49)	(215,276)
年次税 (注3)	(71,532.63)	(10,778)
その他の手数料および報酬 (注2)	(120,955.74)	(18,224)
現金および当座借越に係る利息	(14,228.04)	(2,144)
費用合計	(1,635,506.90)	(246,422)
投資純 (損) 益	6,038,642.96	909,842
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	(54,468,451.94)	(8,206,762)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	379,672.57	57,205
為替差 (損) 益	(711,196.91)	(107,156)
実現 (損) 益合計	(54,799,976.28)	(8,256,712)
当期実現純 (損) 益	(48,761,333.32)	(7,346,870)
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	66,587,817.29	10,032,786
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	482,829.23	72,748
未実現評価 (損) 益の変動合計	67,070,646.52	10,105,534
運用の結果による純資産の純増 (減)	18,309,313.20	2,758,664

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	409,087,179.11	61,637,165
受益証券の発行受取額	138,972,893.38	20,939,046
受益証券の買戻支払額	(169,415,629.56)	(25,525,853)
純発行（買戻）合計	(30,442,736.18)	(4,586,807)
投資純（損）益	6,038,642.96	909,842
実現（損）益合計	(54,799,976.28)	(8,256,712)
未実現評価（損）益の変動合計	67,070,646.52	10,105,534
運用の結果による純資産の純増（減）	18,309,313.20	2,758,664
期末純資産額	396,953,756.13	59,809,022

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a c c	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	416,860.2940	
期中発行受益証券数	592,698.0550	
期中買戻受益証券数	(650,864.3610)	
期末現在発行済受益証券数	358,693.9880	

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド
 -ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

3年度比較数値

	ISIN	2023年11月30日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額 (ユーロ)		479 549 339.85	560 456 926.36	679 917 432.90
クラス P-a-c-c	LU0085870433			
発行済受益証券数 (口)		1 371 725.9550	1 479 964.6460	1 595 224.8700
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		126.10	117.65	134.27
1口当たり発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		126.10	117.65	134.27

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2022年/2023年	2021年/2022年	2020年/2021年
クラス P-a-c-c	ユーロ	7.2%	-12.4%	18.3%
ベンチマーク: ²				
MSCI EMU (net div. reinv.)	ユーロ	10.9%	-4.7%	18.7%

² サブ・ファンドはアクティブに運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

フランス	32.85
ドイツ	19.75
オランダ	16.16
スペイン	10.80
アイルランド	4.89
ベルギー	4.25
フィンランド	3.99
イタリア	2.93
合計	<u>95.62</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

医薬品・化粧品・医療品	12.91
保険	9.73
銀行・金融機関	7.87
電子機器・半導体	7.71
たばこ・アルコール	7.31
エネルギー・水道	7.15
その他のサービス業	6.78
通信	6.38
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	4.86
石油	4.66
化学	4.25
投資信託	3.96
金融・持株会社	3.07
グラフィックデザイン・出版・メディア	2.89
建築業・資材	1.81
電子部品・デバイス	1.73
自動車	1.57
不動産	0.98
合計	<u>95.62</u>

UBS (Lux) エクイティ・ファンド
 –ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

純資産計算書

	2023年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	392,207,079.36	64,027,806
投資有価証券、未実現評価(損)益	66,355,722.17	10,832,572
投資有価証券合計(注1)	458,562,801.53	74,860,377
現金預金、要求払預金および預託金勘定	21,776,875.87	3,555,075
その他の流動資産(マージン)	2,765,741.85	451,507
受益証券発行未収金	3,192.82	521
その他の資産	798.96	130
その他の未収金	152,209.05	24,848
資産合計	483,261,620.08	78,892,459
負債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(1,116,650.00)	(182,293)
受益証券買戻未払金	(2,293,688.88)	(374,445)
定率報酬引当金(注2)	(281,043.80)	(45,880)
年次税引当金(注3)	(20,897.55)	(3,412)
引当金合計	(301,941.35)	(49,292)
負債合計	(3,712,280.23)	(606,030)
期末純資産額	479,549,339.85	78,286,430

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド
 –ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

運用計算書

	自2022年12月1日	至2023年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	792,507.87	129,377
配当金	12,427,255.16	2,028,749
貸付証券に係る純収益 (注15)	185,399.66	30,266
その他の収益 (注4)	45,705.64	7,461
収益合計	13,450,868.33	2,195,854
費用		
定率報酬 (注2)	(3,539,300.29)	(577,791)
年次税 (注3)	(129,672.12)	(21,169)
その他の手数料および報酬 (注2)	(156,465.14)	(25,543)
現金および当座借越に係る利息	(56,212.04)	(9,177)
費用合計	(3,881,649.59)	(633,679)
投資純 (損) 益	9,569,218.74	1,562,175
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	25,209,731.08	4,115,489
オプションに係る実現 (損) 益	(1,492.95)	(244)
金融先物に係る実現 (損) 益	1,185,654.18	193,558
為替差 (損) 益	(14,874.35)	(2,428)
実現 (損) 益合計	26,379,017.96	4,306,375
当期実現純 (損) 益	35,948,236.70	5,868,550
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	6,720,646.90	1,097,146
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(1,116,650.00)	(182,293)
未実現評価 (損) 益の変動合計	5,603,996.90	914,852
運用の結果による純資産の純増 (減)	41,552,233.60	6,783,402

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド
 -ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	560,456,926.36	91,494,593
受益証券の発行受取額	17,248,528.41	2,815,822
受益証券の買戻支払額	(139,708,348.52)	(22,807,388)
純発行(買戻)合計	(122,459,820.11)	(19,991,566)
投資純(損)益	9,569,218.74	1,562,175
実現(損)益合計	26,379,017.96	4,306,375
未実現評価(損)益の変動合計	5,603,996.90	914,852
運用の結果による純資産の純増(減)	41,552,233.60	6,783,402
期末純資産額	479,549,339.85	78,286,430

発行済受益証券数の変動表

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(口)	
クラスP-a-c-c		
期首現在発行済受益証券数	1,479,964.6460	
期中発行受益証券数	15,437.7620	
期中買戻受益証券数	(123,676.4530)	
期末現在発行済受益証券数	1,371,725.9550	

注記は当財務書類の一部である。

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

3年度比較数値

	ISIN	2023年11月30日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額 (ユーロ)		469 120 387.65	487 277 274.01	632 550 982.64
クラス P-a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数 (口)		205 874.8280	234 916.0590	258 058.4590
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		1 093.95	1 032.41	1 170.15
1口当たり発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		1 093.95	1 032.41	1 170.15

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2022年/2023年	2021年/2022年	2020年/2021年
クラス P-a c c	ユーロ	6.0%	-11.8%	21.0%
ベンチマーク： ²				
MSCI Europe (net div. reinv.)	ユーロ	7.8%	-1.0%	21.4%

² サブ・ファンドはアクティブに運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

フランス	15.80
スイス	14.83
イギリス	14.42
ドイツ	12.14
オランダ	9.26
デンマーク	8.66
スペイン	8.06
アイルランド	5.18
フィンランド	3.58
ベルギー	2.61
イタリア	1.88
合計	<u>96.42</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

医薬品・化粧品・医療品	20.80
保険	11.78
エネルギー・水道	8.33
金融・持株会社	6.36
銀行・金融機関	6.35
食品・清涼飲料	5.68
たばこ・アルコール	5.02
電子機器・半導体	4.36
通信	4.34
その他のサービス業	4.18
投資信託	4.05
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.67
化学	2.94
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.60
石油	2.51
電子部品・デバイス	1.48
宿泊・仕出し・レジャー	1.19
不動産	0.78
合計	<u>96.42</u>

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

純資産計算書

	2023年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	403,484,551.30	65,868,853
投資有価証券、未実現評価(損)益	48,852,723.21	7,975,207
投資有価証券合計(注1)	452,337,274.51	73,844,060
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,440,831.42	2,194,216
その他の流動資産(マージン)	2,865,259.06	467,754
有価証券売却未収金(注1)	2,342,789.36	382,460
受益証券発行未収金	15,981.60	2,609
その他の資産	778.30	127
その他の未収金	100,530.44	16,412
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	18,193.96	2,970
資産合計	471,121,638.65	76,910,608
負債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(1,245,380.00)	(203,308)
受益証券買戻未払金	(282,189.30)	(46,067)
定率報酬引当金(注2)	(443,385.09)	(72,383)
年次税引当金(注3)	(30,296.61)	(4,946)
引当金合計	(473,681.70)	(77,329)
負債合計	(2,001,251.00)	(326,704)
期末純資産額	469,120,387.65	76,583,903

注記は当財務書類の一部である。

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

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	795,575.18	129,878
配当金	10,428,412.75	1,702,438
貸付証券に係る純収益 (注15)	163,648.11	26,716
その他の収益 (注4)	148,798.18	24,291
収益合計	11,536,434.22	1,883,323
費用		
定率報酬 (注2)	(5,578,172.88)	(910,637)
年次税 (注3)	(178,114.46)	(29,077)
その他の手数料および報酬 (注2)	(122,851.83)	(20,056)
費用合計	(5,879,139.17)	(959,769)
投資純 (損) 益	5,657,295.05	923,553
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	23,206,045.93	3,788,387
金融先物に係る実現 (損) 益	551,178.06	89,980
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(317,607.12)	(51,849)
為替差 (損) 益	(39,601.46)	(6,465)
実現 (損) 益合計	23,400,015.41	3,820,053
当期実現純 (損) 益	29,057,310.46	4,743,606
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	1,324,664.92	216,252
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(1,245,380.00)	(203,308)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	24,769.25	4,044
未実現評価 (損) 益の変動合計	104,054.17	16,987
運用の結果による純資産の純増 (減)	29,161,364.63	4,760,593

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	487,277,274.01	79,548,015
受益証券の発行受取額	87,886,594.26	14,347,487
受益証券の買戻支払額	(135,204,845.25)	(22,072,191)
純発行(買戻)合計	(47,318,250.99)	(7,724,704)
投資純(損)益	5,657,295.05	923,553
実現(損)益合計	23,400,015.41	3,820,053
未実現評価(損)益の変動合計	104,054.17	16,987
運用の結果による純資産の純増(減)	29,161,364.63	4,760,593
期末純資産額	469,120,387.65	76,583,903

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a-c-c	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	234,916,0590	
期中発行受益証券数	6,739,8270	
期中買戻受益証券数	(35,781,0580)	
期末現在発行済受益証券数	205,874,8280	

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2023年11月30日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額 (米ドル)		781 948 761.11	915 163 520.00	1 380 690 335.98
クラス P-a-c-c	LU0072913022			
発行済受益証券数 (口)		800 194.5740	920 687.2780	982 916.3190
1口当たり純資産価格 (米ドル)		389.81	400.55	540.78
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		389.03	400.55	540.78

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2022年/2023年	2021年/2022年	2020年/2021年
クラス P-a-c-c	米ドル	-2.9%	-25.9%	-17.0%
ベンチマーク: ¹				
UBS Greater China Index	米ドル	-3.4%	-22.6%	-3.5%

¹ サブ・ファンドはアクティブに運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

中国	63.72
香港	23.32
台湾	9.93
ケイマン諸島	0.84
合計	97.81

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

インターネット・ソフトウェア・ITサービス	25.39
たばこ・アルコール	15.66
電子機器・半導体	10.10
医薬品・化粧品・医療品	8.04
銀行・金融機関	7.74
保険	6.94
不動産	6.22
金融・持株会社	5.72
その他のサービス業	5.12
グラフィックデザイン・出版・メディア	2.04
ヘルスケア・社会福祉	1.33
交通・運輸	0.98
バイオテクノロジー	0.84
宿泊・仕出し・レジャー	0.77
建築業・資材	0.55
通信	0.28
機械工学・産業機器	0.06
包装業	0.03
合計	97.81

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレーター・チャイナ (米ドル)

純資産計算書

	2023年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	874,891,786.57	131,819,945
投資有価証券、未実現評価(損)益	(110,082,114.58)	(16,586,072)
投資有価証券合計(注1)	764,809,671.99	115,233,873
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,299,414.25	2,154,493
有価証券売却未収金(注1)	2,861,641.41	431,164
受益証券発行未収金	236,702.37	35,664
未収配当金	333,550.31	50,256
その他の資産	66,663.87	10,044
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	5,137,702.64	774,098
資産合計	787,745,346.84	118,689,591
負債		
当座借越に係る未払利息	(917.92)	(138)
有価証券購入未払金(注1)	(875.99)	(132)
受益証券買戻未払金	(4,402,697.54)	(663,354)
定率報酬引当金(注2)	(1,330,013.98)	(200,393)
年次税引当金(注3)	(62,080.30)	(9,354)
引当金合計	(1,392,094.28)	(209,747)
負債合計	(5,796,585.73)	(873,372)
期末純資産額	781,948,761.11	117,816,220

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレイター・チャイナ (米ドル)

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	1,546,999.55	233,086
配当金	20,274,272.44	3,054,725
貸付証券に係る純収益 (注15)	76,546.94	11,533
その他の収益 (注4)	805,216.13	121,322
収益合計	<u>22,703,035.06</u>	<u>3,420,666</u>
費用		
定率報酬 (注2)	(18,519,112.79)	(2,790,275)
年次税 (注3)	(429,986.18)	(64,786)
その他の手数料および報酬 (注2)	(146,810.99)	(22,120)
現金および当座借越に係る利息	(40,569.44)	(6,113)
費用合計	<u>(19,136,479.40)</u>	<u>(2,883,293)</u>
投資純 (損) 益	<u>3,566,555.66</u>	<u>537,373</u>
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	(35,446,409.81)	(5,340,711)
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	6,188,059.68	932,355
為替差 (損) 益	(5,096,040.03)	(767,820)
実現 (損) 益合計	<u>(34,354,390.16)</u>	<u>(5,176,176)</u>
当期実現純 (損) 益	<u>(30,787,834.50)</u>	<u>(4,638,803)</u>
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	8,379,781.06	1,262,582
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	7,270,277.37	1,095,413
未実現評価 (損) 益の変動合計	<u>15,650,058.43</u>	<u>2,357,994</u>
運用の結果による純資産の純増 (減)	<u>(15,137,776.07)</u>	<u>(2,280,809)</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーグレーター・チャイナ (米ドル)

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	915,163,520.00	137,887,688
受益証券の発行受取額	280,535,610.53	42,268,300
受益証券の買戻支払額	(398,612,593.35)	(60,058,959)
純発行(買戻)合計	(118,076,982.82)	(17,790,659)
投資純(損)益	3,566,555.66	537,373
実現(損)益合計	(34,354,390.16)	(5,176,176)
未実現評価(損)益の変動合計	15,650,058.43	2,357,994
運用の結果による純資産の純増(減)	(15,137,776.07)	(2,280,809)
期末純資産額	781,948,761.11	117,816,220

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a c c	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	920,687,2780	
期中発行受益証券数	380,837,9890	
期中買戻受益証券数	(501,330,6930)	
期末現在発行済受益証券数	800,194,5740	

注記は当財務書類の一部である。

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

3年度比較数値

	ISIN	2023年11月30日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額 (米ドル)		59 910 098.18	68 093 716.73	156 804 006.55
クラスP-a-c-c	LU0038842364			
発行済受益証券数 (口)		50 760.7630	55 937.9120	61 749.5910
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 062.15	1 116.63	1 449.89
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ²		1 062.15	1 116.63	1 449.89

² 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2022年/2023年	2021年/2022年	2020年/2021年
クラスP-a-c-c	米ドル	-4.9%	-23.0%	12.6%
ベンチマーク: ²				
Russell 2000 Growth (net div. reinv.)	米ドル	-1.0%	-21.1%	11.8%

² サブ・ファンドはアクティブに運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

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

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

アメリカ合衆国	91.92
イスラエル	3.47
バミューダ	0.82
イギリス	0.74
アイルランド	0.32
合計	<u>97.27</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

インターネット・ソフトウェア・ITサービス	21.03
食品・清涼飲料	7.38
バイオテクノロジー	7.25
医薬品・化粧品・医療品	7.23
宿泊・仕出し・レジャー	6.94
電子機器・半導体	6.43
建築業・資材	6.05
金融・持株会社	4.86
ヘルスケア・社会福祉	4.09
石油	3.99
交通・運輸	3.06
機械工学・産業機器	2.95
エネルギー・水道	2.38
銀行・金融機関	1.96
自動車	1.82
航空宇宙産業	1.62
鉱業・石炭・鉄鋼	1.51
林業・紙・パルプ製品	1.44
その他のサービス業	1.26
電子部品・デバイス	1.13
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.01
保険	0.82
繊維・衣服・革製品	0.74
その他の非分類会社	0.32
合計	<u>97.27</u>

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

純資産計算書

	2023年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	59,939,166.74	9,031,034
投資有価証券、未実現評価(損)益	(1,664,935.44)	(250,856)
投資有価証券合計(注1)	58,274,231.30	8,780,178
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,672,123.28	251,939
受益証券発行未収金	31,426.73	4,735
未収配当金	42,012.91	6,330
その他の資産	100.41	15
資産合計	60,019,894.63	9,043,198
負債		
受益証券買戻未払金	(25,293.95)	(3,811)
定率報酬引当金(注2)	(79,734.90)	(12,014)
年次税引当金(注3)	(4,767.60)	(718)
引当金合計	(84,502.50)	(12,732)
負債合計	(109,796.45)	(16,543)
期末純資産額	59,910,098.18	9,026,654

注記は当財務書類の一部である。

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

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	87,998.60	13,259
配当金	294,050.51	44,305
貸付証券に係る純収益 (注15)	19,515.73	2,940
その他の収益 (注4)	4,943.34	745
収益合計	<u>406,508.18</u>	<u>61,249</u>
費用		
定率報酬 (注2)	(1,072,059.32)	(161,527)
年次税 (注3)	(30,237.40)	(4,556)
その他の手数料および報酬 (注2)	(18,999.67)	(2,863)
現金および当座借越に係る利息	(17.38)	(3)
費用合計	<u>(1,121,313.77)</u>	<u>(168,948)</u>
投資純 (損) 益	<u>(714,805.59)</u>	<u>(107,700)</u>
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	(8,102,993.14)	(1,220,878)
為替差 (損) 益	1,991.63	300
実現 (損) 益合計	<u>(8,101,001.51)</u>	<u>(1,220,578)</u>
当期実現純 (損) 益	<u>(8,815,807.10)</u>	<u>(1,328,278)</u>
未実現評価 (損) 益の変動 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価 (損) 益	5,503,423.25	829,201
未実現評価 (損) 益の変動合計	<u>5,503,423.25</u>	<u>829,201</u>
運用の結果による純資産の純増 (減)	<u>(3,312,383.85)</u>	<u>(499,077)</u>

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	68,093,716.73	10,259,680
受益証券の発行受取額	9,574,857.96	1,442,644
受益証券の買戻支払額	(14,446,092.66)	(2,176,593)
純発行(買戻)合計	(4,871,234.70)	(733,949)
投資純(損)益	(714,805.59)	(107,700)
実現(損)益合計	(8,101,001.51)	(1,220,578)
未実現評価(損)益の変動合計	5,503,423.25	829,201
運用の結果による純資産の純増(減)	(3,312,383.85)	(499,077)
期末純資産額	59,910,098.18	9,026,654

発行済受益証券数の変動表

クラスP-a c c	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	55,937.9120	
期中発行受益証券数	6,620.0570	
期中買戻受益証券数	(11,797.2060)	
期末現在発行済受益証券数	50,760.7630	

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2023年11月30日	2022年11月30日	2021年11月30日
純資産額 (米ドル)		68 450 050.44	65 393 691.81	83 407 896.20
クラスP-a c c	LU0098995292			
発行済受益証券数 (口)		184 547.5400	208 248.0410	236 317.0990
1口当たり純資産価格 (米ドル)		290.84	270.13	308.08
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		290.84	270.13	308.08

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2022年/2023年	2021年/2022年	2020年/2021年
クラスP-a c c	米ドル	7.7%	-12.3%	25.5%
ベンチマーク: ¹				
S&P 500 (net div. reinv.)	米ドル	13.3%	-9.6%	27.4%

¹ サブ・ファンドはアクティブに運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

実績データは、受益証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。

実績データは、監査の対象ではなかった。

組入証券の構造

地域別分布表

(純資産に対する百分率)

アメリカ合衆国	97.17
アイルランド	2.20
イスラエル	0.29
合計	<u>99.66</u>

業種別分布表

(純資産に対する百分率)

インターネット・ソフトウェア・ITサービス	26.43
医薬品・化粧品・医療品	11.62
小売り・百貨店	9.14
金融・持株会社	7.97
銀行・金融機関	6.58
電子機器・半導体	5.02
ヘルスケア・社会福祉	4.82
保険	3.39
自動車	3.35
機械工学・産業機器	3.04
バイオテクノロジー	2.82
不動産	2.24
環境サービス・リサイクル	2.21
建築業・資材	2.14
宿泊・仕出し・レジャー	1.54
化学	1.48
電子部品・デバイス	1.42
通信	1.36
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.28
エネルギー・水道	1.26
モーゲージ・資金調達機関	0.55
合計	<u>99.66</u>

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーUSサステナブル (米ドル)

純資産計算書

	2023年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	53,607,443.94	8,077,034
投資有価証券、未実現評価(損)益	14,611,431.93	2,201,504
投資有価証券合計(注1)	68,218,875.87	10,278,538
現金預金、要求払預金および預託金勘定	404,089.85	60,884
受益証券発行未収金	5,413.84	816
未収配当金	49,203.79	7,414
その他の資産	114.53	17
その他の未収金	5,275.98	795
資産合計	68,682,973.86	10,348,464
負債		
受益証券買戻未払金	(144,597.41)	(21,786)
定率報酬引当金(注2)	(82,652.82)	(12,453)
年次税引当金(注3)	(5,673.19)	(855)
引当金合計	(88,326.01)	(13,308)
負債合計	(232,923.42)	(35,095)
期末純資産額	68,450,050.44	10,313,369

運用計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	46,067.36	6,941
配当金	452,156.62	68,126
貸付証券に係る純収益(注15)	15,143.40	2,282
その他の収益(注4)	3,057.66	461
収益合計	516,425.04	77,810
費用		
定率報酬(注2)	(996,071.09)	(150,078)
年次税(注3)	(32,928.85)	(4,961)
その他の手数料および報酬(注2)	(19,753.54)	(2,976)
費用合計	(1,048,753.48)	(158,016)
投資純(損)益	(532,328.44)	(80,206)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(208,317.18)	(31,387)
為替差(損)益	3,330.87	502
実現(損)益合計	(204,986.31)	(30,885)
当期実現純(損)益	(737,314.75)	(111,091)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	5,692,499.40	857,689
未実現評価(損)益の変動合計	5,692,499.40	857,689
運用の結果による純資産の純増(減)	4,955,184.65	746,598

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーUSサステナブル (米ドル)

純資産変動計算書

	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	65,393,691.81	9,852,868
受益証券の発行受取額	5,100,780.75	768,535
受益証券の買戻支払額	(6,999,606.77)	(1,054,631)
純発行(買戻)合計	(1,898,826.02)	(286,096)
投資純(損)益	(532,328.44)	(80,206)
実現(損)益合計	(204,986.31)	(30,885)
未実現評価(損)益の変動合計	5,692,499.40	857,689
運用の結果による純資産の純増(減)	4,955,184.65	746,598
期末純資産額	68,450,050.44	10,313,369

発行済受益証券数の変動表

クラスP-a-c-c	自2022年12月1日 至2023年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	208,248.0410	
期中発行受益証券数	918.8860	
期中買戻受益証券数	(24,619.3870)	
期末現在発行済受益証券数	184,547.5400	

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2023年11月30日現在

注1 重要な会計方針の要約

当財務書類はルクセンブルグにおいて一般に認められた投資信託の会計原則に従って作成されている。重要な会計方針は以下に要約される。

a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたはクラスの受益証券1口当たりの純資産価格、発行価格および買戻価格は、当該サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、各クラス受益証券に帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドのクラス受益証券の発行済受益証券口数で除することにより営業日毎に計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、ルクセンブルグにおける個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。

サブ・ファンドの各クラス受益証券に帰属する純資産価額の百分率は、受益証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、サブ・ファンドの発行済受益証券総数に対する各クラス受益証券における発行済受益証券数の比率により決定され、当該クラス受益証券に課せられる費用が考慮される。

b) 評価原則

— 流動資産（現金および預金、為替手形、小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息のいずれの形かに関わらず）は、額面で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額に達するために適切と思われる金額を控除した上で、価格が決定される。

— 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該資産の主要市場である証券取引所における入手可能な直近の価格が適用される。

有価証券、派生商品およびその他の資産について、証券取引所における取引が通常行われておらず、かつ当該投資対象について市場に沿った価格決定を行う流通市場が証券ディーラー間に存在する場合、管理会社は、かかる価格に基づき、当該証券、派生商品およびその他の投資対象を評価することができる。証券取引所に上場されていない証券、派生商品および他の投資対象が公認かつ公開で規則に従って運営のされている他の規制ある市場で取引されている場合、当該市場における入手可能な直近の価格で評価される。

— 証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、その適切な価格を入手できない場合、管理会社が、予想市場価格に基づき誠実に決定される他の基準に従って評価する。

— 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）は、独立した価格決定資料に基づき評価される。派生商品について入手可能な独立した価格決定資料が1つに限られる場合、入手される評価の信頼性は、派生商品の裏付商品の市場価格に基づき、管理会社およびファンド

の監査人により許可される計算モデルを使用して証明される。

- － 譲渡性のある証券を投資対象とするその他の投資信託（UCITS）および／または投資信託（UCIs）の受益証券はその最終の資産価格に基づいて評価される。
- － 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出される。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれる。かかる方法により計算された金利は、原借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- － 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける平均為替レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートを使用して評価される。
- － 定期預金および信託資産は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- － スワップの価値は、すべてのキャッシュ・フロー（イン・フローおよびアウト・フロー両方）の純現在価値に基づき外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供される。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および／またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、当該証券によって異なり、適用されるUBS評価方針に基づき選択される。

上記の規定に従う評価が実行不可能または不正確であるとみなされる場合、管理会社は、純資産の適切な評価を誠実にを行う目的で、他の一般的に容認されかつ検証可能な評価基準を適用することが認められている。

報酬および手数料ならびに原投資対象の売買スプレッドにより、サブ・ファンドの資産および投資対象の売買に係る実際の費用は、入手可能な最新の価格または該当する場合は受益証券1口当たり純資産価格を計算するために用いられる純資産価額とは異なることがある。当該費用は、サブ・ファンドの価値にマイナスの影響を及ぼすものであり「希薄化」と称される。希薄化の影響を軽減するために、取締役会はその裁量により、受益証券1口当たり純資産価格に対して希薄化調整を行うことができる（スイング・プライシング）。

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

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

評価額調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格に価値が加算されるかまたは受益証券1口当たり純資産価格から価値が控除される。評価額調整の範囲は、取締役会の意見において、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドを十分にカバーするものとする。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積もり税金費用、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分が（上方または下方に）調整される。一部の株式市場および国々では買主および売主の側に異なる手数料体系を示すことがあるため、純流入および純流出の調整は異なることがある。一般的に、調整は関連する適用ある受益証券1口当たり純資産価格の最大2%に制限されるものとする。例外的な状況（例えば、市場のボラティリティの上昇および/または流動性の低下、例外的な市況、市場の混乱等）において、取締役会は各サブ・ファンドおよび/または各評価日に関連する該当ある1口当たり純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。ただし、これが実勢市場の状況を示すものであり、受益者の最大の利益であることを取締役会が正当化できることを条件とする。希薄化調整は取締役会が定める手順に従い算出されるものとする。受益者は一時的な手続きが導入される度に、かつ一時的な手続きが終了した直後に、通常の間接手段を通じて通知を受けるものとする。サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は個別に計算される。ただし、希薄化調整は、各クラスの純資産価額に対してパーセンテージの点において同程度の影響を及ぼす。希薄化調整はサブ・ファンドのレベルで行われ資本活動に関連するが、各個人投資者の取引の特定の状況には関連しない。

スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

期末現在の純資産価額に対するスイング・プライシングの調整があった場合、サブ・ファンドの3年度比較数値の純資産価額の情報から参照することができる。1口当たり発行・買戻価格は調整済みの純資産価格を表す。

ファンドのサブ・ファンドの一部が、その資産の評価時に終了している市場に投資される可能性があるため、管理会社は、上記の規定に従うことなく、評価時のサブ・ファンドの資産の適正価格をより正確に反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。実際に、サブ・ファンドが投資する証券は、概して、上記で詳述されたように、1口当たりの純資産価格を計算する時点で最新の入手可能価格に基づき評価される。ただし、サブ・ファンドが投資する市場の終了時と評価時に実質的な時差がある可能性がある。

結果として、かかる証券の価格に影響を与える可能性があり、市場の終了時と評価時の間に生じる変化は、通常、関連するサブ・ファンドの1口当たりの純資産価格には考慮されない。この結果、管理会社が、サブ・ファンドのポートフォリオの証券の入手可能な最新価格がその適正価格を反映していないとみなした場合、管理会社は、評価時のポートフォリオの想定適正価格を反映する目的で1口当たりの純資産価格が調整されることを認めることができる。かかる調整は、

管理会社が定める投資方針および数々の慣行に基づく。上記のとおり価格を調整する場合、当該価格は、同一のサブ・ファンドのすべての受益証券クラスに常に適用される。

管理会社は、適切とみなす場合にはいつでも、上記の措置をファンドの関連するサブ・ファンドに適用する権利を留保する。

適正価格での資産の評価は、容易に入手可能な市場評価が参照可能な場合に資産を評価するよりも高い評価の信頼性を必要とする。また、適正価格の計算は、価格報告者が適正価格を定めるために使用するクオンツ・モデルに基づく。ファンドが1口当たりの純資産価格を自ら定める頃に資産を売却しようとする場合、ファンドが資産の適正評価を正確に定めることができるという保証はない。結果として、1つ以上の参加権を適正価格で評価する時にファンドが純資産価格で受益証券を売却または償還する場合、現受益者の経済的参加権を希薄化するまたは増大させる可能性がある。

必要に応じて、追加的評価は一日を通じて行うことができる。かかる新評価は、受益証券の爾後の発行および買戻しについて適用される。

c) 証券売却実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

未決済の先渡為替契約の未実現（損）益は、評価日の実勢先渡為替レートに基づいて評価される。

e) 金融先物契約の評価

金融先物契約は、評価日に適用される直近の入手可能な公表価格に基づいて評価される。実現損益および未実現損益の変動は、運用計算書に記帳される。実現損益は、先入先出法に従って計算される。すなわち、最初の取得契約が最初に売却されるものと考えられる。

f) オプションの評価

規制ある市場で取引されている未決済オプションは、当該商品の決済価格または入手可能な最終市場価格で評価される。

公認の証券取引所に上場されていないオプション（OTCオプション）の時価は、ブルームバーグ・オプション・プライサー・ファンクショナルリティーより取得し第三者値付機関に対して確認した日足価格に基づいている。

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

g) 外貨換算

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て保有される銀行勘定、その他の純資産および投資有価証券評価額は、評価日の最終現物相場の仲値で換算される。個々のサブ・ファンドの通貨以外の通貨建て収益および費用は、支払日の最終現物相場の仲値で換算される。為替差損益は、運用計算書に計上される。

個々のサブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建て証券の取得原価は、取得日の実勢最終現物相場の仲値で換算される。

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 連結財務書類

ファンドの連結財務書類は、EUR（ユーロ）で表示されている。ファンドの2023年11月30日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種項目は、以下の為替レートでユーロに換算された各サブ・ファンドの財務書類上の対応する項目の合計に等しい。

以下の為替レートは、2023年11月30日現在で連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1 ユーロ = 161.107423 日本円

1 ユーロ = 1.091100 米ドル

j) 投資有価証券売却未収金、投資有価証券購入未払金

「投資有価証券売却未収金」の勘定科目には、外貨取引による未収金が含まれる。また「投資有価証券購入未払金」の勘定科目には、外貨取引による未払金が含まれる。

為替取引による未収金および未払金は相殺される。

k) 収益の認識

源泉税控除後の配当金は、当該証券が「配当落ち」として最初に記載される日に収益として認識される。受取利息は、日々ベースで発生する。

注2－報酬

ファンドは、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドの平均純資産額で計算される月次定率報酬を各サブ・ファンドのために支払う。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.920%	1.970%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

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

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

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.040% ¹	2.090% ²

¹ 上限2.040%、実効1.780%

² 上限2.090%、実効1.830%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレート・チャイナ (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	2.340%	2.390%

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

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.800%	1.850%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド・USサステナブル (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率) 名称に「ヘッジ」が付く クラス受益証券
名称に「P」が付くクラス受益証券	1.650%	1.700%

上記の定率報酬は以下のとおり使用される。

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

この報酬は、「定率報酬」として運用計算書に表示される。

- 上限定率管理報酬は、ファンドの資産から落される以下の報酬および追加の費用は含まれない。
 - 資産の売買のためのファンド資産の管理に関するその他の一切の費用（買呼値および売呼値のスプレッド、市場ベースのブローカー手数料、手数料、報酬等）。その結果、当該費用は、各資産の売買時点で計算される。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に記載されているスイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。
 - ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に対して支払う手数料。

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

これらの手数料および報酬は、「その他の手数料および報酬」として運用計算書のに表示される。

3. 管理会社は、ファンドの販売についてのトレーラー報酬を支払うことができる。

クラス受益証券「F」についての追加報酬もまた、請求される。当該報酬は、投資者とU B Sアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の販売パートナーのうち1社との個別契約を通じて決定される。

クラス受益証券「I-B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とU B Sアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の代理人のうち1社との間で直接結ばれた個別契約に基づき、ファンドを除いて請求される。

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

資産運用目的で受益証券クラス「K-B」に対して実施された業務に関連する費用は、投資者との個別契約に基づきU B Sアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたはその承認された販売会社の一社が受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

個々のサブ・ファンドに帰属する費用はすべて、それらのサブ・ファンドに請求される。

クラス受益証券に割当てられる費用は、それらのクラス受益証券に請求される。複数またはすべ

てのサブ・ファンド／クラス受益証券に関連する費用は、当該サブ・ファンド／クラス受益証券に対して、それぞれの純資産額に比例して請求される。

投資方針の規定により、他のUC I sまたはUC I T Sへ投資するサブ・ファンドについて、サブ・ファンドおよび当該対象ファンドの両レベルで報酬が生じることがある。サブ・ファンドの資産が投資される対象ファンドの管理報酬（成功報酬を除く。）は、あらゆる付随的な報酬を考慮の上、最大3%とする。

サブ・ファンドが、管理会社もしくはその委託先により、直接運用されるか、または合同運用もしくは支配または直接的もしくは間接的な実質保有を通じて管理会社と関係する別の会社により、運用されるファンドの受益証券へ投資する場合、対象ファンドの受益証券に関して投資を行うサブ・ファンドは、発行および買戻しの手数を請求されないことがある。

K I Dには、ファンドの現行の手数料に関する詳細が記載されている。

注3 一年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、ファンドは、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税が課されているが、幾つかのクラス受益証券に関しては年率0.01%になる減額された年次税を課されている。

ルクセンブルグ法の法定規則に準拠して既に年次税を支払っているその他の投資信託の受益証券または株式へ投資されたファンド資産の部分に関して、年次税は適用されない。

注4 その他の収益

その他の収益は、主にスイング・プライシングからの収益で構成される。

注5 関連会社取引

この注記に記載される関連当事者は、ユニット・トラストおよびミューチュアル・ファンズに関するS F C規程に定義されているものである。サブ・ファンドとその関連当事者との間で当期中に締結されたすべての取引は、通常の事業過程で通常の商業条件で行われた。

a) 証券取引および金融派生商品取引

2022年12月1日から2023年11月30日までの会計年度に、次にあげる香港での販売が許可されているサブ・ファンドについて、管理会社（オプションを除く）、投資運用会社、保管受託銀行または取締役会の関連会社であるブローカーを通して行われた、有価証券とデリバティブ金融商品の取引数量は以下のとおりであった。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との株式および株式類似証券の取引数量	証券取引比率
—エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	43 372 152.45 米ドル	6.99%
—ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	31 514 818.56 ユーロ	4.36%
—ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	112 028 677.01 ユーロ	10.32%
—グレーター・チャイナ (米ドル)	157 588 719.58 米ドル	4.14%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との株式および 株式類似証券の取引の手数料	手数料比率
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	42 372.52 米ドル	0.01%
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	9 499.15 ユーロ	0.00%
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	5 555.90 ユーロ	0.00%
－グレーター・チャイナ (米ドル)	49 069.72 米ドル	0.00%

注記11「取引費用」に開示されているとおり、固定利付証券、上場先物契約およびその他の派生商品契約の取引費用は、投資対象の売買価格に含まれているため、ここでは個別に記載していない。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社とのその他の 証券取引数量 (株式、株式類似証券および デリバティブ金融商品を除く)	証券取引比率
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	- 米ドル	-
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	25 010 000.00 ユーロ	3.46%
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	19 010 000.00 ユーロ	1.75%
－グレーター・チャイナ (米ドル)	- 米ドル	-

通常の市場慣行に従って、関連当事者との「その他の証券（株式および株式類似証券を除く）」にかかる取引についてファンドに手数料は請求されない。当該取引は、通常の事業過程で通常の商業条件で行われた。

関連当事者との取引量をサブ・ファンド通貨へ転換するため、2023年11月30日現在の財務書類の為替レートが使用された。

b) ファンドの受益証券取引

サブ・ファンド／受益証券クラスが実質的な純資産を有するまで投資を続けることを意図して、関連当事者は、シード・キャピタル（以下「直接投資」という。）を提供する目的で、新しいサブ・ファンド／受益証券クラスに投資することができる。かかる投資は、相互に対等な立場で、すべての時間外取引／マーケットタイミングの防止要件に従う。関連当事者が、いずれのファンドまたは投資法人に対しても管理または支配力を行使する目的で投資することはない。

2023年11月30日現在、管理会社およびその関連会社／関連当事者は、香港において登録されているサブ・ファンド／受益証券クラスにいかなるシード・キャピタルの拠出もなかった。

c) 管理会社の取締役会の保有高

管理会社の取締役会の役員およびその関連当事者は、サブ・ファンドの受益証券の申込みおよび買戻しができる。

2023年11月30日現在、管理会社の取締役2名が以下の受益証券を保有している。

保有者	サブ・ファンド	受益証券 口数	総純資産 比率
取締役1	UBS (Lux) エクイティ・ファンド －エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) P-a-c-c	22	0.13%
	UBS (Lux) エクイティ・ファンド －グレーター・チャイナ (米ドル) P-a-c-c	3 809	0.19%
取締役2	UBS (Lux) エクイティ・ファンド －グレーター・チャイナ (米ドル) P-a-c-c	60	0.00%

2023年11月30日現在、その他の取締役による香港において登録されているサブ・ファンドの保有高はなかった。

注6－収益の分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドが分配金の支払を行うかどうか、および分配の程度を決定する。分配金を支払うことによって、ファンドの純資産額が法律の定めるファンド資産の最低額を下回ることがあってはならない。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われる。

管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注7－ソフト・コミッションの取決め

ポートフォリオ・マネージャーを規定する法律によって認められている場合、ポートフォリオ・マネージャーおよびその関係会社は、直接の支払いと引き換えることなく、投資判断をサポートするために使用される特定の商品やサービスが受け取られるサブ・ファンドの代わりに証券取引を行う特定のブローカーとソフト・コミッションの取決めを締結することができる。かかる手数料は、香港証券先物委員会によってソフト・ダラーと定義されている。これは、取引約定が最良の約定基準に合致している場合にのみ行われ、ブローカーが提供する約定および／または仲介業務の価値に関連して、仲介手数料が妥当であることが誠実に決定されている場合にのみ行われる。

受け取った商品やサービスには調査サービスのみが含まれていた。ブローカーから受け取る調査の相対的な費用または便益は、受領した調査が、ポートフォリオ・マネージャーおよびその関連会社がそのクライアントまたは運用するファンドに対する全般的な責任を果たす上で、全体としての支援であると考えられているため、特定のクライアントまたはファンド間で配分されない。ソフト・コミッションの取決めを締結しているブローカーと約定した取引の金額およびこれらの取引のためにサブ・ファンドが支払った関連手数料は、以下のとおりである。

	ソフト・コミッションの 取決めを実施する ブローカーと 締結した取引金額 (米ドル)	これらの取引に サブ・ファンドが 支払っている 関連手数料 (米ドル)
UBS (Lux) エクイティ・ファンド		
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	464 628 657.70	197 725.77
－ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	742 574 346.63	-
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	872 616 005.08	-
－グレーター・チャイナ (米ドル)	302 966 338.12	83 972.02

上記の項目を除き、その他のサブ・ファンドについて他の類似契約はない。

注8 金融先物契約

2023年11月30日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約および各通貨は、以下のように要約される。

金融先物

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
-ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	- ユーロ	24 809 150.00 ユーロ
-ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	- ユーロ	24 370 050.00 ユーロ

債券または指数に係る金融先物契約（もしあれば）は、当該金融先物の時価（契約数×想定取引規模×当該先物の市場価格）に基づき計算される。

注9 総費用比率（TER）

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会（AMAS）の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	総費用比率（TER）
-エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) P-a-c-c	2.00%
-ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) P-a-c-c	1.80%
-ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) P-a-c-c	1.86%
-グレーター・チャイナ (米ドル) P-a-c-c	2.41%
-スモール・キャップスUSA (米ドル) P-a-c-c	1.88%
-USサステナブル (米ドル) P-a-c-c	1.73%

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

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

注10 ポートフォリオ回転率（PTR）

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

$$\frac{(\text{購入合計} + \text{売却合計}) - (\text{発行合計} + \text{買戻合計})}{\text{当期中の平均純資産}}$$

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	ポートフォリオ回転率（PTR）
-エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	38.80 %
-ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	108.47 %
-ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	132.93 %
-グレーター・チャイナ (米ドル)	-40.31 %

－スモール・キャップスUSA (米ドル)	60.75 %
－USサステナブル (米ドル)	49.08 %

注11 取引費用

取引費用は、当期に発生したブローカー報酬、印紙税、地方税およびその他の海外手数料を含む。取引費用には、有価証券の購入および売却に係る費用が含まれる。

2023年11月30日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却に関連する取引費用は、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	取引費用
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	932 540.09 米ドル
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	651 209.89 ユーロ
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	873 099.24 ユーロ
－グレーター・チャイナ (米ドル)	632 415.84 米ドル
－スモール・キャップスUSA (米ドル)	42 478.19 米ドル
－USサステナブル (米ドル)	15 979.24 米ドル

取引費用のすべてを個別に識別できるわけではない。固定利付証券、先物為替予約およびその他のデリバティブ契約の場合、取引費用は、投資対象証券の購入および売却価格に含まれる。当該取引費用は、個別に識別することができないが、各サブ・ファンドのパフォーマンスに反映される。

注12－デフォルト証券

期末現在、デフォルト状態にある多くの証券が存在する。これらの証券は投資有価証券明細表に開示されている。

さらに、相場価格が存在しない過去にデフォルトとなった証券も存在する。これらの証券はファンドによって全額償却されている。サブ・ファンドに今もなお生じる可能性のあるリターン（すなわち配当）を配分する管理会社によって監視されている。それらはポートフォリオ中に表示されず、この注において別個に表示されている。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド－チャイナ・オポチュニティ (米ドル)		
株式	通貨	数量
HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	香港ドル	117 178 911.00
CHINA FORESTRY HOL USD0.001 ‘REG S’	香港ドル	4 824 000.00

UBS (Lux) エクイティ・ファンド－グレーター・チャイナ (米ドル)		
株式	通貨	数量
HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	香港ドル	58 882 197.00
CHINA FORESTRY HOL USD0.001 ‘REG S’	香港ドル	23 052 000.00

U B S (Lux) エクイティ・ファンド・ミッド・キャップス・ヨーロッパ・サステナブル (ユーロ)

株式	通貨	数量
IRISH BK RESOL CP COM EURO.16	ユーロ	73 000.00
LERNOUT HAUSPIE SPEECH -DEFAULT	ユーロ	10 800.00

注13－後発事象

期末後に財務書類において調整または開示を必要とする事象はなかった。

注14－適用法、業務地および公認言語

ルクセンブルグ地方裁判所は、受益者、管理会社および保管受託銀行との間ですべての法的紛争処理を行う場所である。ルクセンブルグ法が適用される。しかし、他の国の投資者の賠償請求に関する件については、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンド受益証券が売買された国の裁判管轄権に自らおよびファンドを服することを選択することができる。

当財務書類については英語版が公認されたものであり、英語版のみが監査人によって監査された。しかし、ファンド受益証券の購入および売却が可能なその他の国の投資者に対して受益証券が販売される場合、管理会社および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、管理会社および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らおよびファンドが拘束されるものと認めることができる。

注15－店頭派生商品および証券貸付

ファンドが店頭取引を実行する場合、ファンドは店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。ファンドが先物契約、オプションおよびスワップ取引を行うかまたはその他の派生技法を利用する場合、ファンドは店頭取引相手が特定または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある（または履行することができない）リスクを負うことがある。取引相手リスクは、証券を預託することにより軽減することができる。ファンドが適用される契約に基づき担保が提供される場合、当該担保は、ファンドのため保管受託銀行により保管されるものとする。店頭取引相手、保管受託銀行またはその副保管人／取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由の結果、担保に関するファンドの権利または承認が遅延するか、制限されるか、または消滅することもある。その場合、ファンドは、当該債務を担保するためにそれまでに利用可能であった証券を有していたにもかかわらず、強制的に店頭取引の枠組みにおいて債務を履行することになる。

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

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

店頭派生商品

サブ・ファンド 取引相手	未実現（損）益	受領担保
U B S (Lux) エクイティ・ファンド －エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）		
シティバンク	4 389.40米ドル	0.00米ドル
ゴールドマン・サックス	341 335.04米ドル	0.00米ドル
U B S (Lux) エクイティ・ファンド －ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）		
シティバンク	-81 193.07ユーロ	0.00 ユーロ
ノムラ	-54 868.19ユーロ	0.00 ユーロ
ステート・ストリート	154 135.43ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	119.79ユーロ	0.00 ユーロ
U B S (Lux) エクイティ・ファンド －グレーター・チャイナ（米ドル）		
シティバンク	2 922 549.50米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	2 240 482.88米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-25 329.74米ドル	0.00 米ドル

貸付証券

U B S (Lux) エクイティ・ファンド	2023年11月30日現在		2023年11月30日現在		
	貸付証券による取引相手方エクスポージャー*	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	担保内訳（比率%）		
	貸付証券の時価		株式	債券	現金
－エマージング・マーケット・サステナブル ・リーダーズ（米ドル）	23 645 355.64米ドル	22 788 904.80米ドル	49.21	50.79	0.00
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ ・サステナブル（ユーロ）	44 537 490.11ユーロ	47 641 376.30ユーロ	49.21	50.79	0.00
－ヨーロッパ・オポチュニティ ・サステナブル（ユーロ）	9 265 540.58ユーロ	18 288 957.13ユーロ	49.21	50.79	0.00
－グレーター・チャイナ（米ドル）	61 860 236.01米ドル	64 827 751.37米ドル	67.81	32.19	0.00
－スモール・キャップスU S A（米ドル）	18 698 146.00米ドル	19 566 619.43米ドル	67.81	32.19	0.00
－U Sサステナブル（米ドル）	7 012 239.08米ドル	7 338 882.89米ドル	49.21	50.79	0.00

* 取引相手方エクスポージャーについての価格設定および為替レートの情報は、2023年11月30日に有価証券貸付代理人から直接入手しているため、2023年11月30日現在の財務書類の作成に使用された終値および為替レートとは異なることがある。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

	－エマージング・マーケット ・サステナブル・リーダーズ (米ドル)	－ユーロ・カントリーズ ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)	－ヨーロッパ オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)
貸付証券収益	93 869.78 米ドル	308 999.43 ユーロ	272 746.85 ユーロ
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイス ・エイ・ジー	28 160.93 米ドル	92 699.83 ユーロ	81 824.06 ユーロ
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	9 386.98 米ドル	30 899.94 ユーロ	27 274.68 ユーロ
純貸付証券収益	56 321.87 米ドル	185 399.66 ユーロ	163 648.11 ユーロ

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

	－グレーター・チャイナ (米ドル)	－スモール・キャップスUSA (米ドル)	－USサステナブル (米ドル)
貸付証券収益	127 578.23 米ドル	32 526.22 米ドル	25 239.00 米ドル
貸付証券コスト*			
ユービーエス・スイス ・エイ・ジー	38 273.47 米ドル	9 757.87 米ドル	7 571.70 米ドル
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	12 757.82 米ドル	3 252.62 米ドル	2 523.90 米ドル
純貸付証券収益	76 546.94 米ドル	19 515.73 米ドル	15 143.40 米ドル

* 2022年 6月1日より、総収入の30%を証券貸付サービス・プロバイダーであるユービーエス・スイス・エイ・ジーが、10%を貸付証券機関であるUBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店がコスト/手数料として留保している。

(3) 投資有価証券明細表等

U B S (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)

2023年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
バミューダ			
USD CREDICORP COM USD5	41 510.00	5 227 354.30	1.32
バミューダ合計		5 227 354.30	1.32
ブラジル			
BRL COMPANHIA BRASIL COM NPV	1 762 400.00	1 469 340.26	0.37
BRL HYPERA SA COM NPV	669 961.00	4 534 007.07	1.14
USD SUZANO SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	873 602.00	9 635 830.06	2.43
ブラジル合計		15 639 177.39	3.94
中国			
HKD BYD CO 'H' CNY1	97 500.00	2 621 789.99	0.66
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	1 280 000.00	4 474 521.58	1.13
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	357 621.00	5 979 423.12	1.51
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	122 331.00	4 677 937.44	1.18
HKD MEITUAN USDO.00001 (A & B CLASS)	424 400.00	4 923 541.05	1.24
HKD NETEASE INC USDO.0001	515 900.00	11 646 403.44	2.93
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	91 711.00	12 998 200.03	3.27
CNY SHENZHEN INOVANCE 'A' CNY1	528 500.00	4 892 269.56	1.23
USD VIPSHOP HLDGS LTD SPON ADR EA REPR 2 ORD SHS	363 526.00	5 936 379.58	1.50
HKD WUXI APPTEC CO LTD CNY1 H	384 100.00	4 500 278.50	1.13
中国合計		62 650 744.29	15.78
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	981 200.00	8 468 206.23	2.13
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKDO.1	2 779 000.00	8 718 236.00	2.20
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKDO.10	5 780 000.00	5 217 842.25	1.31
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	179 800.00	6 382 001.52	1.61
HKD SWIRE PACIFIC 'A' HKDO.60	690 500.00	4 482 761.49	1.13
香港合計		33 269 047.49	8.38
インド			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	2 127 319.00	7 268 884.65	1.83
INR EICHER MOTORS INR1	261 812.00	12 234 192.40	3.08
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	799 641.00	9 667 367.83	2.44
INR HDFC BANK INR1	772 980.00	14 448 579.46	3.64
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	274 557.00	8 380 706.84	2.11
INR MARICO LTD INR1	1 347 467.00	8 703 447.19	2.20
INR MARUTI UDYOG INR5	82 493.00	10 494 113.63	2.65
インド合計		71 197 292.00	17.95
インドネシア			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	24 732 700.00	14 311 812.68	3.61
インドネシア合計		14 311 812.68	3.61

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド
 -エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル)

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
ルクセンブルグ			
USD GLOBANT SA USD1.20	20 000.00	4 416 600.00	1.11
ルクセンブルグ合計		4 416 600.00	1.11
メキシコ			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	195 852.00	1 357 254.36	0.34
MXN GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV COM SER' O' NPV	813 301.00	7 352 228.91	1.85
メキシコ合計		8 709 483.27	2.19
南アフリカ			
ZAR MTN GROUP LTD ZAR0.0001	1 429 713.00	7 709 353.92	1.94
ZAR NASPERS NPV (POST REV SPLIT)	111 500.00	20 698 305.29	5.21
ZAR VODACOM GROUP LIM1 ZAR0.01	507 802.00	2 642 254.65	0.67
南アフリカ合計		31 049 913.86	7.82
韓国			
KRW LG ELECTRONICS INC KRW5000	108 805.00	8 661 220.73	2.18
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	515 166.00	29 069 554.89	7.32
KRW SAMSUNG SDI KRW5000	17 867.00	6 536 623.13	1.65
KRW SK HYNIX INC KRW5000	160 741.00	16 682 727.38	4.20
韓国合計		60 950 126.13	15.35
台湾			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	2 239 000.00	9 173 879.62	2.31
TWD MEDIATEK INC TWD10	399 000.00	12 069 622.25	3.04
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	2 117 500.00	39 110 035.12	9.85
台湾合計		60 353 536.99	15.20
イギリス			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	156 277.00	4 237 828.82	1.07
イギリス合計		4 237 828.82	1.07
ウルグアイ			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	7 419.00	11 948 893.02	3.01
ウルグアイ合計		11 948 893.02	3.01
株式合計		383 961 810.24	96.73
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		383 961 810.24	96.73
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
キプロス			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	86 515.00	0.00	0.00
キプロス合計		0.00	0.00
ロシア連邦 (CIS)			
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A' *	57 100.00	0.00	0.00
ロシア連邦 (CIS) 合計		0.00	0.00
株式合計		0.00	0.00
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		0.00	0.00
投資有価証券合計		383 961 810.24	96.73

* 公正価値

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)		
先渡為替契約					
購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日 (日-月-年)					
CHF	10 719 800.00	USD 11 968 002.86	11.1.2024	341 335.04	0.09
CHF	281 200.00	USD 318 507.09	11.1.2024	4 389.40	0.00
先渡為替契約合計				345 724.44	0.09
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産				13 683 400.68	3.45
当座借越およびその他の短期負債				-1 244 095.54	-0.31
その他の資産および負債				206 916.31	0.04
純資産総額				396 953 756.13	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド

—ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

2023年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	256 256.00	14 762 908.16	3.08
EUR AZELIS GROUP NV NPV	43 237.00	887 223.24	0.18
EUR SA D' IETEREN NV NPV	26 931.00	4 217 394.60	0.88
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	225 387.00	503 739.95	0.11
ベルギー合計		20 371 265.95	4.25
フィンランド			
EUR MANDATUM OYJ NPV	410 511.00	1 613 718.74	0.34
EUR SAMPO PLC NPV A	436 114.00	17 509 977.10	3.65
フィンランド合計		19 123 695.84	3.99
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	106 814.00	18 564 273.20	3.87
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	55 105.00	9 649 987.60	2.01
EUR L' OREAL EURO.20	31 660.00	13 647 043.00	2.85
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	40 063.00	28 152 270.10	5.87
EUR ORANGE EUR4	341 933.00	3 865 210.63	0.81
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	20 482.00	3 247 421.10	0.68
EUR RUBIS EUR1.25 (POST SPLIT)	94 593.00	2 109 423.90	0.44
EUR SAFRAN EURO.20	55 979.00	9 013 738.58	1.88
EUR SANOFI EUR2	257 345.00	21 992 703.70	4.59
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	49 249.00	8 304 366.38	1.73
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	54 895.00	7 056 752.25	1.47
EUR TOTALENERGIES SE EUR2.5	325 040.00	20 236 990.40	4.22
EUR VINCI EUR2.50	77 502.00	8 703 474.60	1.81
EUR VIRBAC EUR1.25	10 452.00	2 994 498.00	0.62
フランス合計		157 538 153.44	32.85
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)	58 983.00	13 601 479.80	2.84
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	76 754.00	304 713.38	0.06
EUR BEIERSDORF AG NPV	87 426.00	11 251 726.20	2.35
EUR COMMERZBANK AG NPV	491 012.00	5 521 429.94	1.15
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	484 715.00	10 651 612.13	2.22
EUR E.ON SE NPV	866 973.00	10 347 322.76	2.16
EUR EXASOL AG ORD NPV	133 239.00	370 404.42	0.08
EUR IONOS GROUP SE NPV	58 468.00	825 568.16	0.17
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	39 802.00	15 554 621.60	3.24
EUR NEXUS AG NPV	65 283.00	3 499 168.80	0.73
EUR SAP AG ORD NPV	124 583.00	18 124 334.84	3.78
EUR VONOVIA SE NPV	183 204.00	4 675 366.08	0.97
ドイツ合計		94 727 748.11	19.75
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 045 683.00	4 448 335.48	0.93
アイルランド合計		4 448 335.48	0.93

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド
 -ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
イタリア			
EUR BREMBO SPA NPV (POST SPLIT)	305 106.00	3 292 093.74	0.68
EUR INTERCOS SPA NPV	173 303.00	2 391 581.40	0.50
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	335 950.00	8 393 710.75	1.75
イタリア合計		14 077 385.89	2.93
オランダ			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	44 217.00	27 547 191.00	5.75
EUR EURONEXT EURL.60	78 514.00	5 982 766.80	1.25
EUR HEINEKEN NV EURL.60	203 374.00	17 063 078.60	3.56
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	501 476.00	9 412 704.52	1.96
EUR NX FILTRATION N.V EURO.01	148 718.00	925 025.96	0.19
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	20 830.00	2 698 526.50	0.56
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	109 656.00	13 849 552.80	2.89
オランダ合計		77 478 846.18	16.16
スペイン			
EUR BANKINTER SA EURO.3 (REGD)	776 166.00	5 001 613.70	1.04
EUR BBVA (BILB-VIZ-ARG) EURO.49	1 590 552.00	13 529 235.31	2.82
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	3 936 264.00	5 274 593.76	1.10
EUR GREENERGY RENEWABLE EURO.35	138 372.00	4 045 997.28	0.85
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	2 109 822.00	23 935 930.59	4.99
スペイン合計		51 787 370.64	10.80
株式合計		439 552 801.53	91.66
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		439 552 801.53	91.66
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1 901.00	19 010 000.00	3.96
アイルランド合計		19 010 000.00	3.96
投資信託、オープン・エンド型合計		19 010 000.00	3.96
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS合計			
投資有価証券合計		458 562 801.53	95.62
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-565.00	-1 116 650.00	-0.23
指数に係る金融先物合計		-1 116 650.00	-0.23
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-1 116 650.00	-0.23
派生商品合計		-1 116 650.00	-0.23
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		24 542 617.72	5.12
その他の資産および負債		-2 439 429.40	-0.51
純資産総額		479 549 339.85	100.00

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド
 ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

2023年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	191 003.00	11 003 682.83	2.34
EUR AZELIS GROUP NV NPV	61 073.00	1 253 217.96	0.27
ベルギー合計		12 256 900.79	2.61
デンマーク			
DKK DEMANT A/S DKK0.20	209 476.00	8 159 158.58	1.74
DKK NKT A/S DKK20	67 189.00	3 826 420.17	0.81
DKK NOVO NORDISK A/S DKK0.1 B	177 328.00	16 542 035.18	3.53
DKK TRYG A/S DKK5	610 851.00	12 101 251.15	2.58
デンマーク合計		40 628 865.08	8.66
フィンランド			
EUR MANDATUM OYJ NPV	358 349.00	1 408 669.92	0.30
EUR SAMPO PLC NPV A	382 884.00	15 372 792.60	3.28
フィンランド合計		16 781 462.52	3.58
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	67 203.00	11 679 881.40	2.49
EUR L' OREAL EURO.20	16 103.00	6 941 198.15	1.48
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	22 062.00	15 502 967.40	3.30
EUR SAFRAN EURO.20	48 952.00	7 882 251.04	1.68
EUR SANOFI EUR2	143 750.00	12 284 875.00	2.62
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	18 596.00	3 135 657.52	0.67
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	38 335.00	4 927 964.25	1.05
EUR TALENERGIES SE EUR2.5	189 245.00	11 782 393.70	2.51
フランス合計		74 137 188.46	15.80
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)	17 713.00	4 084 617.80	0.87
EUR BEIERSDORF AG NPV	56 052.00	7 213 892.40	1.54
EUR COMMERZBANK AG NPV	378 845.00	4 260 112.03	0.91
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	343 189.00	7 541 578.28	1.61
EUR E.ON SE NPV	679 984.00	8 115 609.04	1.73
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	28 638.00	11 191 730.40	2.38
EUR SAP AG ORD NPV	74 920.00	10 899 361.60	2.32
EUR VONOVIA SE NPV	142 777.00	3 643 669.04	0.78
ドイツ合計		56 950 570.59	12.14
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	1 243 769.00	5 290 993.33	1.13
アイルランド合計		5 290 993.33	1.13
イタリア			
EUR INTERCOS SPA NPV	155 011.00	2 139 151.80	0.46
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	266 624.00	6 661 600.64	1.42
イタリア合計		8 800 752.44	1.88

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド
 – ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ)

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
オランダ			
EUR ALFEN NV EURO. 10	7 842.00	363 163.02	0.08
EUR ASML HOLDING NV EURO. 09	16 080.00	10 017 840.00	2.14
EUR HEINEKEN NV EUR1. 60	149 313.00	12 527 360.70	2.67
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO. 20	433 175.00	8 130 694.75	1.73
EUR NX FILTRATION N.V EURO. 01	138 191.00	859 548.02	0.18
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	19 317.00	2 502 517.35	0.53
EUR WOLTERS KLUWER EURO. 12	71 718.00	9 057 983.40	1.93
オランダ合計		43 459 107.24	9.26
スペイン			
EUR BANKINTER SA EURO. 3 (REGD)	647 466.00	4 172 270.90	0.89
EUR BBVA (BILB-VIZ-ARG) EURO. 49	1 338 763.00	11 387 518.08	2.43
EUR BCO DE SABADELL EURO. 125	2 475 600.00	3 317 304.00	0.71
EUR GREENERGY RENEWABLE EURO. 35	140 468.00	4 107 284.32	0.87
EUR IBERDROLA SA EURO. 75 (POST SUBDIVISION)	1 304 932.00	14 804 453.54	3.16
スペイン合計		37 788 830.84	8.06
スイス			
CHF ALCON AG CHF0. 04	91 148.00	6 332 937.87	1.35
CHF NESTLE SA CHF0. 10 (REGD)	254 327.00	26 631 843.17	5.68
CHF NOVARTIS AG CHF0. 49 (REGD)	225 944.00	20 270 913.14	4.32
CHF SANDOZ GROUP AG CHF0. 05	145 237.80	3 828 549.25	0.81
CHF SWISS RE AG CHF0. 10	72 334.00	7 871 788.68	1.68
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0. 10	10 094.00	4 658 854.32	0.99
スイス合計		69 594 886.43	14.83
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0. 25	171 961.00	20 203 186.94	4.31
GBP CENTRICA ORD GBPO. 061728395	3 019 738.00	5 222 196.89	1.11
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO. 1105	239 716.00	5 570 959.09	1.19
GBP HALEON PLC ORD GBP1. 25	2 277 536.00	8 721 616.47	1.86
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO. 06918604	50 389.00	5 206 794.38	1.11
GBP PEARSON ORD GBPO. 25	752 519.00	8 182 796.43	1.74
GBP SPECTRIS ORD GBPO. 05	58 578.00	2 291 106.56	0.49
GBP SSE PLC ORD GBPO. 50	514 604.00	10 941 305.34	2.33
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBPO. 01	677 886.00	1 297 754.69	0.28
イギリス合計		67 637 716.79	14.42
株式合計		433 327 274.51	92.37
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		433 327 274.51	92.37

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

投資信託、オープン・エンド型

アイルランド

EUR UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-S-DIST	1 901.00	19 010 000.00	4.05
アイルランド合計		19 010 000.00	4.05
投資信託、オープン・エンド型合計		19 010 000.00	4.05
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		19 010 000.00	4.05
投資有価証券合計		452 337 274.51	96.42

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 15.12.23	-555.00	-1 245 380.00	-0.27
指数に係る金融先物合計		-1 245 380.00	-0.27
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-1 245 380.00	-0.27
派生商品合計		-1 245 380.00	-0.27
先渡為替契約			
購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日 (日-月-年)			
CHF 8 980 000.00	EUR 9 336 811.87	11.1.2024	154 135.43 0.03
USD 5 163 300.00	EUR 4 804 643.01	11.1.2024	-81 193.07 -0.02
EUR 4 781 937.90	GBP 4 175 000.00	11.1.2024	-54 868.19 -0.01
USD 52 000.00	EUR 47 660.82	11.1.2024	-90.58 0.00
USD 84 600.00	EUR 77 182.74	11.1.2024	210.37 0.00
先渡為替契約合計			18 193.96 -0.00
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			16 306 090.48 3.48
その他の資産および負債			1 704 208.70 0.37
純資産総額			469 120 387.65 100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2023年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
ケイマン諸島			
HKD WUXI XDC CAYMAN USD0.00005	1 795 000.00	6 573 618.20	0.84
ケイマン諸島合計		6 573 618.20	0.84
中国			
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	5 186 000.00	4 674 973.59	0.60
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	321 132.00	23 978 926.44	3.07
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	974 900.00	9 081 698.05	1.16
HKD ANHUI CONCH CEMENT 'H' CNY1	1 853 000.00	4 337 361.31	0.55
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	2 362 612.00	35 876 863.19	4.59
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	784 000.00	85 331.42	0.01
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	8 398 080.00	29 357 336.07	3.75
HKD CHINA TOURISM GROU HKD1 H	116 300.00	1 265 821.97	0.16
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	16 776 000.00	14 371 050.82	1.84
HKD CLOUD VILLAGE INC USD0.0001	650.00	7 490.83	0.00
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	6 949 100.00	6 371 116.90	0.82
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	529 781.00	3 567 583.84	0.46
USD KANZHUN LTD SPON EACH ADR REP 2 ORD SHS	586 095.00	9 799 508.40	1.25
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	310 707.00	78 059 093.61	9.98
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	6 732 500.00	11 931 263.64	1.53
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	1 532 450.00	17 778 229.21	2.27
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	600 500.00	346 018.66	0.04
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	469 399.00	53 333 114.38	6.82
HKD NETEASE INC USD0.0001	1 022 200.00	23 076 087.60	2.95
USD NEW ORIENTAL EDUCA ADR EACH REPR 10 ORD SHS SP	88 836.00	6 960 300.60	0.89
USD PINDUODUO INC-4 SHS-A-ADR	112 400.00	15 930 452.00	2.04
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	8 552 957.00	11 610 403.14	1.49
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	6 399 800.00	29 501 418.12	3.77
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	437 000.00	459 408.03	0.06
HKD SUNKING POWER ELEC HKD0.10	7 236 000.00	1 334 243.33	0.17
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	867 334.00	10 408 008.00	1.33
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	1 915 700.00	80 213 827.91	10.26
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	407 166.00	8 516 289.52	1.09
HKD YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	3 607 000.00	6 004 315.23	0.77
中国合計		498 237 535.81	63.72
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 866 600.00	24 740 073.36	3.16
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	5 802 000.00	3 350 643.76	0.43
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	5 864 765.58	0.75
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	4 110 438.00	7 600 274.63	0.97
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	6 176 000.00	22 617 641.21	2.89
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	42 685 760.00	38 534 180.31	4.93
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	34 779 000.00	25 517 945.32	3.26
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	551 200.00	19 564 845.60	2.50
HKD ONEWO INC CNY1 H	702 800.00	2 173 316.01	0.28
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	6 892 000.00	242 690.04	0.03
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	609 902.94	0.08
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	21 472 409.00	15 837 157.81	2.03
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	25 361 066.00	15 685 148.15	2.01
香港合計		182 338 584.72	23.32

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 204 673.00	77 659 933.26	9.93
台湾合計		77 659 933.26	9.93
株式合計		764 809 671.99	97.81
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		764 809 671.99	97.81
投資有価証券合計		764 809 671.99	97.81
先渡為替契約			
購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日 (日-月-年)			
CHF 70 363 500.00	USD 78 556 556.01	11. 1. 2024	2 240 482.88 0.29
EUR 145 407 100.00	USD 156 261 449.20	11. 1. 2024	2 902 553.81 0.37
USD 1 346 093.09	EUR 1 235 900.00	11. 1. 2024	-6 734.88 0.00
USD 564 076.29	CHF 497 500.00	11. 1. 2024	-7 193.29 0.00
EUR 1 716 800.00	USD 1 868 723.75	11. 1. 2024	10 501.96 0.00
CHF 608 200.00	USD 688 890.50	11. 1. 2024	9 493.73 0.00
USD 574 501.15	CHF 506 600.00	11. 1. 2024	-7 217.78 0.00
USD 1 102 811.38	EUR 1 011 700.00	11. 1. 2024	-4 605.12 0.00
USD 815 011.56	CHF 709 400.00	11. 1. 2024	421.33 0.00
先渡為替契約合計			5 137 702.64 0.66
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			14 299 414.25 1.83
その他の資産および負債			-2 298 027.77 -0.30
純資産総額			781 948 761.11 100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2023年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
バミューダ			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	10 153.00	490 796.02	0.82
バミューダ合計		490 796.02	0.82
アイルランド			
USD PROTHENA CORP PLC USD0.01	5 932.00	193 264.56	0.32
アイルランド合計		193 264.56	0.32
イスラエル			
USD CYBER-ARK SOFTWARE COM ILS0.01	5 701.00	1 136 038.27	1.89
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	9 257.00	939 585.50	1.58
イスラエル合計		2 075 623.77	3.47
イギリス			
USD IMMUNOCORE HLDGS P SPON ADS EACH REP ONE ORD	8 379.00	441 824.67	0.74
イギリス合計		441 824.67	0.74
アメリカ合衆国			
USD AEROVIRONMENT INC COM STK USD0.0001	7 032.00	967 673.52	1.62
USD ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC COM	20 644.00	907 303.80	1.51
USD AMERESCO INC COM USD0.0001 CL 'A'	15 925.00	477 113.00	0.80
USD APPFOLIO INC COM USD0.0001 CL A CMN ST	3 987.00	754 539.75	1.26
USD ARCELLX INC COM USD0.001	12 272.00	644 648.16	1.08
USD ARROWHEAD PHARMACE COM USD0.001	13 524.00	286 708.80	0.48
USD ARVINAS INC COM USD0.001	9 249.00	203 200.53	0.34
USD ASTEC INDS INC COM	5 822.00	181 005.98	0.30
USD ATRICURE INC COM USD0.001	16 142.00	572 718.16	0.96
USD BELLRING BRANDS IN COM USD0.01	19 751.00	1 044 827.90	1.74
USD BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	31 937.00	745 409.58	1.24
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	7 911.00	864 672.30	1.44
USD BRAZE INC COM USD0.0001 CL A	19 929.00	1 094 899.26	1.83
USD BWX TECHNOLOGIES I COM USD0.01	9 421.00	735 120.63	1.23
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	4 880.00	634 546.40	1.06
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	9 631.00	773 465.61	1.29
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	7 444.00	861 791.88	1.44
USD CLEARWATER ANALYTI COM USD0.001 CLASS A	36 961.00	787 638.91	1.31
USD CONFLUENT INC COM USD0.00001 CL A	38 334.00	813 447.48	1.36
USD CONMED CORP COM	7 406.00	794 441.62	1.33
USD DAVE & BUSTER' S EN COM USD0.01	15 881.00	651 756.24	1.09
USD DECIPHERA PHARMACE COM USD0.01	26 766.00	337 519.26	0.56
USD DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	13 603.00	402 920.86	0.67
USD DUOLINGO INC COM USD0.0001 CLASS A	5 249.00	1 114 310.21	1.86
USD ELASTIC N V COM USD0.01	11 062.00	888 942.32	1.48
USD EXTREME NETWORKS INC COM	37 311.00	602 199.54	1.01
USD FIRST BANCORP N C COM	13 115.00	411 024.10	0.69
USD FLYWIRE CORP COM USD0.0001	31 151.00	725 818.30	1.21
USD FORWARD AIR CORP COM	6 042.00	383 848.26	0.64
USD GITLAB INC COM USD0.0000025 CLASS A	17 596.00	850 590.64	1.42
USD GRAPHIC PACK HLDG COM STK USD0.01	32 052.00	726 618.84	1.21
USD GXO LOGISTICS INC COM USD0.01	13 733.00	772 618.58	1.29

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD HASHICORP INC COM USD0.000015 CL A	4 492.00	96 218.64	0.16
USD IDEAYA BIOSCIENCES COM USD0.0001	16 492.00	518 673.40	0.87
USD IMPINJ INC COM USD0.001	10 012.00	836 903.08	1.40
USD INSMED INC COM USD0.01	18 714.00	468 224.28	0.78
USD INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	4 299.00	624 687.69	1.04
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	4 871.00	144 327.73	0.24
USD INTRA-CELLUAR THER USD0.0001	7 637.00	468 682.69	0.78
USD IRST WATCH RESTAU COM USD0.01	41 800.00	755 744.00	1.26
USD JAMF HOLDING CORP COM USD0.001	30 450.00	501 511.50	0.84
USD KBR INC COM STK USD0.001	10 663.00	550 957.21	0.92
USD KLAVIYO INC COM USD 0.001	1 400.00	41 482.00	0.07
USD KYMERA THERAPEUTIC USD0.0001	11 038.00	229 148.88	0.38
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	10 932.00	640 068.60	1.07
USD MAGNITE INC COM USD0.00001	36 534.00	295 194.72	0.49
USD MASTEC INC COM	11 140.00	675 529.60	1.13
USD MATADOR RESOURCES COM USD0.01	11 975.00	693 113.00	1.16
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	5 301.00	1 435 086.72	2.40
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	18 237.00	331 366.29	0.55
USD NURIX THERAPEUTICS USD0.001	16 252.00	101 087.44	0.17
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	18 155.00	1 180 982.75	1.97
USD POWERSCHOOL HLDGS COM USD0.0001 CL A	32 442.00	756 547.44	1.26
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	33 612.00	1 119 615.72	1.87
USD R1 RCM INC COM USD0.01	44 027.00	465 805.66	0.78
USD RADNET INC COM STK USD0.01	27 414.00	910 967.22	1.52
USD RAPT THERAPEUTICS COM USD0.0001	20 753.00	301 333.56	0.50
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	7 922.00	949 055.60	1.58
USD RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	20 681.00	163 586.71	0.27
USD REPLIGEN CORP COM	3 184.00	500 684.00	0.84
USD RHYTHM PHARMACEUTI COM USD0.001	21 706.00	725 631.58	1.21
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	17 233.00	1 729 331.55	2.89
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	13 202.00	799 513.12	1.33
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	14 585.00	959 984.70	1.60
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	15 563.00	215 547.55	0.36
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	6 339.00	1 058 422.83	1.77
USD SUPER MICRO COMPUT COM STK USD0.001	3 543.00	968 904.21	1.62
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	27 871.00	912 775.25	1.52
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	14 056.00	445 153.52	0.74
USD TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC COM	7 858.00	431 247.04	0.72
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	32 898.00	1 134 652.02	1.89
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'WI'	2 968.00	877 875.04	1.47
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	8 315.00	1 406 898.00	2.35
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	29 711.00	1 244 593.79	2.08
USD VIKING THERAPEUTIC COM USD0.00001	29 300.00	358 046.00	0.60
USD VISTEON CORP COM USD0.01	9 203.00	1 092 120.01	1.82
USD WEATHERFORD INTL. COM USD0.001	10 198.00	924 856.62	1.54
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	16 976.00	679 209.76	1.13
USD WYNDHAM HOTELS R COM USD0.01 WI	10 455.00	808 589.70	1.35
USD XENCOR INC COM USD0.01	14 390.00	263 912.60	0.44
アメリカ合衆国合計		54 807 191.44	91.48
株式合計		58 008 700.46	96.83
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		58 008 700.46	96.83

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
株式			
アメリカ合衆国			
USD STERLING CHECK COR COM USD0.01	20 974.00	265 530.84	0.44
アメリカ合衆国合計		265 530.84	0.44
株式合計		265 530.84	0.44
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		265 530.84	0.44
投資有価証券合計		58 274 231.30	97.27
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		1 672 123.28	2.79
その他の資産および負債		-36 256.40	-0.06
純資産総額		59 910 098.18	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2023年11月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
株式			
アイルランド			
USD APTIV PLC COM USD0.01	18 215.00	1 508 930.60	2.20
アイルランド合計		1 508 930.60	2.20
イスラエル			
USD SOLAREEDGE TECHNOLO USD0.0001	2 513.00	199 481.94	0.29
イスラエル合計		199 481.94	0.29
アメリカ合衆国			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	10 157.00	1 446 255.23	2.11
USD ADOBE INC COM USD0.0001	2 657.00	1 623 453.57	2.37
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	16 135.00	1 954 916.60	2.86
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	20 364.00	2 698 840.92	3.94
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	6 558.00	864 606.72	1.26
USD AMERIPRISE FINL INC COM	7 165.00	2 532 899.15	3.70
USD BIO RAD LABS INC CL A	4 069.00	1 240 719.48	1.81
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	26 271.00	379 353.24	0.55
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	944.00	873 889.12	1.28
USD BRUNSWICK CORP COM	9 842.00	776 238.54	1.13
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	7 714.00	2 108 004.78	3.08
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	4 504.00	2 669 700.96	3.90
USD DEXCOM INC COM	6 184.00	714 375.68	1.04
USD DOLLAR TREE INC	12 288.00	1 518 673.92	2.22
USD ECOLAB INC COM	5 267.00	1 009 841.91	1.48
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	3 185.00	1 882 462.40	2.75
USD EMERSON ELEC CO COM	8 726.00	775 741.40	1.13
USD ESTEE LAUDER COS CLASS' A' COM USD0.01	5 765.00	736 132.85	1.08
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0.01	8 499.00	498 381.36	0.73
USD FIVE9 INC COM USD0.001	9 971.00	759 989.62	1.11
USD HAYWARD HLDGS INC COM USD0.001	47 510.00	560 142.90	0.82
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	18 287.00	1 378 474.06	2.01
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	11 619.00	2 317 060.98	3.39
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	13 376.00	1 018 181.12	1.49
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	14 274.00	5 408 561.34	7.90
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	27 028.00	845 165.56	1.24
USD MSA SAFETY INC COM NPV	8 056.00	1 402 871.84	2.05
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	6 508.00	464 215.64	0.68
USD OPTION CARE HEALTH COM USD0.0001 (POST REV SPLT)	18 675.00	555 581.25	0.81
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	13 360.00	1 535 464.80	2.24
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	6 222.00	745 395.60	1.09
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	46 778.00	783 999.28	1.15
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	6 109.00	1 538 857.10	2.25
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	1 285.00	881 175.90	1.29
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	25 374.00	1 093 111.92	1.60
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	10 611.00	1 053 672.30	1.54
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	16 266.00	2 573 281.20	3.76
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	5 198.00	695 544.38	1.02
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	42 433.00	1 463 514.17	2.14
USD TJX COS INC COM USD1	20 390.00	1 796 562.90	2.62
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	5 967.00	3 299 571.99	4.82

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 439.00	1 929 811.59	2.82
USD VISA INC COM STK USD0.0001	12 379.00	3 177 441.72	4.64
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	18 595.00	1 329 728.45	1.94
USD WASTE MGMT INC DEL COM	3 893.00	665 664.07	0.97
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0.001 CL A	13 754.00	932 933.82	1.36
アメリカ合衆国合計		66 510 463.33	97.17
株式合計		68 218 875.87	99.66
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		68 218 875.87	99.66
投資有価証券合計		68 218 875.87	99.66
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		404 089.85	0.59
その他の資産および負債		-172 915.28	-0.25
純資産総額		68 450 050.44	100.00

注記は当財務書類の一部である。

IV. お知らせ

- 2023年1月11日付および2024年4月22日付でファンドの設立地における目論見書が変更され、サブ・ファンドの投資方針等が変更されました。
- 2024年3月1日付で、UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA (米ドル) およびUBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル (米ドル) の投資運用会社であるUBSアセット・マネジメント (アメリカス) インク (シカゴ) (UBS Asset Management (Americas) Inc., Chicago) の法人の形態が変更され、その名称はUBSアセット・マネジメント (アメリカス) エルエルシー (UBS Asset Management (Americas) LLC) に変更されました。