

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】 関東財務局長
【提出日】 令和元年 8 月30日
【発行者名】 U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）
【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
ヴァレリー・ベルナル
（Valérie Bernard）
メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード
フェデリカ・ガーランドニ
（Federica Ghirlandini）
【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L - 1855、
J.F.ケネディ通り33A 番
（33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,
Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治
【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】 弁護士 三浦 健
弁護士 大西 信治
【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所
【電話番号】 03（6212）8316
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
U B S（Lux）エクイティ・ファンド
（UBS（Lux）Equity Fund）
【届出の対象とした募集（売出）外国投資信託受益証券の金額】
U B S（Lux）エクイティ・ファンド
アジア・コンサンプション 5 億アメリカ合衆国ドル
（米ドル）クラス P 受益証券 （約554億円）
ヨーロッパ・オポチュニティ 8 億ユーロ
（ユーロ）クラス P 受益証券 （約1,009億円）
ヨーロッパ・オポチュニティ 5 億アメリカ合衆国ドル
（ユーロ）クラス（米ドル・ヘッジ）（約554億円）
P 受益証券
グレーター・チャイナ（米ドル） 9 億アメリカ合衆国ドル
クラス P 受益証券 （約998億円）
スモール・キャップス U S A 9 億アメリカ合衆国ドル
（米ドル）クラス P 受益証券 （約998億円）
U S サステナブル 9 億アメリカ合衆国ドル
（米ドル）（注2）クラス P 受益証券 （約998億円）

【縦覧に供する場所】 該当事項なし

- （注１）UBS（Lux）エクイティ・ファンド - エマージング・マーケッツ（米ドル）は2014年８月４日付で、UBS（Lux）エクイティ・ファンド - エマージング・マーケッツ・インフラストラクチャー（米ドル）は2014年８月29日付で、それぞれUBS（Lux）エクイティ・シキャブ - エマージング・マーケッツ・ハイ・ディビデンド（米ドル）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - ユーロ・ストックス50アドバンスト（ユーロ）は、2014年９月19日付で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（ユーロ）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - スモール・アンド・ミッド・キャップス・ジャパン（日本円）は、2015年９月22日付でUBS（Lux）エクイティ・ファンド - ジャパン（日本円）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - 台湾（米ドル）は、2015年10月29日付でUBS（Lux）エクイティ・シキャブ - アジアン・スモラー・カンパニーズ（米ドル）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - フィナンシャル（ユーロ）は、2015年11月12日付でUBS（Lux）キー・セレクション・シキャブ - グローバル・エクイティーズ（米ドル）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - セントラル・ヨーロッパ（ユーロ）は、2016年12月６日付でUBS（Lux）エクイティ・シキャブ - ユーロ・カントリーズ・インカム（ユーロ）に吸収され解散した。
- UBS（Lux）エクイティ・ファンド - オーストラリア（豪ドル）は、2019年１月17日付で募集を停止し、2019年４月８日付で解散した。
- （注２）2019年４月８日付で、UBS（Lux）エクイティ・ファンド - USAマルチ・ストラテジー（米ドル）は、その名称をUBS（Lux）エクイティ・ファンド - USサステナブル（米ドル）に変更した。
- （注３）ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）の円貨換算は、特に記載がない限り、2019年２月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１ユーロ＝126.09円、１米ドル＝110.87円）による。

1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出しましたので、2019年5月31日に提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の関係情報を新たな情報により訂正するため、また海外目論見書の変更に伴い記載事項のうち訂正すべき事項がありますのでこれを訂正するため本訂正届出書を提出するものです。

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

2【訂正の内容】

下線または傍線部は訂正部分を示します。

第一部 証券情報

（12）その他

<訂正前>

（2）引受け等の概要

- a 日本における販売会社は、管理会社が販売会社の任命等の関連業務を委託しているユービーエス・エイ・ジーとの間で日本におけるファンド証券の販売に関して2004年8月13日付、2006年10月27日付および2008年3月12日付契約に基づき、ファンド証券の募集を行う。

なお、上記契約には払込期日現在において、日本における販売会社の判断において異常な経済、通貨情勢の変更等があった場合、日本における販売会社は募集の取扱いを行わないことができる旨の規定がある。

（中略）

- c 管理会社は、ユービーエス・エイ・ジーを元引受会社に指定し、ユービーエス・エイ・ジーは、UBS証券をファンドに関して日本における管理会社の代行協会員に指定している。

（後略）

<訂正後>

（2）引受け等の概要

- a 日本における販売会社は、管理会社が販売会社の任命等の関連業務を委託しているUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）との間で日本におけるファンド証券の販売に関して2004年8月13日付、2006年10月27日付および2008年3月12日付契約に基づき、ファンド証券の募集を行う。

なお、上記契約には払込期日現在において、日本における販売会社の判断において異常な経済、通貨情勢の変更等があった場合、日本における販売会社は募集の取扱いを行わないことができる旨の規定がある。

（注）ユービーエス・エイ・ジーは、システム上重要な金融機関に適用される新たな法的要件を遵守するため、ユービーエス・エイ・ジー内で運営されていたスイスにおけるアセット・マネジメント事業を、UBSグループの一員として新たに設立されたスイス法人であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）に、2019年6月17日を効力発生日として譲渡した。以下同じ。

（中略）

- c 管理会社は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）を元引受会社に指定し、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、UBS証券をファンドに関して日本における管理会社の代行協会員に指定している。

（後略）

第二部 ファンド情報

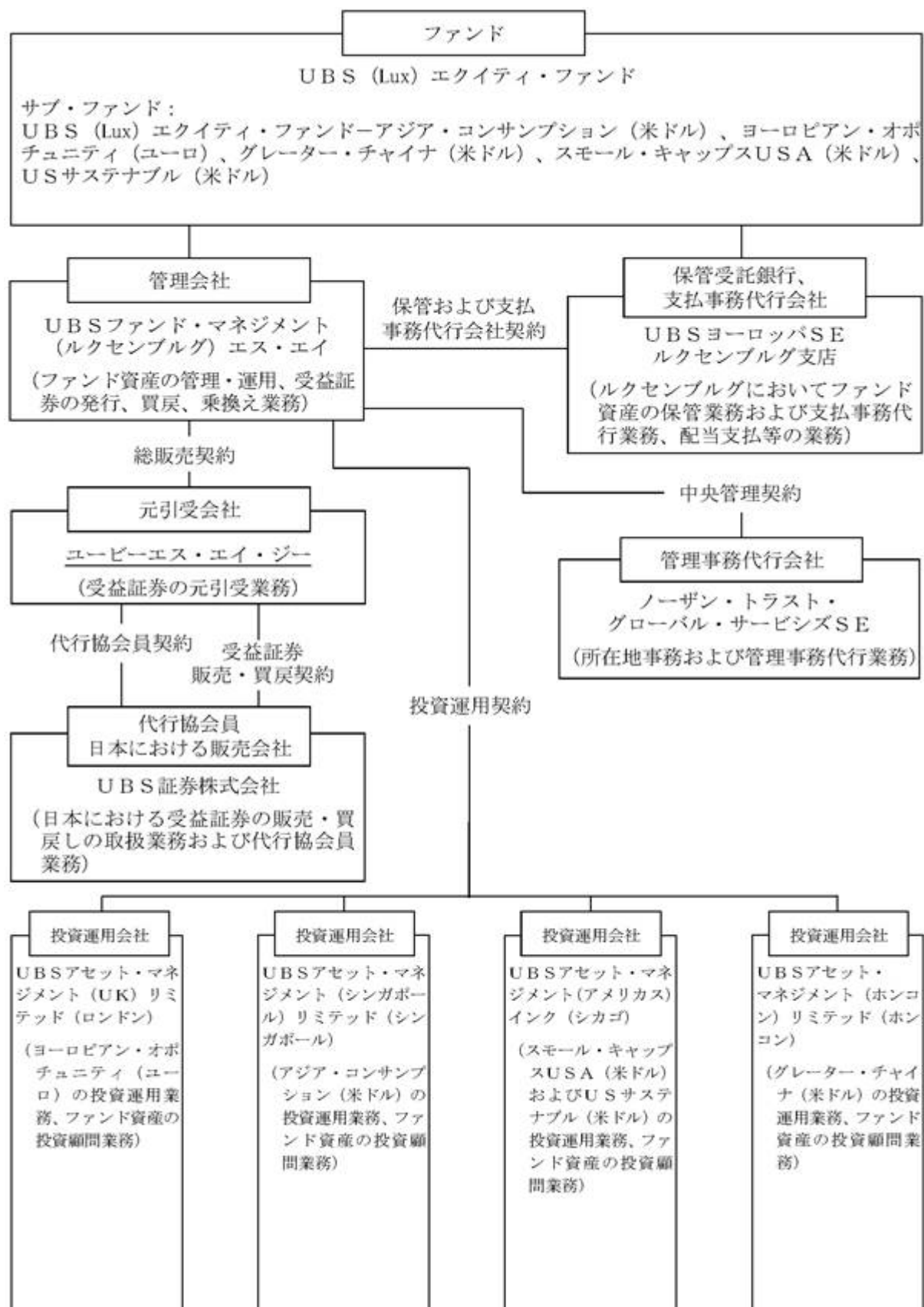
第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

<訂正前>

ファンドの仕組み



ファンドの関係法人

ファンドの関係法人の名称および業務は以下のとおりである。

名称	ファンド 運営上の役割	契約等の概要
----	----------------	--------

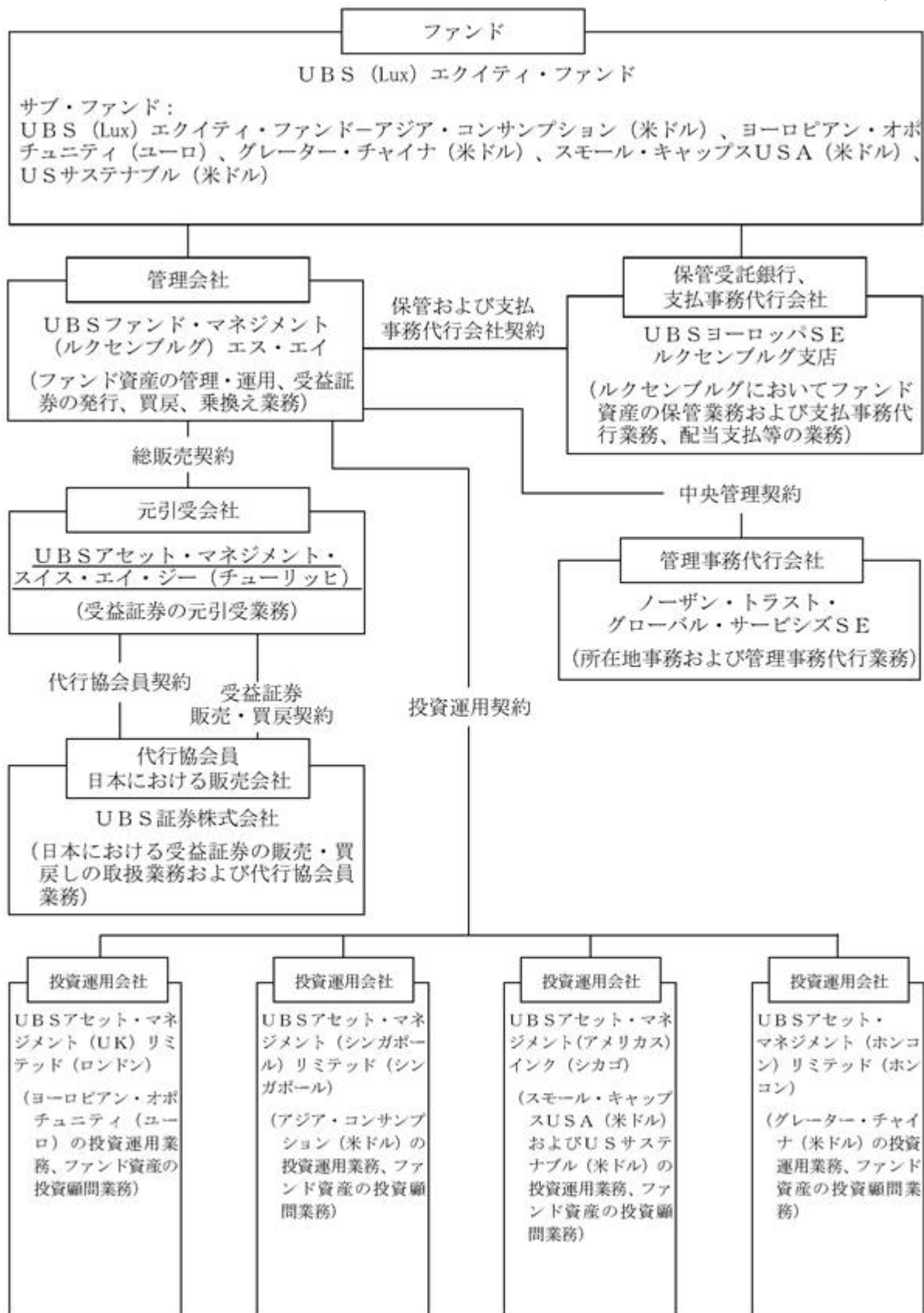
（中略）

<u>ユービーエス・エイ・ジー</u> (UBS AG)	元引受会社	2014年 8 月22日付で管理会社との間で総 販売契約（随時改訂）（注 4）を締結。 ファンド証券の元引受業務について規定 している。
UBS証券株式会社	代行協会員 日本における販売 会社	2004年 8 月13日付、2006年10月27日付、 2008年 3 月12日付、2011年 4 月 6 日およ び2015年 5 月26日付で <u>ユービーエス・エ イ・ジー</u> との間で代行協会員契約（改訂 済）（注 5）を締結。日本における代行 協会員業務について規定している。2004 年 8 月13日付（改訂済）、2006年10月27 日付、2008年 3 月12日付、2011年 4 月11 日付および2015年 5 月26日付で <u>ユービー エス・エイ・ジー</u> との間で受益証券販売 買戻契約（注 6）を締結。受益証券の販 売と買戻しについて規定している。

（後略）

<訂正後>

ファンドの仕組み



ファンドの関係法人

ファンドの関係法人の名称および業務は以下のとおりである。

名称	ファンド 運営上の役割	契約等の概要
（中略）		
UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー（チューリッ ヒ） （UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich）	元引受会社	2014年8月22日付で管理会社との間で総 販売契約（随時改訂）（注4）を締結。 ファンド証券の元引受業務について規定 している。
UBS証券株式会社	代行協会員 日本における販売 会社	2004年8月13日付、2006年10月27日付、 2008年3月12日付、2011年4月6日およ び2015年5月26日付で元引受会社との間 で代行協会員契約（改訂済）（注5）を 締結。日本における代行協会員業務につ いて規定している。2004年8月13日付 （改訂済）、2006年10月27日付、2008年 3月12日付、2011年4月11日付および 2015年5月26日付で元引受会社との間で 受益証券販売買戻契約（注6）を締結。 受益証券の販売と買戻しについて規定し ている。

（後略）

管理会社の概要

（c）資本金の額

<訂正前>

株式資本の13,000,000ユーロ（約16億3,917万円）は、1株2,000ユーロ（25万2,180円）の株式
6,500株によって表章される。2019年2月末日現在、全ての株式は全額払込済みである。

（注）ユーロの円貨換算は、2019年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝
126.09円）による。

<訂正後>

株式資本の13,000,000ユーロ（15億9,237万円）は、1株2,000ユーロ（24万4,980円）の株式
6,500株によって表章される。2019年6月末日現在、全ての株式は全額払込済みである。

（注）ユーロの円貨換算は、2019年6月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝
122.49円）による。

2 投資方針

（1）投資方針

<訂正前>

各サブ・ファンド特定の投資方針

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

（中略）

本サブ・ファンドは、先進国市場および新興国市場（新興市場）の双方に投資する可能性がある。かかる投資に伴うリスクについては、「リスクの注記」に記載する。上記に加え、投資家は、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港ストック・コネクトを通じて取引される投資に伴う上記のリスクを読み、認識し、かつ、これを考慮すべきである。かかるリスクに関する情報は、下記「リスクの注記」に記載される。こうした理由により、本サブ・ファンドは上記のリスクを認識している投資家に特に適している。

本サブ・ファンドはまた、以下の目的で先物、先渡し、スワップ、ノン・デリバラブル・フォワードおよび通貨オプションを売買することができる。

- 本サブ・ファンドのファンド通貨に関連した為替リスクに対して本サブ・ファンドの投資対象の一部または全部をヘッジする目的。これは直接的（ファンド通貨に対してある通貨をヘッジする。）または間接的（第三の通貨に対してある通貨をヘッジしてから、ファンド通貨に対してヘッジを行う。）に行うことができる。

（中略）

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）

（中略）

本サブ・ファンドは、先進国市場および新興国市場（新興市場）の双方に投資する可能性がある。かかる投資に伴うリスクについては、「リスクの注記」に記載する。上記に加え、投資家は、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港ストック・コネクトを通じて取引される投資に伴う上記のリスクを読み、認識し、かつ、これを考慮すべきである。かかるリスクに関する情報は、下記「リスクの注記」に記載される。このような理由から、このサブ・ファンドは、特にこれらのリスクを認識している投資家向けである。

（中略）

U C IおよびU C I T Sへの投資

（中略）

また、サブ・ファンドは、ユービーエス・エイ・ジーまたは同社と共同経営もしくは管理を通じまたは相当程度の直接もしくは間接保有により関係する会社が運営するU C Iおよび／またはU C I T Sに投資することができる。この場合、発行または償還手数料は、当該受益証券の買付または償還について請求されない。もっとも、U C IおよびU C I T Sに投資される場合、前出の手数料および費用が二重に発生する。

（後略）

<訂正後>

各サブ・ファンド特定の投資方針

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

（中略）

本サブ・ファンドは、先進国市場および新興国市場の双方に投資する可能性がある。かかる投資に伴うリスクについては、「リスクの注記」に記載する。上記に加え、投資家は、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港ストック・コネクトを通じて取引される投資に伴う上記のリスクを読み、認識し、かつ、これを考慮すべきである。かかるリスクに関する情報は、下記「リスクの注記」に記載される。こうした理由により、本サブ・ファンドは上記のリスクを認識している投資家に特に適している。

本サブ・ファンドはまた、以下の目的で先物、先渡し、スワップ、ノン・デリバラブル・フォワードおよび通貨オプションを売買することができる。

- 本サブ・ファンドのファンド通貨に対して本サブ・ファンドの投資対象の為替リスクの一部または全部をヘッジする目的。これは直接的（ファンド通貨に対してある通貨をヘッジする。）または間

接的（第三の通貨に対してある通貨をヘッジしてから、ファンド通貨に対してヘッジを行う。）に行うことができる。

（中略）

UBS（Lux）エクイティ・ファンド - グレーター・チャイナ（米ドル）

（中略）

本サブ・ファンドは、先進国市場および新興国市場の双方に投資する可能性がある。かかる投資に伴うリスクについては、「リスクの注記」に記載する。上記に加え、投資家は、上海 - 香港ストック・コネクトまたは深圳 - 香港ストック・コネクトを通じて取引される投資に伴う上記のリスクを読み、認識し、かつ、これを考慮すべきである。かかるリスクに関する情報は、下記「リスクの注記」に記載される。このような理由から、このサブ・ファンドは、特にこれらのリスクを認識している投資家向けである。

（中略）

UCIおよびUCITSへの投資

（中略）

また、サブ・ファンドは、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイまたは同社と共同経営もしくは管理を通じまたは相当程度の直接もしくは間接保有により関係する会社が運営するUCIおよび/またはUCITSに投資することができる。この場合、発行または償還手数料は、当該受益証券の買付または償還について請求されない。もっとも、UCIおよびUCITSに投資される場合、前出の手数料および費用が二重に発生する。

（後略）

3 投資リスク

リスクに関する参考情報

リスクに関する参考情報は、以下の内容に更新される。

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

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

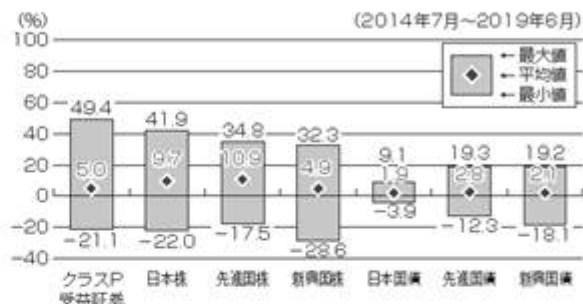
2014年7月～2019年6月の5年間に於ける各サブ・ファンドの受益証券の分配金再投資1口当たり純資産価格(各月末時点)と、年間騰落率(各月末時点)の推移を示したものです。

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

2014年7月～2019年6月の5年間に於ける年間騰落率(各月末時点)の平均と振れ幅を、各サブ・ファンドの受益証券と他の代表的な資産クラスとの間で比較したものです。このグラフは、各サブ・ファンドの受益証券と代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

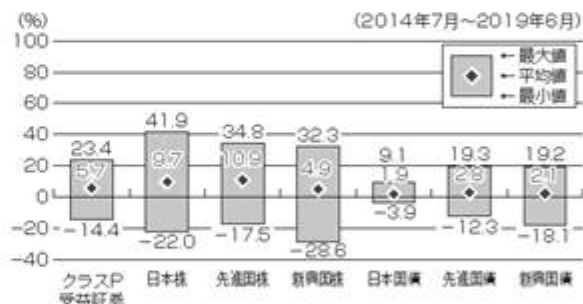
1.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーアジア・コンサンプション(米ドル)

クラスP受益証券

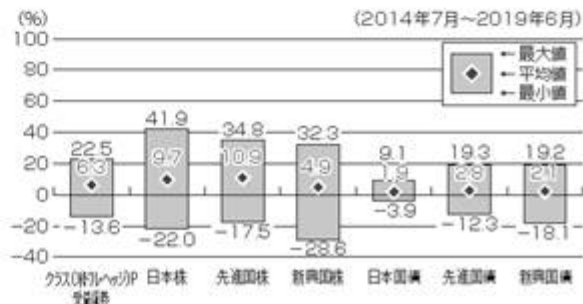


2.UBS(Lux)エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ(ユーロ)

クラスP受益証券



クラス(米ドル・ヘッジ)P受益証券



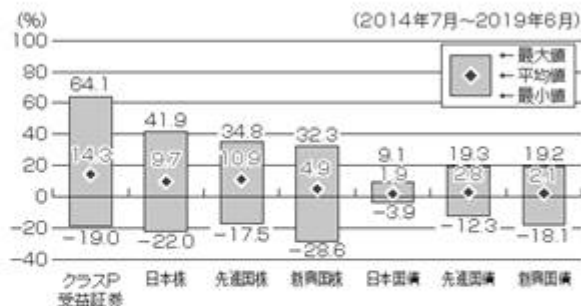
(注)UBS(Lux)エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ(ユーロ)クラス(米ドル・ヘッジ)P受益証券は、2013年9月9日から運用を開始したため、左右グラフの騰落率については設定1年後の2014年9月末以降のデータを表示しています。

ファンドの分配金再投資1口当たり純資産価格・年間騰落率の推移

ファンドと他の代表的な資産クラスとの年間騰落率の比較

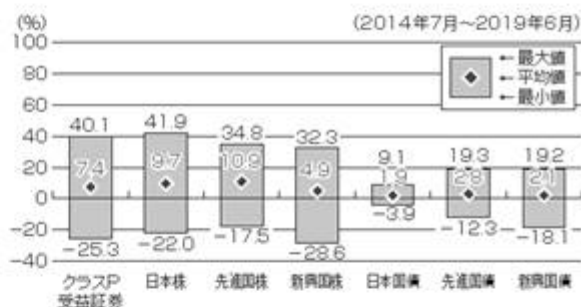
3.UBS (Lux) エクイティ・ファンド・グレート・チャイナ(米ドル)

クラスP受益証券



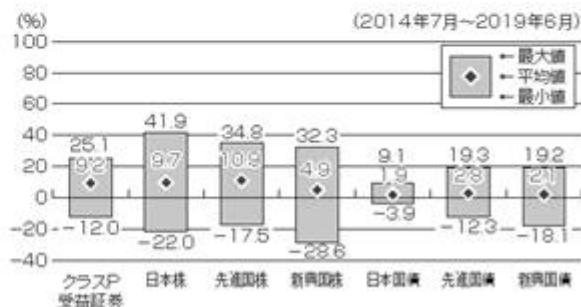
4.UBS (Lux) エクイティ・ファンド・スモール・キャップスUSA(米ドル)

クラスP受益証券



5.UBS (Lux) エクイティ・ファンド・USサステナブル(米ドル)

クラスP受益証券



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

（ご注意）

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

日本株…TOPIX（配当込み）

先進国株…FTSE先進国株価指数（除く日本、円ベース）

新興国株…S&P新興国総合指数

日本国債…BBGバークレイズE1年超日本国債指数

先進国債…FTSE世界国債指数（除く日本、円ベース）

新興国債…FTSE新興国市場国債指数（円ベース）

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

TOPIX（東証株価指数）は、株式会社東京証券取引所（以下「東証取引所」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、東証取引所が有しています。なお、ファンドは、東証取引所により提供、保証または販売されるものではなく、東証取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

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

4 手数料等及び税金

（４）その他の手数料等

< 訂正前 >

（中略）

定率報酬を採用しない他のファンド・プロバイダーとの一般的比較可能性を持たせることを目的に、「上限管理報酬」は定率報酬の80%と定める。

個々のサブ・ファンドに直接的に起因する一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求される。

受益証券のクラスに計上される費用は当該受益証券のクラスに請求される。

（中略）

管理会社の報酬方針

取締役会は、報酬が適用ある規則（具体的には、（ ）UCITS指令2014/91/EU、2016年3月31日付で公表されたUCITS指令およびAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAの最終報告書、（ ）オルタナティブ投資ファンド運用者（AIFM）指令2011/61/EU（2013年7月12日付オルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律（改正済）をもってルクセンブルグ大公国において国内法化された。）、2013年2月11日付で公表されたAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン、ならびに（ ）2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF指令10/437に定義される規定）に従っていることを確保し、かつ、ユービーエス・エイ・ジーの報酬方針のガイドラインを遵守することを目的とする報酬方針を採用している。かかる報酬方針は、少なくとも年1回、検証される。

（後略）

< 訂正後 >

（中略）

定率報酬を採用しない他のファンド・プロバイダーとの一般的比較可能性を持たせることを目的に、「上限管理報酬」は定率報酬の80%と定める。

特定のサブ・ファンドに割り当てられる一切の費用は、当該サブ・ファンドに請求される。

受益証券のクラスに計上される費用は当該受益証券のクラスに請求される。

（中略）

管理会社の報酬方針

取締役会は、報酬が適用ある規則（具体的には、（ ）UCITS指令2014/91/EU、2016年3月31日付で公表されたUCITS指令およびAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAの最終報告書、（ ）オルタナティブ投資ファンド運用者（AIFM）指令2011/61/EU（2013年7月12日付オルタナティブ投資ファンド運用者に関する法律（改正済）をもってルクセンブルグ大公国において国内法化された。）、2013年2月11日付で公表されたAIFMDに基づく健全な報酬方針に関するESMAのガイドライン、ならびに（ ）2010年2月1日付で発表された金融セクターにおける報酬方針のガイドラインに関するCSSF指令10/437に定義される規定）に従っていることを確保し、かつ、UBSグループ・エイ・ジーの報酬方針のガイドラインを遵守することを目的とする報酬方針を採用している。かかる報酬方針は、少なくとも年1回、検証される。

（後略）

5 運用状況

(1) 投資状況

以下の内容に更新される。

資産別および地域別の投資状況

（アジア・コンサンプション（米ドル））

（2019年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	中国	46,715,618.74	32.10
	インド	32,345,636.03	22.23
	香港	22,330,336.18	15.34
	フィリピン	9,211,303.07	6.33
	タイ	6,836,077.07	4.70
	韓国	6,629,533.45	4.56
	インドネシア	5,568,190.28	3.83
	台湾	4,810,991.81	3.31
	シンガポール	2,552,709.43	1.75
	マカオ	2,110,815.50	1.45
合計		139,111,211.56	95.59
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		6,411,780.42	4.41
総計（純資産総額）		145,522,991.98 （約15,686百万円）	100.00

（注1）投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注2）ユーロおよび米ドルの円貨換算は、便宜上2019年6月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝122.49円、1米ドル＝107.79円）による。以下「5 運用状況」において同じ。

（注3）ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンド証券はユーロ建または米ドル建のため以下の金額表示は別段の記載がない限りユーロ貨または米ドル貨をもって行う。

（注4）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

（ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ））

（2019年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（ユーロ）	投資比率（％）
株式	イギリス	92,005,851.94	22.56
	フランス	74,649,040.42	18.31
	ドイツ	53,259,822.74	13.06
	スイス	41,308,223.32	10.13
	オランダ	35,289,744.04	8.65
	スウェーデン	19,398,040.53	4.76
	アメリカ合衆国	18,921,292.09	4.64
	デンマーク	18,878,131.23	4.63
	スペイン	14,224,825.40	3.49
	フィンランド	8,761,853.50	2.15
	ノルウェー	7,248,739.40	1.78
	ベルギー	5,913,979.28	1.45
	アラブ首長国連邦	2,426,362.62	0.60
小計		392,285,906.51	96.20
投資信託	ルクセンブルグ	5,909,243.45	1.45
	アイルランド	812,014.38	0.20
小計		6,721,257.83	1.65
合計		399,007,164.34	97.85
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		8,766,298.92	2.15
総計（純資産総額）		407,773,463.26 （約49,948百万円）	100.00

（グレーター・チャイナ（米ドル））

（2019年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	中国	670,953,032.77	60.76
	香港	276,041,081.72	25.00
	台湾	49,560,387.30	4.49
合計		996,554,501.79	90.25
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		107,687,203.80	9.75
総計（純資産総額）		1,104,241,705.59 （約119,026百万円）	100.00

（スモール・キャップスU S A（米ドル））

（2019年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	アメリカ合衆国	45,725,919.10	88.98
	イスラエル	1,279,610.50	2.49
	ジャージー	944,213.59	1.84
	イギリス	747,360.00	1.45
	バミューダ	577,883.02	1.12
	オランダ	353,383.68	0.69
	シンガポール	20,193.66	0.04
小計		49,648,563.55	96.61
投資信託	アイルランド	1,564,250.00	3.04
合計		51,212,813.55	99.66
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		176,429.50	0.34
総計（純資産総額）		51,389,243.05 （約5,539百万円）	100.00

（U S サステナブル（米ドル））

（2019年6月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計（米ドル）	投資比率（％）
株式	アメリカ合衆国	66,961,706.02	90.82
	バハマ	2,322,287.50	3.15
	アイルランド	1,717,071.69	2.33
小計		71,001,065.21	96.30
投資信託	アイルランド	3,000,140.00	4.07
合計		74,001,205.21	100.37
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		- 271,562.07	- 0.37
総計（純資産総額）		73,729,643.14 （約7,947百万円）	100.00

（３）運用実績

以下の内容に更新・追加される。

純資産の推移

2019年６月末日および同日前１年間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

（アジア・コンサンプション（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
2018年	7月末日	142,682.09	15,380	P	136.63	14,727
	8月末日	137,573.76	14,829	P	131.87	14,214
	9月末日	125,720.15	13,551	P	124.77	13,449
	10月末日	108,840.17	11,732	P	109.19	11,770
	11月末日	118,341.18	12,756	P	121.15	13,059
	12月末日	118,217.86	12,743	P	120.89	13,031
2019年	1月末日	130,663.55	14,084	P	128.08	13,806
	2月末日	134,428.85	14,490	P	132.87	14,322
	3月末日	154,604.54	16,665	P	139.52	15,039
	4月末日	161,206.43	17,376	P	143.12	15,427
	5月末日	138,503.71	14,929	P	133.03	14,339
	6月末日	145,522.99	15,686	P	142.23	15,331

（注１）2008年12月8日付でクラスB受益証券はクラスP - a c c（以下日本においては「クラスP」と呼ぶことがある。）受益証券に名称が変更された。以下同じ。

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

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

< 参考情報 >

純資産総額および１口当たりの純資産価格の推移

（2019年6月末日現在）

純資産総額 145,522.99千米ドル

クラスP受益証券

１口当たりの純資産価格 142.23米ドル



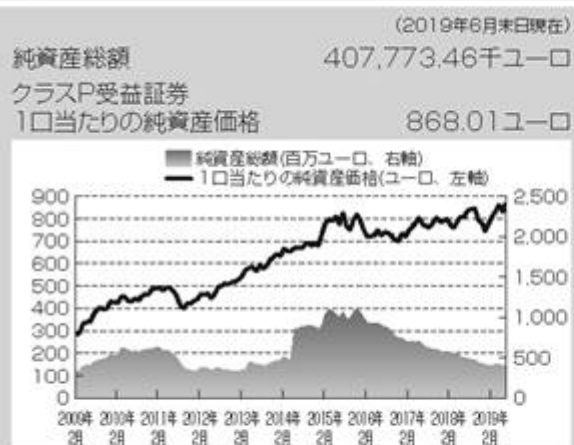
（注）「１口当たりの純資産価格」は日本で販売しているクラスのみ記載しています。以下同じです。

（ヨーロッパ・オポチュニティ（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		米ドル	円
2018年	7月末日	490,593.32	60,093	P	838.19	102,670	（米ドル・ヘッジ）P	146.88	15,832
	8月末日	473,510.42	58,000	P	842.19	103,160	（米ドル・ヘッジ）P	147.92	15,944
	9月末日	471,130.52	57,709	P	846.50	103,688	（米ドル・ヘッジ）P	148.99	16,060
	10月末日	435,619.93	53,359	P	794.73	97,346	（米ドル・ヘッジ）P	140.16	15,108
	11月末日	428,307.99	52,463	P	782.87	95,894	（米ドル・ヘッジ）P	138.39	14,917
	12月末日	413,361.00	50,633	P	745.31	91,293	（米ドル・ヘッジ）P	132.13	14,242
2019年	1月末日	409,730.50	50,188	P	779.74	95,510	（米ドル・ヘッジ）P	138.56	14,935
	2月末日	409,715.11	50,186	P	810.32	99,256	（米ドル・ヘッジ）P	144.28	15,552
	3月末日	414,309.13	50,749	P	833.80	102,132	（米ドル・ヘッジ）P	148.84	16,043
	4月末日	418,308.82	51,239	P	861.21	105,490	（米ドル・ヘッジ）P	154.12	16,613
	5月末日	395,778.68	48,479	P	832.47	101,969	（米ドル・ヘッジ）P	149.32	16,095
	6月末日	407,773.46	49,948	P	868.01	106,323	（米ドル・ヘッジ）P	156.15	16,831

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



(注1)UBS (Lux) エクイティ・ファンド・ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）クラス(米ドル・ヘッジ)P受益証券は、2013年9月9日から運用を開始しました。以下同じです。

(注2)クラス(米ドル・ヘッジ)P受益証券は米ドル建てですが、サブ・ファンドの基準通貨はユーロです。

（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
2018年	7月末日	977,264.86	105,339	P	419.32	45,199
	8月末日	908,907.34	97,971	P	396.89	42,781
	9月末日	902,470.20	97,277	P	392.74	42,333
	10月末日	792,940.94	85,471	P	352.13	37,956
	11月末日	872,831.52	94,083	P	376.03	40,532
	12月末日	840,438.50	90,591	P	358.67	38,661
2019年	1月末日	959,923.18	103,470	P	397.21	42,815
	2月末日	1,004,441.74	108,269	P	421.51	45,435
	3月末日	1,094,989.09	118,029	P	441.90	47,632
	4月末日	1,151,311.05	124,100	P	464.60	50,079
	5月末日	985,321.31	106,208	P	415.96	44,836
	6月末日	1,104,241.71	119,026	P	451.17	48,632

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

(2019年6月末日現在)

純資産総額 1,104,241.71千米ドル

クラスP受益証券

1口当たりの純資産価格 451.17米ドル



（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
2018年	7月末日	60,336.41	6,504	P	897.29	96,719
	8月末日	71,510.90	7,708	P	996.48	107,411
	9月末日	78,465.74	8,458	P	977.57	105,372
	10月末日	60,743.60	6,548	P	850.68	91,695
	11月末日	58,594.74	6,316	P	849.90	91,611
	12月末日	48,900.49	5,271	P	736.77	79,416
2019年	1月末日	53,787.26	5,798	P	831.98	89,679
	2月末日	56,939.39	6,137	P	886.60	95,567
	3月末日	53,517.74	5,769	P	884.86	95,379
	4月末日	52,915.56	5,704	P	919.64	99,128
	5月末日	48,229.08	5,199	P	853.64	92,014
	6月末日	51,389.24	5,539	P	927.66	99,992

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移

(2019年6月末日現在)

純資産総額

51,389.24千米ドル

クラスP受益証券

1口当たりの純資産価格

927.66米ドル



（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
2018年	7月末日	77,408.26	8,344	P	202.73	21,852
	8月末日	79,774.47	8,599	P	209.47	22,579
	9月末日	79,514.82	8,571	P	209.96	22,632
	10月末日	71,609.70	7,719	P	192.53	20,753
	11月末日	72,042.33	7,765	P	194.18	20,931
	12月末日	64,584.63	6,962	P	174.88	18,850
2019年	1月末日	70,631.96	7,613	P	191.69	20,662
	2月末日	72,705.47	7,837	P	199.15	21,466
	3月末日	73,443.24	7,916	P	202.01	21,775
	4月末日	76,201.84	8,214	P	211.78	22,828
	5月末日	68,779.40	7,414	P	193.45	20,852
	6月末日	73,729.64	7,947	P	207.69	22,387

< 参考情報 >

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



各サブ・ファンドの受益証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。
同取引所での実質的な取引実績はない。

分配の推移

2019年6月末日前1年間における分配の推移について、該当事項はない。

収益率の推移

2019年6月末日前1年間における収益率は次のとおりである。

サブ・ファンド	クラス	収益率（％）
アジア・コンサンプション（米ドル）	P	1.26
ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）	P	7.14
	（米ドル・ヘッジ）P	10.25
グレーター・チャイナ（米ドル）	P	3.59
スモール・キャップスUSA（米ドル）	P	3.34
USサステナブル（米ドル）	P	5.42

（注1）「収益率の推移」は日本で販売しているクラスのみ記載している。

（注2）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 2019年6月末日の1口当たりの純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b = 2018年6月末日の1口当たりの純資産価格（分配前の額）

（４）販売及び買戻しの実績

以下の内容が追加される。

2019年６月末日前１年間における販売および買戻しの実績ならびに2019年６月末日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

（アジア・コンサンプション（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	445,578.553 (0.000)	442,841.051 (2,780.000)	526,938.923 (19,043.000)

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

（ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	3,479.400 (0.000)	94,671.215 (0.000)	232,013.398 (1,385.000)
（米ドル・ヘッジ）P	1,554.066 (0.000)	27,918.498 (0.000)	33,481.241 (0.000)

（グレーター・チャイナ（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	1,042,684.229 (1,239.836)	1,217,407.101 (488.483)	1,590,799.464 (1,751.353)

（スモール・キャップスUSA（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	49,673.618 (0.000)	54,562.509 (0.000)	48,325.810 (255.000)

（USサステナブル（米ドル））

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
P	9,559.600 (0.000)	62,889.400 (572.000)	319,799.040 (21,940.041)

第2 管理及び運営

4 その他

<訂正前>

受益証券の発行と買戻しに関する条件

（中略）

管理会社は、「マーケット・タイミング取引」または「時間外取引」を含む（ただし、これらに限らない。）受益者の利益に悪影響を及ぼしうると判断されるすべての取引を禁止する。管理会社は、こうした実務に関連すると考えられる買付または転換申込を拒絶する権利を有する。さらに管理会社は、当該行為から受益者を保護するために必要とみなされるすべての措置を実行することができる。

（後略）

<訂正後>

受益証券の発行と買戻しに関する条件

（中略）

管理会社は、「マーケット・タイミング取引」または「時間外取引」を含む受益者の利益に悪影響を及ぼしうると判断されるすべての取引を禁止する。管理会社は、こうした実務に関連すると考えられる買付または転換申込を拒絶する権利を有する。さらに管理会社は、当該行為から受益者を保護するために必要とみなされるすべての措置を実行することができる。

（後略）

[次へ](#)

第3 ファンドの経理状況

1 財務諸表

以下の中間財務書類が追加されます。

a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。

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

- | | |
|----------------------------|---------------------|
| - アジア・コンサンプション（米ドル） | - スモール・キャプスUSA（米ドル） |
| クラスP - a c c 受益証券 | クラスP - a c c 受益証券 |
| - ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ） | - USサステナブル（米ドル） |
| クラスP - a c c 受益証券 | クラスP - a c c 受益証券 |
| クラス（米ドル・ヘッジ）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 | |

c. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。

d. ファンドの原文の中間財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年6月28日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝122.49円、1米ドル＝107.79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。

e. 2019年4月8日付で、UBS（Lux）エクイティ・ファンド - USAマルチ・ストラテジー（米ドル）は、その名称をUBS（Lux）エクイティ・ファンド - USサステナブル（米ドル）に変更している。

（１）資産及び負債の状況

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	8,200,158,239.50	1,004,437,383
投資有価証券、未実現評価（損）益	892,289,694.85	109,296,565
投資有価証券合計（注１）	9,092,447,934.35	1,113,733,947
現金預金、要求払預金および預託金勘定	479,961,012.65	58,790,424
定期預金および信託資産	92,046.51	11,275
有価証券売却未収金（注１）	37,524,355.86	4,596,358
受益証券発行未収金	7,587,778.44	929,427
流動資産に係る未収利息	618.70	76
未収配当金	36,535,737.76	4,475,263
その他の未収金	461,575.16	56,538
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	890,427.06	109,068
資産合計	9,655,501,486.49	1,182,702,377
負債		
当座借越	(3,517,266.78)	(430,830)
当座借越に係る未払利息	(4,935.19)	(605)
有価証券購入未払金（注１）	(6,459,046.97)	(791,169)
受益証券買戻未払金	(28,182,797.27)	(3,452,111)
報酬引当金（注２）	(7,361,052.97)	(901,655)
年次税引当金（注３）	(661,431.35)	(81,019)
その他税引当金	(149,504.20)	(18,313)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(558,482.05)	(68,408)
引当金合計	(8,730,470.57)	(1,069,395)
負債合計	(46,894,516.78)	(5,744,109)
期末純資産額	9,608,606,969.71	1,176,958,268

注記は当財務書類の一部である。

U B S（Lux）エクイティ・ファンド

連結運用計算書

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日	
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	3,368,656.43	412,627
配当金	78,777,552.97	9,649,462
貸付証券に係る収益（注11）	3,540,833.74	433,717
その他の収益（注1 a）	1,934,910.92	237,007
収益合計	87,621,954.06	10,732,813
費用		
報酬（注2）	(85,392,146.69)	(10,459,684)
年次税（注3）	(2,030,844.53)	(248,758)
貸付証券に係る費用（注11）	(1,416,333.49)	(173,487)
その他の手数料および報酬（注2）	(532,835.99)	(65,267)
現金および当座借越に係る利息	(204,076.37)	(24,997)
費用合計	(89,576,237.07)	(10,972,193)
投資純（損）益	(1,954,283.01)	(239,380)
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	159,603,870.88	19,549,878
金融先物に係る実現（損）益	3,849.13	471
先渡為替契約に係る実現（損）益	(8,066,165.49)	(988,025)
為替差（損）益	(4,143,590.03)	(507,548)
実現（損）益合計	147,397,964.49	18,054,777
当期実現純（損）益	145,443,681.48	17,815,397
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	640,356,449.38	78,437,261
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	245,259.63	30,042
未実現評価（損）益の変動合計	640,601,709.01	78,467,303
運用の結果による純資産の純増（減）	786,045,390.49	96,282,700

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 - アジア・コンサンプション（米ドル）

最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年11月30日	2017年11月30日
純資産額（米ドル）		138 503 708.66	118 341 179.58	159 570 116.87
クラス P - a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数（口）		525 227.5620	484 240.1450	578 260.1490
1口当たり純資産価格（米ドル）		133.03	121.15	138.68
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		133.03	121.15	138.68

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
中国	33.04%
インド	23.31
香港	13.88
フィリピン	6.22
タイ	5.84
韓国	4.52
インドネシア	4.15
台湾	3.39
シンガポール	1.69
マカオ	1.44
合計	<u>97.48%</u>

業種別分布表

	（純資産に対する百分率）
たばこ・アルコール飲料	17.13%
医薬品・化粧品・医療品	9.80
各種サービス	9.09
小売り・百貨店	9.02
電気装置・部品	7.33
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	7.25
食品・清涼飲料	7.15
自動車	5.94
銀行・金融機関	5.92
通信	3.70
宿泊・仕出し・レジャー	2.64
ヘルスケア・社会事業	2.55
その他消費財	2.16
各種貿易会社	2.10
不動産	1.75
建築業界・資材	1.47
金融・持株会社	1.28
各種非分類会社	1.20
合計	<u>97.48%</u>

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 - アジア・コンサンプション（米ドル）

純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	109,888,357.65	11,844,866
投資有価証券、未実現評価（損）益	25,123,594.55	2,708,072
投資有価証券合計（注１）	135,011,952.20	14,552,938
現金預金、要求払預金および預託金勘定	9,685,392.32	1,043,988
受益証券発行未収金	108,680.19	11,715
未収配当金	434,477.96	46,832
その他の未収金	22,956.11	2,474
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	63,853.83	6,883
資産合計	145,327,312.61	15,664,831
負債		
当座借越	(2.24)	(0)
有価証券購入未払金（注１）	(902.72)	(97)
受益証券買戻未払金	(6,717,031.51)	(724,029)
報酬引当金（注２）	(90,426.63)	(9,747)
年次税引当金（注３）	(9,232.18)	(995)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(6,008.67)	(648)
引当金合計	(105,667.48)	(11,390)
負債合計	(6,823,603.95)	(735,516)
期末純資産額	138,503,708.66	14,929,315

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 - アジア・コンサンプション（米ドル）

運用計算書

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	46,769.95	5,041
配当金	908,900.75	97,970
貸付証券に係る収益（注11）	65,460.93	7,056
その他の収益（注 1 a）	128,703.30	13,873
収益合計	1,149,834.93	123,941
費用		
報酬（注 2）	(987,897.35)	(106,485)
年次税（注 3）	(28,959.50)	(3,122)
貸付証券に係る費用（注11）	(26,184.37)	(2,822)
その他の手数料および報酬（注 2）	(7,530.89)	(812)
現金および当座借越に係る利息	(1,349.81)	(145)
費用合計	(1,051,921.92)	(113,387)
投資純（損）益	97,913.01	10,554
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	1,692,854.68	182,473
先渡為替契約に係る実現（損）益	(316,787.39)	(34,147)
為替差（損）益	(247,293.46)	(26,656)
実現（損）益合計	1,128,773.83	121,671
当期実現純（損）益	1,226,686.84	132,225
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	10,365,908.25	1,117,341
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	17,033.88	1,836
未実現評価（損）益の変動合計	10,382,942.13	1,119,177
運用の結果による純資産の純増（減）	11,609,628.97	1,251,402

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 - アジア・コンサンプション（米ドル）

純資産変動計算書

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	118,341,179.58	12,755,996
受益証券の発行受取額	40,895,043.07	4,408,077
受益証券の買戻支払額	(32,342,142.96)	(3,486,160)
純発行（買戻）合計	8,552,900.11	921,917
投資純（損）益	97,913.01	10,554
実現（損）益合計	1,128,773.83	121,671
未実現評価（損）益の変動合計	10,382,942.13	1,119,177
運用の結果による純資産の純増（減）	11,609,628.97	1,251,402
期末純資産額	138,503,708.66	14,929,315

発行済受益証券数の変動表

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	484,240.1450
期中発行受益証券数	194,268.4300
期中買戻受益証券数	(153,281.0130)
期末現在発行済受益証券数	525,227.5620

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（ユーロ）

最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年11月30日	2017年11月30日
純資産額（ユーロ）		395 778 683.32	428 307 986.74	578 752 412.64
クラス P - a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数（口）		235 324.3860	287 772.4290	351 903.1500
1口当たり純資産価格（ユーロ）		832.47	782.87	787.54
1口当たり発行および買戻価格（ユーロ） ¹		832.47	782.87	787.54
クラス（米ドル・ヘッジ）P - a c c	LU0964806797			
発行済受益証券数（口）		34 914.3330	48 618.8330	72 946.1400
1口当たり純資産価格（米ドル）		149.32	138.39	135.72
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		149.32	138.39	135.72

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
イギリス	23.07%
フランス	15.51
ドイツ	14.26
スイス	12.32
オランダ	8.56
アメリカ合衆国	5.17
スウェーデン	4.89
デンマーク	4.08
スペイン	3.45
フィンランド	2.07
ノルウェー	1.70
ベルギー	1.53
ルクセンブルグ	1.41
アラブ首長国連邦	0.58
アイルランド	0.07
合計	<u>98.67%</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	11.70%
銀行・金融機関	10.83
石油	10.37
保険	9.50
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	9.16
食品・清涼飲料	7.32
たばこ・アルコール飲料	4.65
化学	4.41
繊維・衣服・革製品	4.20
その他消費財	3.56
建築業界・資材	3.28
通信	3.22
金融・持株会社	2.37
エネルギー・水道	2.23
非鉄金属	2.08
自動車	1.88
電子工学・半導体	1.83
不動産	1.50
投資信託	1.48
電気装置・部品	1.40
機械工学・産業機器	1.12
各種非分類会社	0.58
合計	<u>98.67%</u>

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（ユーロ）

純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	（ユーロ）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	352,279,022.25	43,150,657
投資有価証券、未実現評価（損）益	38,216,448.25	4,681,133
投資有価証券合計（注１）	390,495,470.50	47,831,790
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,336,349.37	408,669
有価証券売却未収金（注１）	1,370,771.13	167,906
受益証券発行未収金	38,897.14	4,765
流動資産に係る未収利息	265.66	33
未収配当金	1,211,267.39	148,368
その他の未収金	6,650.89	815
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	329.93	40
資産合計	396,460,002.01	48,562,386
負債		
当座借越に係る未払利息	(952.25)	(117)
有価証券購入未払金（注１）	(271,643.56)	(33,274)
受益証券買戻未払金	(159,430.34)	(19,529)
報酬引当金（注２）	(214,755.96)	(26,305)
年次税引当金（注３）	(21,797.42)	(2,670)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(12,739.16)	(1,560)
引当金合計	(249,292.54)	(30,536)
負債合計	(681,318.69)	(83,455)
期末純資産額	395,778,683.32	48,478,931

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（ユーロ）

運用計算書

	自2018年12月 1 日	至2019年 5 月31日
	（ユーロ）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	1,722.29	211
配当金	8,377,702.70	1,026,185
貸付証券に係る収益（注11）	278,123.13	34,067
その他の収益（注 1 a）	62,424.24	7,646
収益合計	8,719,972.36	1,068,109
費用		
報酬（注 2）	(2,496,983.09)	(305,855)
年次税（注 3）	(66,980.91)	(8,204)
貸付証券に係る費用（注11）	(111,249.25)	(13,627)
その他の手数料および報酬（注 2）	(18,094.25)	(2,216)
現金および当座借越に係る利息	(7,237.39)	(887)
費用合計	(2,700,544.89)	(330,790)
投資純（損）益	6,019,427.47	737,320
実現（損）益（注 1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	3,940,911.75	482,722
先渡為替契約に係る実現（損）益	179,134.80	21,942
為替差（損）益	80,006.84	9,800
実現（損）益合計	4,200,053.39	514,465
当期実現純（損）益	10,219,480.86	1,251,784
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	17,359,940.68	2,126,419
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(2,049.86)	(251)
未実現評価（損）益の変動合計	17,357,890.82	2,126,168
運用の結果による純資産の純増（減）	27,577,371.68	3,377,952

純資産変動計算書

	自2018年12月 1 日	至2019年 5 月31日
	（ユーロ）	（千円）
期首純資産額	428,307,986.74	52,463,445
受益証券の発行受取額	25,085,017.64	3,072,664
受益証券の買戻支払額	(85,191,692.74)	(10,435,130)
純発行（買戻）合計	(60,106,675.10)	(7,362,467)
投資純（損）益	6,019,427.47	737,320
実現（損）益合計	4,200,053.39	514,465
未実現評価（損）益の変動合計	17,357,890.82	2,126,168
運用の結果による純資産の純増（減）	27,577,371.68	3,377,952
期末純資産額	395,778,683.32	48,478,931

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（ユーロ）

発行済受益証券数の変動表

	自2018年12月 1 日	至2019年 5 月31日
クラス P - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		287,772.4290
期中発行受益証券数		1,634.5150
期中買戻受益証券数		(54,082.5580)
期末現在発行済受益証券数		235,324.3860
クラス（米ドル・ヘッジ）P - a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		48,618.8330
期中発行受益証券数		1,084.2880
期中買戻受益証券数		(14,788.7880)
期末現在発行済受益証券数		34,914.3330

注記は当財務書類の一部である。

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

最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年11月30日	2017年11月30日
純資産額（米ドル）		985 321 306.71	872 831 521.81	819 464 442.87
クラス P - a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数（口）		1 537 049.9810	1 600 390.4190	1 607 548.5470
1口当たり純資産価格（米ドル）		415.96	376.03	402.52
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		415.96	375.35	403.37

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
中国	61.79%
香港	25.44
台湾	4.60
合計	<u>91.83%</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	14.45%
銀行・金融機関	10.63
ヘルスケア・社会事業	9.82
たばこ・アルコール飲料	9.25
各種サービス	8.92
不動産	7.91
金融・持株会社	7.61
保険	6.66
電子工学・半導体	4.60
医薬品・化粧品・医療品	4.42
各種非分類会社	2.85
宿泊・仕出し・レジャー	1.80
小売り・百貨店	1.20
交通・運輸	0.55
包装業	0.47
その他消費財	0.44
機械工学・産業機器	0.25
合計	<u>91.83%</u>

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	729,692,281.26	78,653,531
投資有価証券、未実現評価（損）益	175,163,002.73	18,880,820
投資有価証券合計（注１）	904,855,283.99	97,534,351
現金預金、要求払預金および預託金勘定	73,827,390.12	7,957,854
有価証券売却未収金（注１）	5,795,029.83	624,646
受益証券発行未収金	1,116,925.98	120,393
未収配当金	4,764,528.56	513,569
先渡為替契約に係る未実現（損）益（注１）	306,625.39	33,051
資産合計	990,665,783.87	106,783,865
負債		
当座借越	(3,467,346.76)	(373,745)
当座借越に係る未払利息	(1.06)	(0)
受益証券買戻未払金	(835,711.57)	(90,081)
報酬引当金（注２）	(918,222.53)	(98,975)
年次税引当金（注３）	(78,810.70)	(8,495)
その他の手数料および報酬引当金（注２）	(44,384.54)	(4,784)
引当金合計	(1,041,417.77)	(112,254)
負債合計	(5,344,477.16)	(576,081)
期末純資産額	985,321,306.71	106,207,784

注記は当財務書類の一部である。

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

運用計算書

	自2018年12月 1 日	至2019年 5 月31日
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	316,211.80	34,084
配当金	6,680,599.93	720,102
貸付証券に係る収益（注11）	203,569.63	21,943
その他の収益（注 1 a）	814,674.46	87,814
収益合計	8,015,055.82	863,943
費用		
報酬（注 2）	(10,241,787.99)	(1,103,962)
年次税（注 3）	(239,269.32)	(25,791)
貸付証券に係る費用（注11）	(81,427.85)	(8,777)
その他の手数料および報酬（注 2）	(55,267.10)	(5,957)
現金および当座借越に係る利息	(18,402.25)	(1,984)
費用合計	(10,636,154.51)	(1,146,471)
投資純（損）益	(2,621,098.69)	(282,528)
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	8,539,477.58	920,470
先渡為替契約に係る実現（損）益	(3,708,496.50)	(399,739)
為替差（損）益	(1,117,745.13)	(120,482)
実現（損）益合計	3,713,235.95	400,250
当期実現純（損）益	1,092,137.26	117,721
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	90,140,436.01	9,716,238
先渡為替契約に係る未実現評価（損）益	(63,247.66)	(6,817)
未実現評価（損）益の変動合計	90,077,188.35	9,709,420
運用の結果による純資産の純増（減）	91,169,325.61	9,827,142

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	872,831,521.81	94,082,510
受益証券の発行受取額	368,831,694.57	39,756,368
受益証券の買戻支払額	(347,511,235.28)	(37,458,236)
純発行（買戻）合計	21,320,459.29	2,298,132
投資純（損）益	(2,621,098.69)	(282,528)
実現（損）益合計	3,713,235.95	400,250
未実現評価（損）益の変動合計	90,077,188.35	9,709,420
運用の結果による純資産の純増（減）	91,169,325.61	9,827,142
期末純資産額	985,321,306.71	106,207,784

発行済受益証券数の変動表

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日
	（口）
クラス P - a c c	
期首現在発行済受益証券数	1,600,390.4190
期中発行受益証券数	465,614.9360
期中買戻受益証券数	(528,955.3740)
期末現在発行済受益証券数	1,537,049.9810

注記は当財務書類の一部である。

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

最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年11月30日	2017年11月30日
純資産額（米ドル）		48 229 081.99	58 594 737.33	44 009 214.09
クラス P - a c c	LU0038842364			
発行済受益証券数（口）		49 431.9870	62 289.8940	50 354.3280
1口当たり純資産価格（米ドル）		853.64	849.90	784.18
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		853.21	849.90	783.79

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
アメリカ合衆国	88.04%
アイルランド	3.42
イスラエル	2.59
ジャージー	1.64
イギリス	1.54
バミューダ	1.20
オランダ	0.67
シンガポール	0.37
合計	<u>99.47%</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	22.71%
バイオテクノロジー	9.33
医薬品・化粧品・医療品	8.13
電子工学・半導体	7.57
金融・持株会社	5.65
宿泊・仕出し・レジャー	4.75
機械工学・産業機器	4.62
小売り・百貨店	4.26
ヘルスケア・社会事業	4.13
食品・清涼飲料	4.10
投資信託	3.41
電気装置・部品	2.82
交通・運輸	2.25
繊維・衣服・革製品	2.23
銀行・金融機関	2.15
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置提供	1.73
不動産	1.48
建築業界・資材	1.44
化学	1.38
石油	1.26
保険	1.20
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.05
各種サービス	0.97
林業・紙・パルプ製品	0.85
合計	<u>99.47%</u>

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	43,433,295.77	4,681,675
投資有価証券、未実現評価（損）益	4,538,093.67	489,161
投資有価証券合計（注1）	47,971,389.44	5,170,836
現金預金、要求払預金および預託金勘定	254,193.12	27,399
受益証券発行未収金	1,171.61	126
未収配当金	50,648.94	5,459
その他の未収金	14,635.35	1,578
資産合計	48,292,038.46	5,205,399
負債		
当座借越	(684.48)	(74)
有価証券購入未払金（注1）	(10,780.00)	(1,162)
受益証券買戻未払金	(8,474.54)	(913)
報酬引当金（注2）	(36,782.68)	(3,965)
年次税引当金（注3）	(3,951.80)	(426)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(2,282.97)	(246)
引当金合計	(43,017.45)	(4,637)
負債合計	(62,956.47)	(6,786)
期末純資産額	48,229,081.99	5,198,613

運用計算書

	自2018年12月1日 至2019年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	2,779.52	300
配当金	157,225.66	16,947
貸付証券に係る収益（注11）	38,042.98	4,101
その他の収益（注1a）	7,300.88	787
収益合計	205,349.04	22,135
費用		
報酬（注2）	(454,730.56)	(49,015)
年次税（注3）	(11,741.71)	(1,266)
貸付証券に係る費用（注11）	(15,217.19)	(1,640)
その他の手数料および報酬（注2）	(2,316.91)	(250)
現金および当座借越に係る利息	(2.98)	(0)
費用合計	(484,009.35)	(52,171)
投資純（損）益	(278,660.31)	(30,037)
実現（損）益（注1）		
無オプション市場価格証券に係る実現（損）益	1,503,909.11	162,106
為替差（損）益	(238.12)	(26)
実現（損）益合計	1,503,670.99	162,081
当期実現純（損）益	1,225,010.68	132,044
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	(957,213.83)	(103,178)
未実現評価（損）益の変動合計	(957,213.83)	(103,178)
運用の結果による純資産の純増（減）	267,796.85	28,866

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	58,594,737.33	6,315,927
受益証券の発行受取額	8,537,305.03	920,236
受益証券の買戻支払額	(19,170,757.22)	(2,066,416)
純発行（買戻）合計	(10,633,452.19)	(1,146,180)
投資純（損）益	(278,660.31)	(30,037)
実現（損）益合計	1,503,670.99	162,081
未実現評価（損）益の変動合計	(957,213.83)	(103,178)
運用の結果による純資産の純増（減）	267,796.85	28,866
期末純資産額	48,229,081.99	5,198,613

発行済受益証券数の変動表

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	62,289.8940
期中発行受益証券数	8,521.5820
期中買戻受益証券数	(21,379.4890)
期末現在発行済受益証券数	49,431.9870

注記は当財務書類の一部である。

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

最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年11月30日	2017年11月30日
純資産額（米ドル）		68 779 396.44	72 042 328.76	80 303 865.64
クラス P - a c c	LU0098995292			
発行済受益証券数（口）		320 358.1080	337 526.1380	411 889.1720
1口当たり純資産価格（米ドル）		193.45	194.18	189.37
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） ¹		193.45	194.18	189.37

¹ 注記1を参照のこと。

組入証券の構造

地域別分布表

	（純資産に対する百分率）
アメリカ合衆国	95.99%
アイルランド	2.72
合計	98.71%

業種別分布表

	（純資産に対する百分率）
金融・持株会社	15.11%
銀行・金融機関	13.84
医薬品・化粧品・医療品	13.32
電子工学・半導体	8.31
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	7.37
ヘルスケア・社会事業	6.21
小売り・百貨店	6.11
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置提供	4.82
不動産	4.67
機械工学・産業機器	3.92
環境サービス・リサイクル	3.54
交通・運輸	2.99
バイオテクノロジー	2.30
自動車	1.98
建築業界・資材	1.85
宿泊・仕出し・レジャー	1.62
投資信託	0.75
合計	98.71%

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	（米ドル）	（千円）
資産		
投資有価証券、取得価額	69,309,871.92	7,470,911
投資有価証券、未実現評価（損）益	(1,414,769.01)	(152,498)
投資有価証券合計（注1）	67,895,102.91	7,318,413
現金預金、要求払預金および預託金勘定	351,180.20	37,854
有価証券売却未収金（注1）	437,755.62	47,186
受益証券発行未収金	42,664.15	4,599
未収配当金	93,714.11	10,101
その他の未収金	17,369.80	1,872
資産合計	68,837,786.79	7,420,025
負債		
報酬引当金（注2）	(49,564.53)	(5,343)
年次税引当金（注3）	(5,763.11)	(621)
その他の手数料および報酬引当金（注2）	(3,062.71)	(330)
引当金合計	(58,390.35)	(6,294)
負債合計	(58,390.35)	(6,294)
期末純資産額	68,779,396.44	7,413,731

運用計算書

	自2018年12月1日 至2019年5月31日	
	（米ドル）	（千円）
収益		
流動資産に係る利息	2,549.97	275
配当金	428,044.10	46,139
貸付証券に係る収益（注11）	24,861.13	2,680
その他の収益（注1a）	237.06	26
収益合計	455,692.26	49,119
費用		
報酬（注2）	(596,459.99)	(64,292)
年次税（注3）	(17,059.89)	(1,839)
貸付証券に係る費用（注11）	(9,944.45)	(1,072)
その他の手数料および報酬（注2）	(3,107.27)	(335)
現金および当座借越に係る利息	(37.09)	(4)
費用合計	(626,608.69)	(67,542)
投資純（損）益	(170,916.43)	(18,423)
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	9,930,587.72	1,070,418
為替差（損）益	(331.69)	(36)
実現（損）益合計	9,930,256.03	1,070,382
当期実現純（損）益	9,759,339.60	1,051,959
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	(9,922,281.13)	(1,069,523)
未実現評価（損）益の変動合計	(9,922,281.13)	(1,069,523)
運用の結果による純資産の純増（減）	(162,941.53)	(17,563)

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日	
	（米ドル）	（千円）
期首純資産額	72,042,328.76	7,765,443
受益証券の発行受取額	962,588.56	103,757
受益証券の買戻支払額	(4,062,579.35)	(437,905)
純発行（買戻）合計	(3,099,990.79)	(334,148)
投資純（損）益	(170,916.43)	(18,423)
実現（損）益合計	9,930,256.03	1,070,382
未実現評価（損）益の変動合計	(9,922,281.13)	(1,069,523)
運用の結果による純資産の純増（減）	(162,941.53)	(17,563)
期末純資産額	68,779,396.44	7,413,731

発行済受益証券数の変動表

	自2018年12月 1 日 至2019年 5 月31日
クラス P - a c c	（口）
期首現在発行済受益証券数	337,526.1380
期中発行受益証券数	3,119.5370
期中買戻受益証券数	(20,287.5670)
期末現在発行済受益証券数	320,358.1080

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2019年5月31日現在

注1 - 重要な会計方針の要約

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

a) 純資産額の計算

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

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

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

一日の取引日におけるサブ・ファンドの全クラス受益証券に影響を与える発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、サブ・ファンドの純資産額はそれぞれ増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、純資産額の1%に達する。サブ・ファンドが負担する見積取引費用および課税金ならびにファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドは、計算上考慮される。影響を受けるサブ・ファンドの全受益証券が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。受益証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。これは、純資産または関連するサブ・ファンドの通貨で表示した絶対金額に関して一取引日における純増/純減について設けられる。この限界値が一取引日に越えられた場合にのみ、純資産額は調整される。かかる調整はサブ・ファンドのためであり、「その他の収益」として運用計算書に記載されている。

b) 評価原則

- 流動資産（現金および預金、為替手形、小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息のいずれの形かに関わらず）は、額面で評価が行なわれる。ただし、かかる評価額が完全には支払われないまたは受領できない可能性のある場合には、その真正価額に達するために適切と思われる金額を控除した上で、価格が決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の資産は、直近の入手可能な市場価格で評価される。かかる有価証券、派生商品またはその他の資産が複数の証券取引所に上場されている場合、当該資産の主要市場である証券取引所における入手可能な直近の価格が適用される。

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

- 証券取引所に上場されていないまたは他の規制ある市場で取引されていない有価証券およびその他の投資対象は、その適切な価格を入手できない場合、管理会社が、予想市場価格に基づき誠実に決定される他の基準に従って評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品（OTC派生商品）は、独立した価格決定資料に基づき評価される。派生商品について入手可能な独立した価格決定資料が1つに限られる場合、入手される評価の信頼性は、派生商品の裏付商品の市場価格に基づき、管理会社およびファンドの監査人により許可される計算モデルを使用して証明される。
- 譲渡性のある証券を投資対象とするその他の投資信託（UCITS）および/または投資信託（UCIs）の受益証券はその最終の資産価格に基づいて評価される。
- 証券取引所に上場されていないまたは公開されている他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブを元に評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出される。この過程で以下の原則が適用される。各短期金融商品について、満期までの残存期間にもっとも近い金利が差し込まれる。かかる方法により計算された金利は、原借主の信用力を反映する信用スプレッドを加算することで市場価格に転換される。借主の信用格付けが大幅に変更された場合、かかる信用スプレッドは調整が行われる。
- 外国為替取引によりヘッジされない当該サブ・ファンドの勘定通貨以外の通貨建ての証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける平均為替レート（売買価格の仲値）またはこれが提供されない場合は当該通貨を最も代表する市場におけるレートを使用して評価される。
- 定期預金および信託資産は、これらの額面額に発生利息を付して評価される。
- スワップの価値は、すべてのキャッシュ・フロー（イン・フローおよびアウト・フロー両方）の純現在価値に基づき外部サービス・プロバイダーにより計算され、第2次の独立した評価が他の外部サービス・プロバイダーにより提供される。特定の場合に、内部計算（ブルームバーグから提供されたモデルおよび市場データに基づく。）および/またはブローカーの報告評価が利用される。評価方法は、当該証券によって異なり、適用されるUBS評価方針に基づき選択される。

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

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) 公正価額の価格形成原則

公正価額の価格形成原則が、アジア市場の有価証券に主として投資するファンドに関して適用される。公正価額の原則は、特定時のスナップショット価格でファンドの組入証券の全対象資産を再評価することによって、直近の入手可能な取引所の終値に反映されない重要な変更を考慮する。純資産額はその後、再評価価格に基づいて計算される。公正価額の原則は、ファンドに固有のベンチマークの乖離が3%を超える場合にのみ適用される。

j) 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2019年5月31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、2019年5月31日現在で連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ	=	1.582178	豪ドル
1ユーロ	=	1.506490	カナダ・ドル
1ユーロ	=	121.278957	日本円
1ユーロ	=	1.114350	米ドル

償還または合併したサブ・ファンドに関して、連結財務書類の換算に使用された為替レートは、償還日または合併日現在のものである。

k) 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。

l) 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 - アジア・コンサンプション（米ドル）

名称に「P」が付くクラス受益証券	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%	2.090%

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（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%	2.090%

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）

	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%

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）

	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%

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S 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%

*（旧）U B S（Lux）エクイティ・ファンド - U S A マルチ・ストラテジー（米ドル）

上記の定率報酬は以下の通り使用される。

- 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。
- 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シングル・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 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。
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。

ファンドの収益および資産に関するすべての税金、特に年次税（"taxe d'abonnement"）についても、ファンドが負担する。

定率管理報酬を用いていない他のファンド・プロバイダーとの報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限定率管理報酬」は報酬の80%と定められている。

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、投資者とユービーエス・エイ・ジーまたは公認の販売パートナーのうち1社との個別契約を通じて決定される。

クラス受益証券「I - B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（管理会社、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメント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ユービーエス・エイ・ジー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UCIsまたはUCITS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は、あらゆる付随的な報酬を考慮の上、最大3%とする。

サブ・ファンドが、管理会社もしくはその委託先により、直接運用されるか、または合同運用もしくは支配または直接的もしくは間接的な実質保有を通じて管理会社と関係する別の会社により、運用され

るファンドの受益証券へ投資する場合、対象ファンドの受益証券に関して投資を行うサブ・ファンドは、発行および買戻しの手数料を請求されないことがある。

K I I D s 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 - 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 - 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5 - ソフト・コミッション取決め

2018年12月1日から2019年5月31日までの期間中に、UBS（Lux）エクイティ・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション取決め」はなく、「ソフト・コミッション」の金額は零である。

注6 - 総費用比率（TER）

この比率は、スイス・ファンズ・アンド・アセット・マネジメント・アソシエーション（SFAMA）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）
アジア・コンサンプション（米ドル）P - a c c	2.11%
ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）P - a c c	2.09%
ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）（米ドル・ヘッジ）P - a c c	2.09%
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	1.85%
USサステナブル（米ドル）P - a c c *	1.83%

*（旧）UBS（Lux）エクイティ・ファンド - USAマルチ・ストラテジー（米ドル）

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7 - 償還

サブ・ファンドであるUBS（Lux）エクイティ・ファンド - オーストラリア（豪ドル）は、2019年4月8日付で償還された。

注8 - 合併

以下の合併が行われた。

サブ・ファンド名	合併先	日付
U B S (Lux) エクイティ・ファンド - グローバル・サステナブル・イノベーターズ（ユーロ）	U B S (Lux) エクイティ・シキャブ - グローバル・インパクト（米ドル）	2019年2月12日

注9 - 名称変更

2019年4月8日付で、サブ・ファンドであるU B S (Lux) エクイティ・ファンド - U S A マルチ・ストラテジー（米ドル）は、U B S (Lux) エクイティ・ファンド - U S サステナブル（米ドル）に名称を変更した。

注10 - 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、他の国の投資家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ドイツ語版が公認されたものである。しかし、ファンド受益証券の購入および売却が可能なその他の国の投資家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11 - 証券貸付

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

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

U B S (Lux) エクイティ・ファンド	2019年5月31日現在 貸付証券による取引相手方エクスポージャー		2019年5月31日現在 担保内訳（比率％）		
	貸付証券の時価	担保 （ユービーエス・ スイス・エイ・ジー）	株式	債券	現金
アジア・コンサンプション（米ドル）	4 304 950.53米ドル	4 583 305.52米ドル	40.21	59.79	0.00
ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）	57 054 137.03ユーロ	60 743 216.32ユーロ	40.21	59.79	0.00
グレーター・チャイナ（米ドル）	182 408 703.83米ドル	194 203 118.84米ドル	40.21	59.79	0.00
スモール・キャップス U S A（米ドル）	25 548 038.59米ドル	27 199 956.31米ドル	40.21	59.79	0.00
U S サステナブル（米ドル）*	27 243 334.18米ドル	29 004 868.49米ドル	40.21	59.79	0.00

*（旧）U B S (Lux) エクイティ・ファンド - U S A マルチ・ストラテジー（米ドル）

[次へ](#)

（２）投資有価証券明細表等

U B S（Lux）エクイティ・ファンド - アジア・コンサンプション（米ドル）

2019年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

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 (%)
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			
無記名株式			
中国			
HKD CHINA TELECOM CORP 'H' CNY1	1 878 000.00	943 345.62	0.68
CNY GREE ELEC APPLICAN 'A' CNY1	101 500.00	769 153.27	0.55
CNY JOYOUNG CO. LTD. 'A' CNY1	1 020 056.00	2 986 430.79	2.16
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	38 287.00	4 936 321.89	3.56
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	170 200.00	7 073 855.45	5.11
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	98 955.00	1 451 426.01	1.05
CNY ZHEJIANG SUPOR COO 'A' CNY1	331 464.00	3 416 436.85	2.47
中国合計		21 576 969.88	15.58
香港			
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	1 653 000.00	6 037 769.17	4.36
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	479 500.00	4 184 476.08	3.02
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	338 000.00	2 042 556.45	1.47
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	2 465 500.00	4 079 986.49	2.95
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	451 500.00	2 878 106.00	2.08
香港合計		19 222 894.19	13.88
インド			
INR COLGATE-PALM (IND) INR1.00	153 214.00	2 527 421.00	1.82
INR DLF LIMITED INR2	887 260.00	2 428 474.36	1.75
INR HDFC BANK INR2	236 011.00	8 194 102.59	5.91
INR ITC INR1	1 579 323.00	6 297 509.84	4.55
INR MAHINDRA &MAHINDRA INR5	330 258.00	3 059 045.38	2.21
INR MARICO LTD INR1	725 297.00	3 861 848.00	2.79
INR MARUTI UDYOG INR5	28 819.00	2 834 137.35	2.05
インド合計		29 202 538.52	21.08
インドネシア			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500	759 600.00	4 282 977.85	3.09
IDR TEMPO SCAN PACIFIC IDR50	13 035 623.00	1 461 341.31	1.06
インドネシア合計		5 744 319.16	4.15
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG 'S'	441 200.00	1 996 838.22	1.44
マカオ合計		1 996 838.22	1.44
フィリピン			
PHP LT GROUP INC PHP1	12 869 500.00	3 686 093.63	2.66
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	1 489 042.00	3 539 832.60	2.55
PHP ROBINSONS RETAIL H PHP1	997 500.00	1 396 014.26	1.01
フィリピン合計		8 621 940.49	6.22
シンガポール			
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	95 288.00	2 335 771.61	1.69
シンガポール合計		2 335 771.61	1.69

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 - アジア・コンサンプション（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 (%)
韓国			
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	5 830.00	6 256 394.57	4.52
韓国合計		6 256 394.57	4.52
台湾			
TWD NIEN MADE ENTERPRI TWD10	398 000.00	2 901 984.97	2.10
TWD PRESIDENT CHAIN ST TWD10	188 000.00	1 790 051.40	1.29
台湾合計		4 692 036.37	3.39
タイ			
THB SIAM MAKRO THB0.5(ALIEN MKT)	1 619 500.00	1 688 444.83	1.22
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	5 234 500.00	3 077 664.86	2.22
タイ合計		4 766 109.69	3.44
無記名株式合計		104 415 812.70	75.39
記名株式			
中国			
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	336 000.00	1 659 930.90	1.20
中国合計		1 659 930.90	1.20
タイ			
THB OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)	3 198 100.00	3 334 248.48	2.40
タイ合計		3 334 248.48	2.40
記名株式合計		4 994 179.38	3.60
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	83 385.00	12 596 971.95	9.09
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	11 900.00	2 966 075.00	2.14
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	19 700.00	1 656 967.00	1.20
USD NOAH HOLDINGS LTD ADR EA REPR 0.5 ORD SHS	44 682.00	1 771 641.30	1.28
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	102 802.00	3 528 164.64	2.55
中国合計		22 519 819.89	16.26
預託証券合計		22 519 819.89	16.26
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		131 929 811.97	95.25
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
インド			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	905 792.00	3 082 140.23	2.23
インド合計		3 082 140.23	2.23
無記名株式合計		3 082 140.23	2.23
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		3 082 140.23	2.23
投資有価証券合計		135 011 952.20	97.48

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 - アジア・コンサンプション（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						
先渡為替契約（購入 / 売却）						
CHF	15 877 000.00	USD	15 773 290.61	28.6.2019	62 529.38	0.05
USD	82 578.94	CHF	82 700.00	28.6.2019	93.44	0.00
USD	360 097.80	CHF	359 800.00	28.6.2019	1 231.01	0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計					63 853.83	0.05
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					9 685 392.32	6.99
当座借越およびその他の短期負債					-2.24	0.00
その他の資産および負債					-6 257 487.45	-4.52
純資産総額					138 503 708.66	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（ユーロ）

2019年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

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 (%)
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			
無記名株式			
デンマーク			
DKK ORSTED A/S DKK10	91 890.00	6 556 242.82	1.66
デンマーク合計		6 556 242.82	1.66
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	89 047.00	9 928 740.50	2.51
EUR AXA EUR2.29	371 357.00	8 199 562.56	2.07
EUR BNP PARIBAS EUR2	175 877.00	7 188 972.38	1.82
EUR EIFFAGE EUR4	71 444.00	6 114 177.52	1.54
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	49 090.00	16 621 874.00	4.20
EUR SAFRAN EURO.20	66 189.00	7 790 445.30	1.97
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	78 213.00	5 537 480.40	1.40
フランス合計		61 381 252.66	15.51
ドイツ			
EUR BEIERSDORF AG NPV	41 032.00	4 228 347.60	1.07
EUR COMMERZBANK AG NPV	522 426.00	3 292 328.65	0.83
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	103 274.00	6 873 917.44	1.73
EUR SAP AG ORD NPV	153 023.00	16 896 799.66	4.27
ドイツ合計		31 291 393.35	7.90
オランダ			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	126 843.00	4 307 588.28	1.09
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	698 470.00	19 540 984.91	4.94
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	79 566.00	2 772 875.10	0.70
オランダ合計		26 621 448.29	6.73
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	70 745.00	4 836 128.20	1.22
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	1 060 544.00	8 817 362.82	2.23
スペイン合計		13 653 491.02	3.45
スウェーデン			
SEK SVENSKA HANDELSBKN SER 'A' NPV (P/S)	513 005.00	4 523 715.49	1.14
スウェーデン合計		4 523 715.49	1.14
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	176 590.00	11 650 507.94	2.94
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	195 943.00	14 068 683.13	3.56
イギリス合計		25 719 191.07	6.50
無記名株式合計		169 746 734.70	42.89
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	37 276.00	8 749 743.33	2.21
スイス合計		8 749 743.33	2.21
その他の株式合計		8 749 743.33	2.21

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（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 (%)
優先株式			
ドイツ			
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	53 416.00	7 451 532.00	1.88
ドイツ合計		7 451 532.00	1.88
優先株式合計		7 451 532.00	1.88
記名株式			
ベルギー			
EUR KBC GROUP NV NPV	102 602.00	6 039 153.72	1.53
ベルギー合計		6 039 153.72	1.53
デンマーク			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER ' B '	227 687.00	9 595 277.52	2.42
デンマーク合計		9 595 277.52	2.42
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV	211 129.00	8 183 360.04	2.07
フィンランド合計		8 183 360.04	2.07
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	59 193.00	11 771 119.98	2.98
EUR VONOVIA SE NPV	126 547.00	5 942 647.12	1.50
ドイツ合計		17 713 767.10	4.48
オランダ			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	42 830.00	7 251 119.00	1.83
オランダ合計		7 251 119.00	1.83
ノルウェー			
NOK DNB ASA NOK10	443 487.00	6 746 818.67	1.70
ノルウェー合計		6 746 818.67	1.70
スウェーデン			
SEK ERICSSON SER ' B ' NPV	573 612.00	4 947 816.34	1.25
SEK SANDVIK AB NPV (POST SPLIT)	319 875.00	4 420 132.70	1.12
SEK SWEDISH MATCH NPV	135 331.00	5 476 791.28	1.38
スウェーデン合計		14 844 740.32	3.75
スイス			
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	229 520.00	20 384 823.80	5.15
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	157 488.00	12 097 504.20	3.06
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	56 635.00	7 523 583.84	1.90
スイス合計		40 005 911.84	10.11
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	90 349.00	2 302 349.86	0.58
アラブ首長国連邦合計		2 302 349.86	0.58

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（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 (%)
イギリス			
GBP BP ORD USD0.25	2 446 155.00	14 943 245.35	3.78
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	343 142.00	12 906 771.09	3.26
GBP HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)	972 763.00	7 097 752.68	1.79
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	110 263.00	6 589 908.59	1.66
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	287 981.00	5 138 306.20	1.30
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	160 519.00	8 236 337.57	2.08
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	747 749.00	2 080 547.93	0.53
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	156 774.00	8 577 029.50	2.17
イギリス合計		65 569 898.91	16.57
アメリカ合衆国			
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	72 632.00	8 061 314.45	2.04
USD VISA INC COM STK USD0.0001	55 192.00	7 990 420.75	2.02
GBP WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A	41 074.00	4 390 212.93	1.11
アメリカ合衆国合計		20 441 948.13	5.17
記名株式合計		198 694 345.11	50.21
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		384 642 355.14	97.19
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	27.20	271 643.57	0.07
アイルランド合計		271 643.57	0.07
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	8.33	223 519.23	0.06
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	451.67	5 357 952.56	1.35
ルクセンブルグ合計		5 581 471.79	1.41
投資信託、オープン・エンド型合計		5 853 115.36	1.48
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		5 853 115.36	1.48
投資有価証券合計		390 495 470.50	98.67
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入 / 売却）			
USD 6 358 100.00 EUR 5 692 769.01 28.6.2019		-86.65	0.00
USD 102 000.00 EUR 90 908.44 28.6.2019		416.58	0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計		329.93	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		3 336 349.37	0.84
その他の資産および負債		1 946 533.52	0.49
純資産総額		395 778 683.32	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）

2019年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

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 (%)
----	------------	--	------------------

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

無記名株式

中国				
HKD	ANHUI GUJING DISTL ' B ' CNY1	3 688 418.00	27 701 812.22	2.81
HKD	CHINA CONST BK ' H ' CNY1	18 102 450.00	14 308 960.06	1.45
HKD	CHINA MERCHANTS BK ' H ' CNY1	8 872 580.00	42 701 772.78	4.33
HKD	CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	21 000 000.00	10 093 450.80	1.03
HKD	FUYAO GLASS INDUST ' H ' CNY1	1 446 000.00	4 313 831.49	0.44
HKD	INDUSTRIAL & COM B ' H ' CNY1	28 403 810.00	20 278 865.34	2.06
CNY	JIANGSU HENGRUI ME ' A ' CNY1	1 130 328.00	10 178 355.56	1.03
HKD	KINGSOFT CORP USD0.0005	4 005 000.00	11 028 978.68	1.12
CNY	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	389 483.00	50 215 829.33	5.10
CNY	PING AN BANK CO LT ' A ' CNY1	5 275 396.00	9 308 173.73	0.95
HKD	PING AN INSURANCE ' H ' CNY1	3 626 800.00	40 042 439.18	4.06
HKD	PRECISION TSUGAMI HKD1	2 486 000.00	2 494 335.58	0.25
HKD	TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	2 196 200.00	91 278 503.82	9.26
CNY	YIBIN WULIANGYE ' A ' CNY1	904 041.00	13 260 053.78	1.35
中国合計			347 205 362.35	35.24

香港				
HKD	AIA GROUP LTD NPV	2 725 800.00	25 594 447.79	2.60
HKD	CHINA JINMAO HOLDI NPV	42 374 000.00	24 472 407.17	2.48
HKD	CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 670 938.00	12 729 899.63	1.29
HKD	CHINA RES LAND HKD0.10	3 634 000.00	14 779 326.10	1.50
HKD	COUNTRY GARDEN HLD HKD0.10	4 564 000.00	6 167 803.46	0.62
HKD	CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	8 658 000.00	13 952 231.73	1.41
HKD	FAR EAST HORIZON L HKD0.01	28 596 000.00	30 441 832.31	3.09
HKD	GUOTAI JUNAN INTL NPV	25 815 000.00	4 212 705.74	0.43
HKD	HAITONG INTL SECS HKD0.10	7 537 000.00	2 238 893.64	0.23
HKD	HONG KONG EXCHANGE HKD1	570 800.00	18 149 281.60	1.84
HKD	HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	58 882 197.00	75.07	0.00
HKD	LI NING CO LTD HKD0.1	7 125 582.00	11 791 635.89	1.20
HKD	OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	4 649 180.87	0.47
HKD	SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	35 547 104.00	13 097 279.42	1.33
HKD	SHN INTL HLDGS HKD1	21 695 909.00	38 115 892.52	3.87
HKD	SSY GROUP LIMITED HKD0.02	24 419 066.00	19 395 283.00	1.97
HKD	SUN HUNG KAI PROP NPV	421 500.00	6 668 810.64	0.68
HKD	WONDERFUL SKY FINL HKD0.01	31 554 000.00	4 223 988.68	0.43
香港合計			250 680 975.26	25.44

台湾				
TWD	TAIWAN SEMICON MAN TWD10	6 085 673.00	45 335 737.11	4.60
台湾合計			45 335 737.11	4.60

無記名株式合計			643 222 074.72	65.28
---------	--	--	----------------	-------

記名株式

中国				
HKD	REGAL INTERNATIONAL 'H' CNY1	7 390 100.00	5 408 056.66	0.55
HKD	YIHAI INTERNATIONAL USD0.00001	3 587 000.00	17 720 750.42	1.80
中国合計			23 128 807.08	2.35

記名株式合計			23 128 807.08	2.35
--------	--	--	---------------	------

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 (%)
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	553 688.00	83 645 646.16	8.49
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	120 400.00	30 009 700.00	3.04
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	334 160.00	28 106 197.60	2.85
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 818 847.00	96 742 829.04	9.82
中国合計		238 504 372.80	24.20
預託証券合計		238 504 372.80	24.20
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		904 855 254.60	91.83
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
中国			
HKD CHINA FORESTRY HOL USD0.001 ' REG S '	23 052 000.00	29.39	0.00
中国合計		29.39	0.00
無記名株式合計		29.39	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		29.39	0.00
投資有価証券合計		904 855 283.99	91.83
先渡為替契約			
先渡為替契約（購入 / 売却）			
EUR 71 320 600.00	USD 79 656 052.48	28.6.2019	37 412.85 0.00
CHF 61 237 800.00	USD 60 837 791.52	28.6.2019	241 176.64 0.03
USD 869 983.65	EUR 777 100.00	28.6.2019	1 654.00 0.00
USD 1 428 119.47	CHF 1 426 900.00	28.6.2019	4 920.41 0.00
USD 5 278 237.24	EUR 4 701 500.00	28.6.2019	24 792.55 0.00
USD 360 731.72	CHF 363 000.00	4.6.2019	-390.44 0.00
CHF 363 000.00	USD 361 541.54	28.6.2019	516.95 0.00
USD 5 797 376.22	HKD 45 500 000.00	4.6.2019	-3 457.57 0.00
先渡為替契約（購入 / 売却）合計			306 625.39 0.03
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		73 827 390.12	7.49
当座借越およびその他の短期負債		-3 467 346.76	-0.35
その他の資産および負債		9 799 353.97	1.00
純資産総額		985 321 306.71	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・キャプス U S A（米ドル）

2019年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

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 (%)
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			
無記名株式			
バミューダ			
USD ESSENT GRP LTD COM USD0.015	12 298.00	577 391.10	1.20
バミューダ合計		577 391.10	1.20
イスラエル			
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	9 105.00	1 250 480.70	2.59
イスラエル合計		1 250 480.70	2.59
ジャージー			
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	14 933.00	793 240.96	1.64
ジャージー合計		793 240.96	1.64
シンガポール			
USD WAVE LIFE SCIENCES COM NPV	7 693.00	176 400.49	0.37
シンガポール合計		176 400.49	0.37
イギリス			
USD MIMECAST LIMITED COM USD0.012	13 800.00	626 520.00	1.30
イギリス合計		626 520.00	1.30
アメリカ合衆国			
USD 8X8 INC NEW COM USD0.001	34 473.00	831 833.49	1.72
USD ADTALEM GBL ED INC COM USD0.01	13 413.00	589 635.48	1.22
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	13 126.00	1 140 124.36	2.36
USD ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP USD0.001	21 035.00	659 867.95	1.37
USD AMER EAGLE OUTFITT COM USD0.01	29 185.00	507 819.00	1.05
USD AMPHASTAR PHARMACE COM USD0.0001	15 236.00	293 293.00	0.61
USD ANAPTYSBIO INC COM USD0.001	4 738.00	344 973.78	0.72
USD ARRAY BIOPHARMA INC COM	22 279.00	588 611.18	1.22
USD ASGN INCORPORATED COM USD0.01	9 209.00	467 172.57	0.97
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	5 212.00	396 112.00	0.82
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	18 474.00	410 122.80	0.85
USD CALLON PETROLEUM COM USD0.01	22 472.00	140 450.00	0.29
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	2 232.00	280 004.40	0.58
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	9 672.00	741 165.36	1.54
USD CHEGG INC COM USD0.001	34 758.00	1 302 034.68	2.70
USD CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	5 295.00	490 634.70	1.02
USD COLLEGIUM PHARMACE COM USD0.001	15 633.00	179 935.83	0.37
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	12 607.00	420 443.45	0.87
USD CYMABAY THERAPEUTI COM USD0.0001	27 809.00	335 932.72	0.70
USD DAVE & BUSTER ' S EN COM USD0.01	5 870.00	291 973.80	0.61
USD DEL TACO RESTAUR.I COM USD0.0001	28 852.00	312 178.64	0.65
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	18 628.00	642 852.28	1.33
USD EMCOR GROUP INC COM	8 624.00	694 749.44	1.44
USD EXACT SCIENCES CORP COM	9 924.00	1 028 424.12	2.13
USD FB FINANCIAL CORP COM USD1.00	4 414.00	153 563.06	0.32
USD FORESCOUT TECHNOLO COM USD0.001	19 031.00	611 275.72	1.27
USD G1 THERAPEUTICS IN COM USD0.0001	7 641.00	160 155.36	0.33
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	12 504.00	689 595.60	1.43
USD GLU MOBILE INC COM STK USD0.0001	63 783.00	508 988.34	1.06

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・キャプス U S A（米ドル）

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
USD GREEN DOT CORP COM CL A USD0.001	7 322.00	339 814.02	0.70
USD IMMUNOMEDICS INC COM	15 966.00	208 675.62	0.43
USD INGEVITY CORPORATI COM USD0.01	7 579.00	664 678.30	1.38
USD INOGEN INC COM USD0.001	4 067.00	262 199.49	0.54
USD KADANT INC COM USD0.01	6 074.00	493 087.32	1.02
USD KENNAMETAL INC COM	13 277.00	408 267.75	0.85
USD LHC GROUP INC COM	5 808.00	657 930.24	1.36
USD LIGAND PHARM INC ' B ' COM USD0.001	2 862.00	307 321.56	0.64
USD LIVEPERSON INC COM USD0.001	25 865.00	719 822.95	1.49
USD MADDEN STEVEN LTD COM	18 725.00	566 618.50	1.18
USD MASTEC INC COM	13 424.00	624 081.76	1.29
USD MATADOR RESOURCES COM USD0.01	21 695.00	356 665.80	0.74
USD MAXLINEAR INC COM USD0.01 CL ' A '	21 668.00	458 711.56	0.95
USD MERCURY SYSTEMS IN COM USD0.01	12 121.00	833 439.96	1.73
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	4 008.00	466 731.60	0.97
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	16 276.00	571 124.84	1.18
USD OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	9 340.00	922 044.80	1.91
USD PATTERSON UTI ENERGY INC COM	10 201.00	108 436.63	0.22
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	3 494.00	741 077.40	1.54
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	20 510.00	807 068.50	1.67
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	15 017.00	1 148 349.99	2.38
USD PROOFPOINT INC COM USD0.0001	6 674.00	749 890.64	1.56
USD QTS REALTY TR INC COM USD0.01 CL A	15 496.00	715 450.32	1.48
USD RA PHARMACEUTICALS COM USD0.001	16 554.00	358 063.02	0.74
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	8 043.00	584 726.10	1.21
USD REGENXBIO INC COM USD0.0001	4 956.00	213 207.12	0.44
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	11 715.00	1 059 036.00	2.20
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	6 255.00	500 087.25	1.04
USD SAILPOINT TECHNOLO COM USD0.0001	21 392.00	375 857.44	0.78
USD SEMTECH CORP COM	9 364.00	372 968.12	0.77
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 ' A '	10 465.00	642 027.75	1.33
USD SIENRA INC COM USD 0.01	31 768.00	184 889.76	0.38
USD SKYWEST INC COM	11 151.00	654 786.72	1.36
USD SUPERNUS PHARMACEU COM USD0.001	6 715.00	201 651.45	0.42
USD TABULA RASA HEALTH COM USD0.0001	8 387.00	378 840.79	0.79
USD TACTILE SYSTEMS TE COM USD0.001	10 937.00	525 304.11	1.09
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	10 780.00	626 533.60	1.30
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	8 093.00	1 189 104.49	2.47
USD UPLAND SOFTWARE IN COM USD0.0001	19 245.00	900 473.55	1.87
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	9 805.00	613 204.70	1.27
USD VOYAGER THERAPEUTI COM USD0.001	15 561.00	339 385.41	0.70
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	11 762.00	520 821.36	1.08
USD WENDY ' S COMPANY COM CLASS ' A ' USD0.1	34 900.00	641 811.00	1.33
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	15 431.00	430 216.28	0.89
USD WOODWARD INC COM	6 753.00	735 536.76	1.53
USD XENCOR INC COM USD0.01	10 489.00	323 480.76	0.67
アメリカ合衆国合計		40 717 426.20	84.42
無記名株式合計		44 141 459.45	91.52

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 (%)
記名株式			
アメリカ合衆国			
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	10 664.00	279 716.72	0.58
USD AVROBIO INC COM USD0.0001	8 169.00	115 673.04	0.24
USD BEYOND MEAT INC COM USD0.0001	2 254.00	234 686.48	0.49
USD GRITSTONE ONCOLOGY COM USD0.0001	21 527.00	200 416.37	0.41
USD ORIGIN BANCORP INC COM USD 5.00	2 884.00	96 210.24	0.20
USD SONOS INC COM USD0.001	32 616.00	331 052.40	0.69
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	17 440.00	485 704.00	1.01
アメリカ合衆国合計		1 743 459.25	3.62
記名株式合計		1 743 459.25	3.62
預託証券			
オランダ			
USD ARGEX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	2 598.00	321 190.74	0.67
オランダ合計		321 190.74	0.67
イギリス			
USD NUCANA PLC SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	9 900.00	118 800.00	0.24
イギリス合計		118 800.00	0.24
預託証券合計		439 990.74	0.91
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		46 324 909.44	96.05
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			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	164.65	1 646 480.00	3.42
アイルランド合計		1 646 480.00	3.42
投資信託、オープン・エンド型合計		1 646 480.00	3.42
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		1 646 480.00	3.42
投資有価証券合計		47 971 389.44	99.47
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		254 193.12	0.53
当座借越およびその他の短期負債		-684.48	0.00
その他の資産および負債		4 183.91	0.00
純資産総額		48 229 081.99	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2019年5月31日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

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 (%)
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			
無記名株式			
アメリカ合衆国			
USD BIO RAD LABS INC CL A	6 134.00	1 760 028.62	2.56
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	52 335.00	1 777 819.95	2.58
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	20 130.00	1 582 821.90	2.30
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	184 247.00	2 013 819.71	2.93
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	18 862.00	2 473 751.30	3.60
USD TERADYNE INC COM USD0.125	30 336.00	1 278 359.04	1.86
アメリカ合衆国合計		10 886 600.52	15.83
無記名株式合計		10 886 600.52	15.83
記名株式			
アイルランド			
USD APTIV PLC COM USD0.01	21 243.00	1 360 401.72	1.98
アイルランド合計		1 360 401.72	1.98
アメリカ合衆国			
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001	56 132.00	2 434 444.84	3.54
USD ADOBE INC COM USD0.0001	9 732.00	2 636 398.80	3.83
USD AGCO CORP COM USD0.01	40 507.00	2 696 145.92	3.92
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	20 853.00	2 542 189.23	3.70
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 859.00	3 299 855.13	4.80
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	16 851.00	1 932 978.21	2.81
USD AMERIPRISE FINL INC COM	22 886.00	3 163 531.78	4.60
USD APPLIED MATLS INC COM	36 799.00	1 423 753.31	2.07
USD COMERICA INC COM	35 028.00	2 410 626.96	3.51
USD CYCLERION THERAPEU COM NPV	26 858.00	374 669.10	0.54
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	39 883.00	2 053 974.50	2.99
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	7 816.00	1 364 751.76	1.98
USD MASCO CORP COM	36 405.00	1 271 262.60	1.85
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	50 572.00	1 649 152.92	2.40
USD NETAPP INC COM USD0.001	31 853.00	1 885 697.60	2.74
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	29 719.00	2 745 441.22	3.99
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	9 168.00	1 116 295.68	1.62
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	19 832.00	3 214 568.88	4.67
USD STERICYCLE INC COM	52 564.00	2 437 918.32	3.54
USD TJX COS INC COM USD1	17 912.00	900 794.48	1.31
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	17 671.00	4 272 847.80	6.21
USD US BANCORP COM USD0.01	48 096.00	2 414 419.20	3.51
USD VISA INC COM STK USD0.0001	17 125.00	2 762 776.25	4.02
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	20 471.00	2 702 990.84	3.93
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	38 347.00	1 427 275.34	2.08
アメリカ合衆国合計		55 134 760.67	80.16
記名株式合計		56 495 162.39	82.14
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		67 381 762.91	97.97

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 （損）益（注１）	純資産 比率 （％）
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			
USD UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	51.33	513 340.00	0.74
アイルランド合計		513 340.00	0.74
投資信託、オープン・エンド型合計		513 340.00	0.74
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			
		513 340.00	0.74
投資有価証券合計		67 895 102.91	98.71
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		351 180.20	0.51
その他の資産および負債		533 113.33	0.78
純資産総額		68 779 396.44	100.00

注記は当財務書類の一部である。

[次へ](#)

第三部 特別情報

第1 管理会社の概況

1 管理会社の概況

（1）資本金の額

<訂正前>

株式資本の13,000,000ユーロ（約16億3,917万円）は、1株2,000ユーロ（25万2,180円）の株式6,500株によって表章される。2019年2月末日現在、全ての株式は全額払込済みである。

最近5年間における資本金の額の増減は以下のとおりである。

（後略）

<訂正後>

株式資本の13,000,000ユーロ（15億9,237万円）は、1株2,000ユーロ（24万4,980円）の株式6,500株によって表章される。2019年6月末日現在、全ての株式は全額払込済みである。

（注）ユーロの円貨換算は、2019年6月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝122.49円）による。

最近5年間における資本金の額の増減は以下のとおりである。

（後略）

2 事業の内容及び営業の概況

<訂正前>

（中略）

管理会社は、2019年2月末日現在、以下の投資信託／投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	295	612,308,762.68オーストラリア・ドル
			3,390,457,166.56カナダドル
			11,236,364,948.86スイス・フラン
			990,994,406.92中国元
			956,620,100.38デンマーク・クローネ
			33,439,529,441.09ユーロ
			1,148,891,783.35英ポンド
			428,442,303.95香港ドル
			256,903,083,649.65日本円
			76,175,517.58シンガポール・ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	31	96,632,398,816.34米ドル
			292,582,801.86オーストラリア・ドル
			652,593,372.90スイス・フラン
			2,036,781,054.49ユーロ
			1,533,313,613.84英ポンド
			9,544,103,918.51米ドル

<訂正後>

（中略）

管理会社は、2019年6月末日現在、以下の投資信託／投資法人の管理・運用を行っている。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	344	512,245,921.71オーストラリア・ドル
			2,189,510,552.80カナダドル
			11,569,173,694.54スイス・フラン
			984,257,688.98中国元
			948,667,886.15デンマーク・クローネ
			43,767,280,304.82ユーロ
			1,094,854,222.38英ポンド
			390,891,150.00香港ドル
			352,901,519,192.44日本円
			63,608,933.30シンガポール・ドル
			107,607,540,454.71米ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	30	371,969,950.60オーストラリア・ドル
			704,746,689.17スイス・フラン
			2,996,071,864.90ユーロ
			1,885,365,925.34英ポンド
			11,908,989,856.96米ドル

4 利害関係人との取引制限

<訂正前>

（中略）

利害関係人の取引制限

管理会社が自己または第三者の利益を図る目的で行う取引等、受益者の保護に欠け、またはファンドまたはサブ・ファンドの資産の適正な運用を害するファンドまたはサブ・ファンドのための管理会社の取引は、すべて禁止される。

<訂正後>

（中略）

利害関係人の取引制限

管理会社が自己または第三者の利益を図る目的で行う取引等、受益者の保護に欠け、またはファンドまたはサブ・ファンドの資産の適正な運用を害するファンドまたはサブ・ファンドのための管理会社の取引は、すべて禁止される。

データ保護

国家データ保護委員会の体制および一般データ保護枠組みに関する2018年8月1日付ルクセンブルグ法（改正済）ならびに個人データの処理に係る自然人の保護および当該データの自由な移動に関する2016年4月27日付規則（EU）2016/679（以下「データ保護法」という。）の規定に従って、ファンドは、データ管理者を務め、投資者が求めるサービスを履行する目的で、また、ファンドの法律上および監督上の義務を果たすために、投資者が提供するデータを電子的またはその他の手段により収集、保存および処理する。

処理されるデータには、特に、投資者の氏名、連絡先の詳細（住所または電子メールアドレスを含む。）、銀行口座の詳細、ファンドへの投資の金額および性質（ならびに投資者が法人の場合、その連絡先の人物および／または実質的所有者等、当該法人に関連する自然人のデータ）（以下「個人データ」という。）が含まれる。

投資者は、自己の裁量により、ファンドへの個人データの移転を拒否することができる。ただし、この場合に、ファンドは、受益証券の申込注文を拒否する権利を有する。

投資者の個人データは、ファンドとの関係を結んだ際に、受益証券の申込みの実行（すなわち、契約の履行）、ファンドの正当な利益の保護、およびファンドの法的義務の履行のために処理される。個人データは、特に、（ i ）受益証券の申込み、買戻しおよび転換を行い、投資者に配当を支払い、顧客口座を管理するため、（ ）顧客との関係を管理するため、（ ）過剰取引および市場タイミング慣行に関する確認、ならびにルクセンブルグまたは外国の法令（ F A T C A および C R S に関する法令を含む。）により義務付けられる納税に関する身元確認を行うため、（ ）適用されるマネー・ロンダリング防止規則を遵守するために処理される。受益者から提供されたデータは、（ v ）ファンドの受益者名簿の管理のために処理される。さらに、個人データは、（ ）マーケティング目的で使用する事ができる。

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

- このデータ保護セクションの前項（ ）号および（ ）号に記載されたデータ処理の目的
- ファンドの会計上および監督上に関する義務全般を履行すること
- 適切な市場基準に従いファンドの事業を遂行すること

この目的のために、また、データ保護法の規定に従って、ファンドは、個人データをそのデータ受領者（以下「受領者」という。）に移転することができる。受領者は、上記の目的に関連するファンドの活動を支援する関連会社または外部会社である場合がある。これらには、特に、ファンドの管理会社、管理事務代行会社、販売会社、保管受託銀行、支払事務代行会社、投資運用会社、所在地事務代行会社、元引受会社、監査役および法律顧問が含まれる。

受領者は、自己の責任で個人データを自己の代表者および／または代理人（以下「再受領者」という。）に提供することができ、当該代表者および／または代理人は、受領者がファンドのためにサービスを遂行することおよび／または法的義務を履行することを支援することのみを目的として、個人データを処理することができる。

受領者および再受領者は、データ保護法が適切な水準の保護を提供しない可能性のある欧州経済地域（ E E A ）内外の国に所在することができる。

適切なデータ保護基準を持たない E E A 外の国に所在する受領者および／または再受領者に個人データを移転する場合、ファンドは、投資者の個人データが、データ保護法によって規定される保護と同じ保護を確実に与えられるように、契約上の保護手段を確立するものとし、そのために欧州委員会によって承認されたモデル条項を使用することができる。投資者は、上記の管理会社の住所に書面による請求を送付することにより、個人データを当該国に移転することを可能にする関連文書の写しを請求する権利を有する。

受益証券の申込みに際して、すべての投資者は、個人データが上記の受領者および再受領者（ E E A 外に所在する会社、特に適切な水準の保護を提供しない国に所在する会社を含む。）に移転され、処理される可能性があることを明示的に再認識させられる。

受領者および再受領者は、ファンドの指示に基づきデータを取り扱う際には処理者として、または、個人データを自己の目的、すなわち自己の法的義務を履行するために処理する場合は自己の権利で管理者として、個人データを処理することができる。ファンドはまた、 E E A 内外の税務当局を含む政府および監督当局等の第三者に対し、適用される法令に従って、個人データを移転することができる。特に、個人データは、ルクセンブルグ税務当局に提供され、その後ルクセンブルグ税務当局は管理者を務め、このデータを外国の税務当局に転送することができる。

データ保護法の規定に従い、すべての投資者は、上記の管理会社の住所に書面による請求を送付することにより、以下に対する権利を有する。

- ・ 個人データに関する情報（すなわち、個人データが処理されているか否かをファンドに確認する権利、ファンドが個人データをどのように処理しているかについての一定の情報を得る権利、データにアクセスする権利、および処理された個人データのコピーを得る権利（法定免除の対象となる。）
- ・ 個人データが不正確または不完全である場合に、個人データを訂正させること（すなわち、不完全または不正確な個人データまたは誤りの更新および訂正をファンドに要求する権利）
- ・ 個人データの利用を制限すること（すなわち、個人データの保管に同意するまで、一定の状況下で個人データの処理を制限することを要求する権利）
- ・ マーケティング目的での個人データの処理の禁止を含む、個人データの処理に異議を申し立てること（すなわち、投資者の特定の状況に関連する理由により、公益または正当な利益に基づいて業務を遂行するためにデータを処理することをファンドに禁止する権利。投資者の利益、権利および自由に優先するデータを処理する正当かつ最優先の根拠があること、またはデータを処理することが法的請求を執行、実施または防御するために必要であることをファンドが証明できない限り、ファンドは、当該データの処理を中止する。）
- ・ 個人データを削除させること（すなわち、特定の状況において、特に、ファンドが当該データを収集または処理した目的において当該データを処理する必要がなくなった場合、個人データの削除を要求する権利）
- ・ データポータビリティ（すなわち、技術的に可能であれば、構造化され、広く使用され、機械で読み取り可能なフォーマットで、投資者または他の管理者へのデータの移転を要求する権利）。

また、投資者は、ルクセンブルグ大公国、L - 4361エシュ＝シュル＝アルゼット、ロックンロール通り1の国家データ保護委員会に対して、または他の欧州連合加盟国に居住している場合は他の国家データ保護当局に対して、異議を申し立てる権利を有する。

個人データは、データが処理される目的に必要な期間を超えて保存されない。関連するデータ保存の法定期限が適用されるものとする。

第2 その他の関係法人の概況

1 名称、資本金の額及び事業の内容

<訂正前>

(7) ユービーエス・エイ・ジー（UBS AG）（「元引受会社」）

資本金の額

2019年2月末日現在、385,840,847スイス・フラン（約427億6,660万円）

（注）スイス・フランの円貨換算は、2019年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイス・フラン＝110.84円）による。

事業の内容

ユービーエス・エイ・ジーは、1998年6月29日に完了した合併により、スイス銀行コーポレーションおよびスイス・ユニオン銀行の一切の資産・債務を継承した銀行である。

<訂正後>

(7) UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich）（「元引受会社」）

資本金の額

2018年10月5日現在、500,000スイスフラン（約5,523万円）

（注）スイスフランの円貨換算は、2019年6月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1スイスフラン＝110.45円）による。

事業の内容

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）は、スイス内外のファンドならびに機関投資家および非機関投資家のクライアントに対し、ポートフォリオ運用を提供している。UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）が提供する運用の範囲は、アクティブ株式、システムティックならびにインデックス投資、債券、インベストメント・ソリューション、不動産およびプライベート・マーケットに及ぶ。

2 関係業務の概要

<訂正前>

(7) ユービーエス・エイ・ジー（UBS AG）（「元引受会社」）

ファンド資産について元引受会社として、ファンド証券の販売に必要な業務を行う。

<訂正後>

(7) UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）

（UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich）（「元引受会社」）

ファンド資産について元引受会社として、ファンド証券の販売に必要な業務を行う。