

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)
クラスP-acc受益証券
- オーストラリア(豪ドル)
クラスP-acc受益証券
- ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ(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(ユーロ)
クラスP-acc受益証券／クラス(米ドル・ヘッジ)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29期
(2017年12月1日～2018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29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証券株式会社

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	29
III. ファンドの経理状況	43
IV. お知らせ	114

- (注1) ユーロ、アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」といいます。）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、1豪ドル=79.34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、米ドル建または豪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、米ドル貨または豪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) UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット (米ドル) は2014年8月4日付で、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・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・シキャブーエマージング・マーケット・ハイ・ディビデンド (米ドル) に吸収され解散しました。
UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・ストックス50アドバンスド (ユーロ) は、2014年9月19日付で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 (ユーロ) に吸収され解散しました。
UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・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・ファンドージャパン (日本円) に吸収され解散しました。
UBS (Lux) エクイティ・ファンドー台湾 (米ドル) は、2015年10月29日付でUBS (Lux) エクイティ・シキャブーアジア・スモラー・カンパニーズ (米ドル) に吸収され解散しました。
UBS (Lux) エクイティ・ファンドーフィナンシャル (ユーロ) は、2015年11月12日付でUBS (Lux) キー・セレクション・シキャブーグローバル・エクイティーズ (米ドル) に吸収され解散しました。
UBS (Lux) エクイティ・ファンドーセントラル・ヨーロッパ (ユーロ) は、2016年12月6日付でUBS (Lux) エクイティ・シキャブーユーロ・カンTRIES・インカム (ユーロ) に吸収され解散しました。
UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル) は、2019年1月17日付で募集を停止し、2019年4月8日付で解散しました。
- (注6) UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヘルスケア (米ドル) およびUBS (Lux) エクイティ・ファンドージャパン (日本円) については2012年6月1日以降、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグローバル・サステナブル・イノベーターズ (ユーロ) については2016年6月1日以降、日本において募集を停止しており、いずれも2016年11月末日現在で日本における受益者は存在しませんでした。
- (注7) 2019年4月8日付で、UBS (Lux) エクイティ・ファンドー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・ファンドーUSサステナブル (米ドル) に変更しました。
- (注8) 本書において、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)、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア・ドル (豪ドル)、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 (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 (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. アジア・コンサンプション（米ドル）

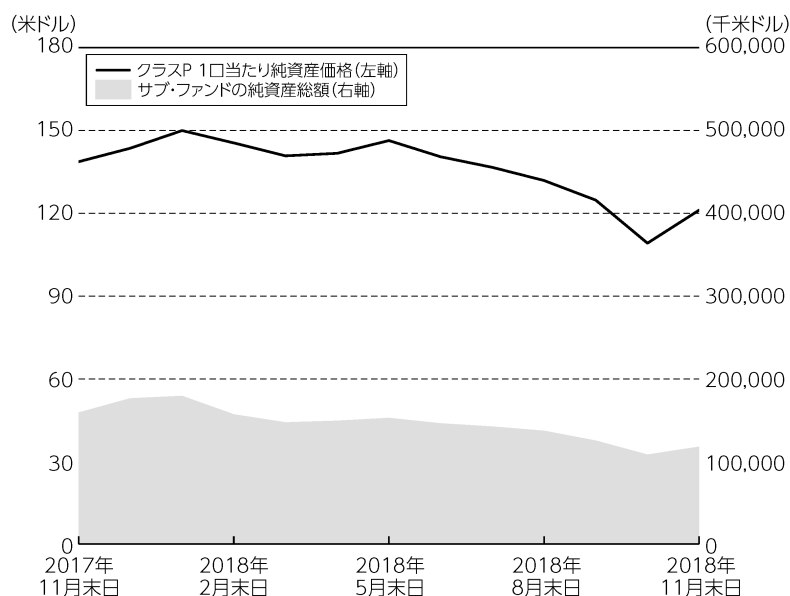
(1) サブ・ファンドの仕組み

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	<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より高い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裏付け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、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</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 (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) は、ファンドの一般的投資方針に従って、アジアのマーケットに物品とサービスを提供する事業に従事している企業の普通株、優先株 (ADRを含みます。)、譲渡性証券のワラントおよび普通株等の有価証券に転換可能な持分権に主に投資します。これらはアジアの消費拡大から相当の恩恵を受ける企業です。その中には、携帯電話会社や消費者金融会社が含まれます。更に、本サブ・ファンドはフランチャイズ展開によって世界中で事業を営むアジアの消費財・消費サービス企業にも投資することができます。その目的は、アジア (除く日本) の一般消費財、生活必需品およびヘルスケア・セクターの有価証券を中心に投資することによって、長期的な投資元本の増加を達成することです。</p> <p>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ます。</p> <ul style="list-style-type: none"> －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 －ファンド通貨または自由に交換可能なその他の通貨の為替ポジションを取る目的
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28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	138.68米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	121.15米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－12.64%

(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>

予想を上回る米国の経済成長、米ドル高に起因するアジアからの資金流出、米中の貿易摩擦、中国の債務圧縮への取組みを受けた景気減速等が響いて、当期のアジア（日本を除きます。）市場は値下がりしました。当期末にかけては、貿易摩擦問題の解決への楽観的な見方や、米連邦準備制度理事会が利上げサイクルを近々終了することを示唆したことを受けて、中国市場は僅かに回復しました。セクター別では一般消費財・サービスの下げが最大でした。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドのリターンはマイナスでした。中国とインドの組入銘柄によりポートフォリオが大きく値下がりしたこと等など、アジア（日本を除きます。）市場の低迷が響きました。一般消費財・サービスと情報技術（IT）のセクターがパフォーマンスを低下させました。不振だった主な株式銘柄はブリリアンス・オート、タタ・モーターズ、テンセントとマルチ・スズキで、パフォーマンスに貢献した主な株式銘柄はユハイとリーニンでした。主に中国の政府規制や地政学的要因から組入銘柄が低迷しました。

■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

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

（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 ーアジア・コンサンプション (米ドル)	年率 2.040%	0.09%

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. オーストラリア（豪ドル）

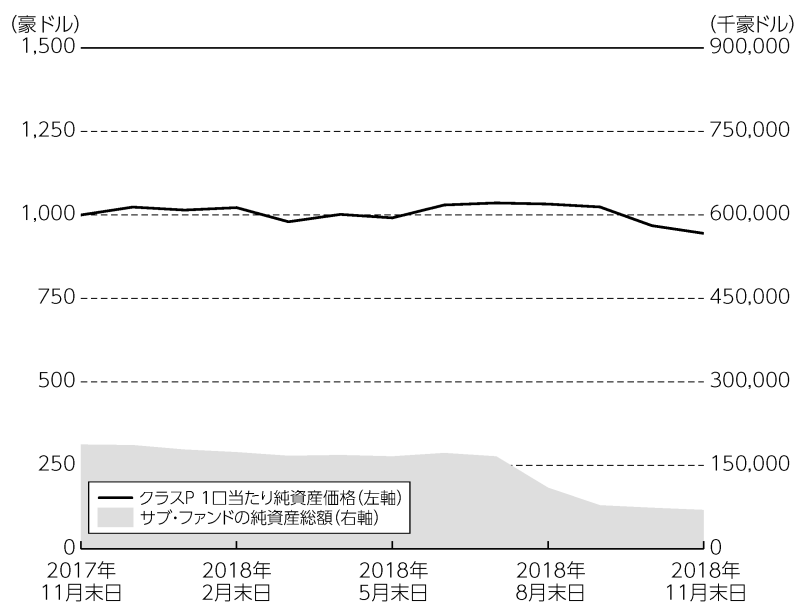
（1）サブ・ファンドの仕組み

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より高い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裏付け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。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</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	UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア（豪ドル）は、オーストラリアにある企業またはオーストラリアで主な活動を行う企業が発行する株式およびその他の持分に主に投資します。

<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28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	999.73豪ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	944.69豪ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－5.51%

(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>

当期のオーストラリア株式市場は基本素材、金融およびエネルギーのセクターのパフォーマンスの低迷が響いて値下がりました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドのリターンはマイナスでした。金融や基本素材の業種の組入れや、ヘルスケアと鉱業セクターのエクスポージャーを取らなかったことが響きました。株式の個別銘柄では生活必需品、エネルギーと損害保険のセクターの投資対象が良好なリターンを収めました。

■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

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(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 ーオーストラリア (豪ドル)	年率 1.500%	0.15%

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. ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ（ユーロ）

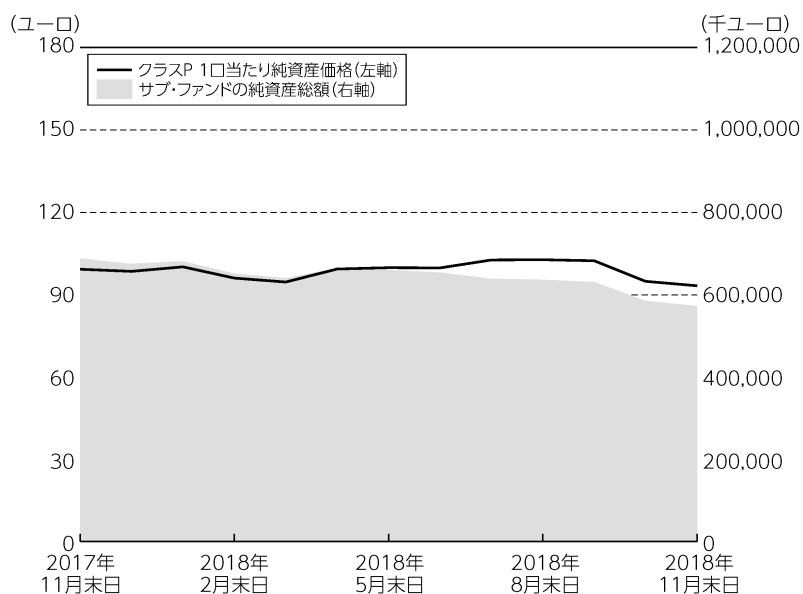
（1）サブ・ファンドの仕組み

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>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より高い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裏付け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。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</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 (Lux) エクイティ・ファンダーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ) は、その資産の少なくとも70%をEMU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の持分に投資します。欧州経済通貨同盟 (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%) に従います) 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>
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28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	99.35ユーロ
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	93.35ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－6.04%

- (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>

当期の株式市場は値下がりしました。世界的なインフレ懸念や金利上昇予測に起因する2月の売りが市場を下押ししました。10月に再び急落しましたが、これは米国利回りの急騰によるものでした。長引く貿易懸念や政治の不透明感を受けて、ボラティリティが概ね高水準に留まりました。

<ポートフォリオ>

サブ・ファンドの当期リターンは絶対ベースでマイナスでした。パフォーマンスを主に牽引したのは、金融と資本財・サービスのセクターを中心とする好調な銘柄選択でした。インデックス内で最高の成績を収めた情報技術（IT）の銘柄選択とセクター配分がプラスの影響を及ぼしました。一方、公益事業とコミュニケーション・サービスの組入れがパフォーマンスを低下させました。

■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

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(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TRIES・オポチュニティ (ユーロ)	年率 1.800%	0.12%

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. ヨーロピアン・オポチュニティ（ユーロ）

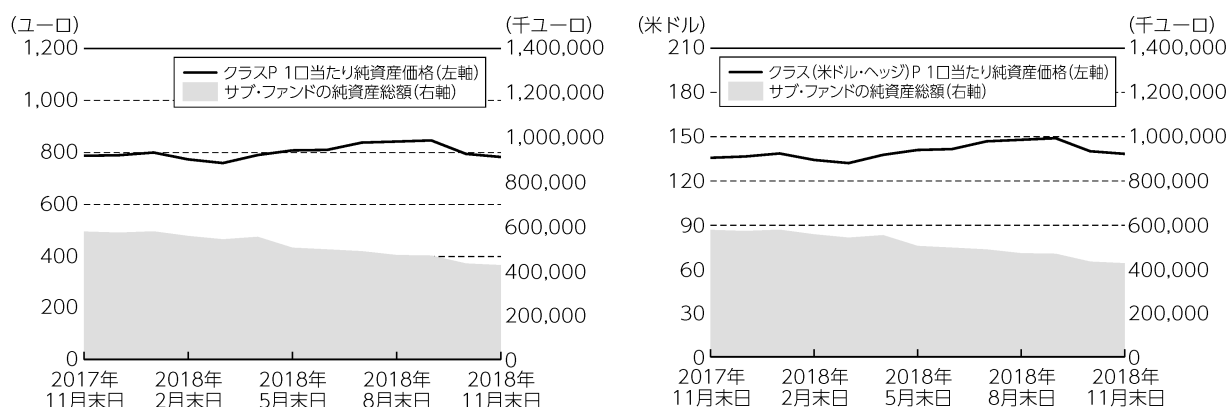
（1）サブ・ファンドの仕組み

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	<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より高い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裏付け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、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</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	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 (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の持分に投資します。常にその資産の少なくとも75%はアイスランド、ノルウェー、イギリスまたは欧州連合の国に所在する企業の株式またはその他の持分に投資されます。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・キャップス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。
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28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	787.54ユーロ
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	782.87ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－0.59%

第28期末の1口当たり純資産価格	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	135.72米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	138.39米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラス(米ドル・ヘッジ)P	1.97%

(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。）受益証券およびクラス(米ドル・ヘッジ)P-acc（以下「クラス(米ドル・ヘッジ)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>

当期の株式市場は値下がりしました。世界的なインフレ懸念や金利上昇予測に起因する2月の売りが市場を下押ししました。10月に再び急落しましたが、これは米国利回りの急騰によるものでした。長引く貿易懸念、イギリスのEU離脱を巡る不透明感や欧州の政治を受けて、ボラティリティが概ね高水準に留まりました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドはプラスのリターンを収めました（クラスP-acc受益証券のリターンはマイナスでした）。銘柄選択と情報技術（IT）セクターの組入れの引き上げの双方がパフォーマンスを押し上げました。一般消費財・サービスの銘柄選択も好調で、高級品を取り扱う企業の組入れが好調でした。一方、コミュニケーション・サービスの銘柄選択が不振で、公益事業に対する慎重な姿勢がパフォーマンスを低下させました。

■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

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

（3）費用の明細

サブ・ファンド	クラス	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（ユーロ）	クラスP	年率 2.040%	0.13%
	クラス（米ドル ・ヘッジ）P	年率 2.090%	

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. グレーター・チャイナ（米ドル）

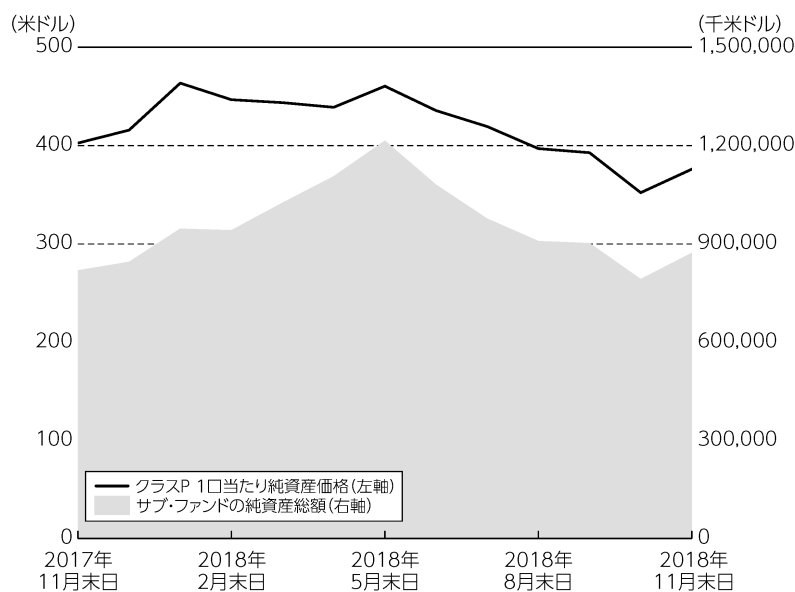
（1）サブ・ファンドの仕組み

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>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より高い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裏付け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。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</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	UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ（米ドル）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のエクイティ株式に主に投資します。

<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28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	402.52米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	376.03米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－6.58%

- (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>

当期のグレーター・チャイナの株式は中国株式のパフォーマンスの低下が響いて値下がりました。国内の負債削減への取組みや経済成長の失速に加え、米国と中国の地政学的な貿易摩擦が影響しました。このような非常に厳しい状況により株式市場の投資家心理が冷え込みました。

<ポートフォリオ>

サブ・ファンドの当期リターンはマイナスでした。ヘルスケアと資本財・サービスのポジションがプラスに寄与しましたが、生活必需品と情報技術 (IT) の組入れがパフォーマンスを低下させました。SSYグループ、TALエデュケーション・グループとシンセン・インターナショナルの株式が大きく貢献し、ニュー・オリエンタル・エデュケーション、キシユウ・マオタイシュとテンセント・ホールディングスがパフォーマンスを低下させました。

■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

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(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%	0.09%

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. スモール・キャップスUSA (米ドル)

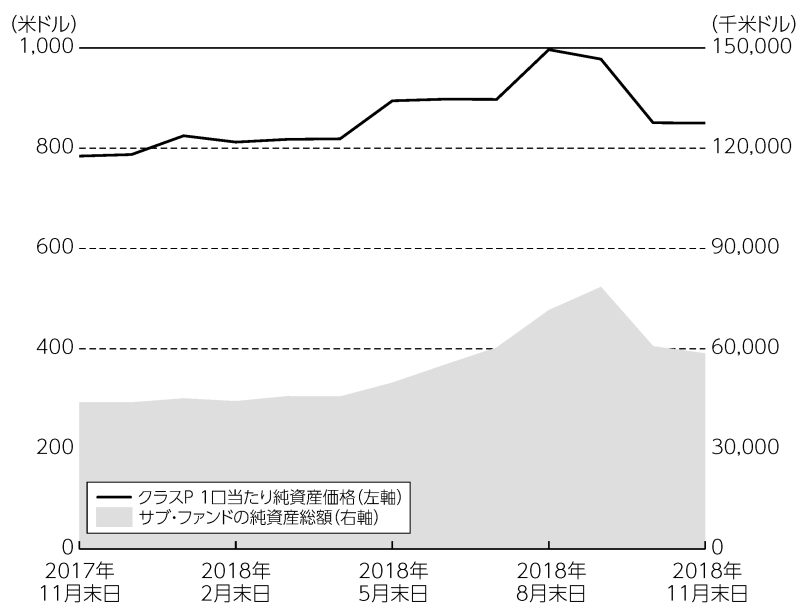
(1) サブ・ファンドの仕組み

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>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	<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より高い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書（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、参加証書（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裏付け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。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</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	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) 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の株式関連証券に資産の最低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の株式関連証券に限りません。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があります。
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28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	784.18米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	849.90米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	8.38%

(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>

当期の米国小型株は僅かに値上がりしましたが、好調な業績成長に比べて米中間の貿易摩擦や金利上昇懸念、景気循環局面が終盤に差し掛かったことへの注目度が高い中、ボラティリティの上昇局面が2度ありました。公益事業や生活必需品が非常に好調だったのに対し、素材やエネルギー等の景気敏感銘柄が下落しました。

<ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドはプラスのリターンを収めました。ヘルスケア、情報技術（IT）、一般消費財・サービスおよびエネルギーの銘柄選択がパフォーマンスに貢献しましたが、資本財・サービス、生活必需品とコミュニケーション・サービスの銘柄選択がパフォーマンスを低下させました。

■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

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(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 スモール・キャップスUSA (米ドル)	年率 1.800%	0.11%

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。

7. USサステナブル（米ドル）

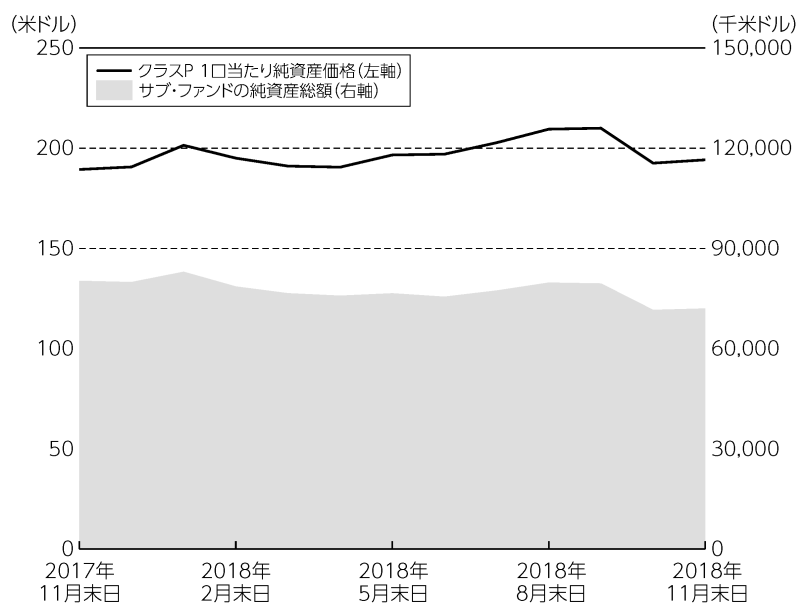
（1）サブ・ファンドの仕組み

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	<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より高い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書（持分証書および持分権）、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、参加証書（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裏付け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。各サブ・ファンドは、投資が行われるあらゆる通貨建ての流動資産を付随的に保有することができます。</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 (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> <p>本サブ・ファンドは、様々な財務要因、ならびに環境、社会およびガバナンス (ESG) 基準の観点での企業業績等、ファンダメンタルな持続可能性要因に基づいて、企業へ投資を行います。ESG基準は、企業の主要分野に影響を与え、二酸化炭素排出量や経営効率、労働基準やサプライチェーンの管理、ボード・ダイバーシティや贈収賄および汚職防止のガイドラインというテーマを含みます。平均を上回る持続可能性の特徴を有し、持続可能性の基準から特に具体的なビジネスモデルを持つ企業を主に選択するため、独自の分析手法が用いられます。サブ・ファンドは、ESG基準を投資プロセスに有します。サブ・ファンドは、ポジティブ・スクリーニングと最小限の除外基準を用います。そのため、サブ・ファンドは、アルコール、タバコあるいは軍事兵器の生産や販売、または賭博の運営により主な収益を得る企業の株式に投資しません。サブ・ファンドは特にエネルギー効率、環境、健康および人口動態または社会の改善に関わる企業に投資します。</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28期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	189.37米ドル
第29期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	194.18米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	2.54%

(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>

当期の米国株式市場は変動しました。10月まで上昇を牽引したのはテクノロジーでした。売りが収まった後はヘルスケア・セクターが最も好調でした。素材とエネルギーは市場全般を下回りました。2019年とそれ以降の米国の追加利上げ見通しに対する投資家懸念が一段と高まったため、今後の方向性を示唆する米連邦準備制度理事会が当然のことながら大きな関心を集めました。地政学上のリスクが高まり原油価格がさらに変動したことから、今後も当面ボラティリティが高止まりする可能性があります。

<ポートフォリオ>

サブ・ファンドはプラスのリターンを収めました。エネルギーと資本財・サービスの銘柄選択がリターンに大きく貢献しました。コミュニケーション・サービスとヘルスケアの銘柄選択は不振でした。セクター別配分では一般消費財・サービスの引き上げがパフォーマンスに好影響を及ぼしました。当期のサブ・ファンドの戦略的な投資配分に変更はありませんでした。

■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

投資方針および投資手法を変更する予定はありません。

(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%	0.09%

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29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。

(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	
第20会計年度末 (2009年11月30日)	70,710.78	7,840	(米ドル) P	79.75	8,842	
第21会計年度末 (2010年11月30日)	566,858.02	62,848	(米ドル) P	97.82	10,845	
第22会計年度末 (2011年11月30日)	503,856.34	55,863	(米ドル) P	91.66	10,162	
第23会計年度末 (2012年11月30日)	480,776.80	53,304	(米ドル) P	106.39	11,795	
第24会計年度末 (2013年11月30日)	432,050.94	47,901	P	109.07	12,093	
第25会計年度末 (2014年11月30日)	346,575.03	38,425	P	110.44	12,244	
第26会計年度末 (2015年11月30日)	238,731.56	26,468	P	97.23	10,780	
第27会計年度末 (2016年11月30日)	146,170.80	16,206	P	98.47	10,917	
第28会計年度末 (2017年11月30日)	159,570.12	17,692	P	138.68	15,375	
第29会計年度末 (2018年11月30日)	118,341.18	13,120	P	121.15	13,432	
2017年	12月末日	176,763.59	19,598	P	143.57	15,918
2018年	1月末日	179,661.85	19,919	P	149.95	16,625
	2月末日	157,386.96	17,449	P	145.47	16,128
	3月末日	147,744.07	16,380	P	140.80	15,610
	4月末日	149,647.26	16,591	P	141.72	15,712
	5月末日	153,119.98	16,976	P	146.33	16,224
	6月末日	146,533.39	16,246	P	140.46	15,573
	7月末日	142,682.09	15,819	P	136.63	15,148
	8月末日	137,573.76	15,253	P	131.87	14,620
	9月末日	125,720.15	13,939	P	124.77	13,833
	10月末日	108,840.17	12,067	P	109.19	12,106
	11月末日	118,341.18	13,120	P	121.15	13,432

(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。

(オーストラリア (豪ドル))

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千豪ドル	百万円		豪ドル	円
第20会計年度末 (2009年11月30日)		189,713.60	15,052	P	681.54	54,073
第21会計年度末 (2010年11月30日)		686,490.94	54,466	P	644.31	51,120
第22会計年度末 (2011年11月30日)		532,802.51	42,273	P	594.64	47,179
第23会計年度末 (2012年11月30日)		457,707.42	36,315	P	686.85	54,495
第24会計年度末 (2013年11月30日)		436,743.20	34,651	P	887.14	70,386
第25会計年度末 (2014年11月30日)		361,726.66	28,699	P	890.15	70,625
第26会計年度末 (2015年11月30日)		363,501.10	28,840	P	874.91	69,415
第27会計年度末 (2016年11月30日)		275,971.33	21,896	P	894.10	70,938
第28会計年度末 (2017年11月30日)		187,510.53	14,877	P	999.73	79,319
第29会計年度末 (2018年11月30日)		70,010.46	5,555	P	944.69	74,952
2017年	12月末日	186,436.10	14,792	P	1,023.38	81,195
2018年	1月末日	178,436.06	14,157	P	1,014.47	80,488
	2月末日	173,789.25	13,788	P	1,021.75	81,066
	3月末日	167,221.99	13,267	P	979.42	77,707
	4月末日	168,616.72	13,378	P	1,001.53	79,461
	5月末日	166,244.54	13,190	P	991.06	78,631
	6月末日	172,325.45	13,672	P	1,029.66	81,693
	7月末日	166,247.04	13,190	P	1,035.83	82,183
	8月末日	109,916.01	8,721	P	1,032.47	81,916
	9月末日	78,400.87	6,220	P	1,023.77	81,226
	10月末日	73,925.09	5,865	P	967.84	76,788
	11月末日	70,010.46	5,555	P	944.69	74,952

(ユーロ・カンTRIES・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
第20会計年度末 (2009年11月30日)		50,650.36	6,387	P	51.85	6,538
第21会計年度末 (2010年11月30日)		41,555.54	5,240	P	54.45	6,866
第22会計年度末 (2011年11月30日)		29,354.25	3,701	P	48.41	6,104
第23会計年度末 (2012年11月30日)		90,769.49	11,445	P	59.89	7,552
第24会計年度末 (2013年11月30日)		90,363.50	11,394	P	73.16	9,225
第25会計年度末 (2014年11月30日)		671,868.83	84,716	P	77.89	9,821
第26会計年度末 (2015年11月30日)		883,004.66	111,338	P	92.98	11,724
第27会計年度末 (2016年11月30日)		666,800.94	84,077	P	83.81	10,568
第28会計年度末 (2017年11月30日)		688,248.23	86,781	P	99.35	12,527
第29会計年度末 (2018年11月30日)		573,343.11	72,293	P	93.35	11,771
2017年	12月末日	675,411.03	85,163	P	98.58	12,430
2018年	1月末日	681,763.08	85,964	P	100.22	12,637
	2月末日	651,772.89	82,182	P	96.13	12,121
	3月末日	640,471.25	80,757	P	94.70	11,941
	4月末日	664,966.11	83,846	P	99.44	12,538
	5月末日	660,559.73	83,290	P	99.92	12,599
	6月末日	654,331.96	82,505	P	99.84	12,589
	7月末日	639,280.10	80,607	P	102.72	12,952
	8月末日	636,773.64	80,291	P	102.81	12,963
	9月末日	631,378.79	79,611	P	102.43	12,915
	10月末日	585,343.65	73,806	P	94.95	11,972
	11月末日	573,343.11	72,293	P	93.35	11,771

(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・ヘッジ) P	米ドル	円
第20会計年度末 (2009年11月30日)		497,963.70	62,788	P	401.32	50,602	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第21会計年度末 (2010年11月30日)		594,820.94	75,001	P	465.46	58,690	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第22会計年度末 (2011年11月30日)		344,435.52	43,430	P	420.84	53,064	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第23会計年度末 (2012年11月30日)		333,929.18	42,105	P	517.29	65,225	(米ドル・ヘッジ) P	—	—
第24会計年度末 (2013年11月30日)		446,451.94	56,293	P	631.17	79,584	(米ドル・ヘッジ) P	107.37	11,904
第25会計年度末 (2014年11月30日)		890,540.74	112,288	P	691.36	87,174	(米ドル・ヘッジ) P	117.24	12,998
第26会計年度末 (2015年11月30日)		1,105,120.30	139,345	P	818.58	103,215	(米ドル・ヘッジ) P	137.52	15,247
第27会計年度末 (2016年11月30日)		745,976.87	94,060	P	701.10	88,402	(米ドル・ヘッジ) P	118.82	13,174
第28会計年度末 (2017年11月30日)		578,752.41	72,975	P	787.54	99,301	(米ドル・ヘッジ) P	135.72	15,047
第29会計年度末 (2018年11月30日)		428,307.99	54,005	P	782.87	98,712	(米ドル・ヘッジ) P	138.39	15,343
2017年	12月末日	573,924.17	72,366	P	789.58	99,558	(米ドル・ヘッジ) P	136.60	15,145
2018年	1月末日	579,628.71	73,085	P	799.92	100,862	(米ドル・ヘッジ) P	138.65	15,372
	2月末日	558,903.42	70,472	P	773.58	97,541	(米ドル・ヘッジ) P	134.27	14,887
	3月末日	543,964.23	68,588	P	759.49	95,764	(米ドル・ヘッジ) P	132.12	14,648
	4月末日	555,097.47	69,992	P	790.27	99,645	(米ドル・ヘッジ) P	137.72	15,269
	5月末日	506,367.53	63,848	P	808.18	101,903	(米ドル・ヘッジ) P	141.01	15,634
	6月末日	498,703.08	62,881	P	810.16	102,153	(米ドル・ヘッジ) P	141.63	15,703
	7月末日	490,593.32	61,859	P	838.19	105,687	(米ドル・ヘッジ) P	146.88	16,285
	8月末日	473,510.42	59,705	P	842.19	106,192	(米ドル・ヘッジ) P	147.92	16,400
	9月末日	471,130.52	59,405	P	846.50	106,735	(米ドル・ヘッジ) P	148.99	16,519
	10月末日	435,619.93	54,927	P	794.73	100,208	(米ドル・ヘッジ) P	140.16	15,540
	11月末日	428,307.99	54,005	P	782.87	98,712	(米ドル・ヘッジ) P	138.39	15,343

(注) (米ドル・ヘッジ) P受益証券は、2013年9月9日に1口当たりの純資産価格100米ドルにて運用を開始しました。以下同じです。

(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
第20会計年度末 (2009年11月30日)		1,036,537.36	114,921	(米ドル) P	203.12	22,520
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,482,731.27	164,390	(米ドル) P	226.75	25,140
第22会計年度末 (2011年11月30日)		922,506.09	102,278	(米ドル) P	170.20	18,870
第23会計年度末 (2012年11月30日)		829,813.71	92,001	(米ドル) P	189.30	20,988
第24会計年度末 (2013年11月30日)		864,162.79	95,810	P	234.23	25,969
第25会計年度末 (2014年11月30日)		604,181.80	66,986	P	244.54	27,112
第26会計年度末 (2015年11月30日)		427,903.99	47,442	P	259.14	28,731
第27会計年度末 (2016年11月30日)		388,149.11	43,034	P	279.54	30,993
第28会計年度末 (2017年11月30日)		819,464.44	90,854	P	402.52	44,627
第29会計年度末 (2018年11月30日)		872,831.52	96,771	P	376.03	41,690
2017年	12月末日	845,544.27	93,745	P	415.69	46,088
2018年	1月末日	946,567.48	104,946	P	463.44	51,382
	2月末日	941,935.97	104,432	P	446.61	49,516
	3月末日	1,025,680.93	113,717	P	443.60	49,182
	4月末日	1,106,313.63	122,657	P	438.89	48,660
	5月末日	1,214,824.06	134,688	P	460.34	51,038
	6月末日	1,080,527.40	119,798	P	435.55	48,289
	7月末日	977,264.86	108,349	P	419.32	46,490
	8月末日	908,907.34	100,771	P	396.89	44,003
	9月末日	902,470.20	100,057	P	392.74	43,543
	10月末日	792,940.94	87,913	P	352.13	39,041
	11月末日	872,831.52	96,771	P	376.03	41,690

(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20会計年度末 (2009年11月30日)		91,178.33	10,109	P	321.65	35,661
第21会計年度末 (2010年11月30日)		119,398.11	13,238	P	430.29	47,706
第22会計年度末 (2011年11月30日)		340,917.87	37,798	P	449.34	49,818
第23会計年度末 (2012年11月30日)		321,292.60	35,622	P	487.27	54,024
第24会計年度末 (2013年11月30日)		288,283.87	31,962	P	656.74	72,813
第25会計年度末 (2014年11月30日)		152,743.91	16,935	P	662.66	73,469
第26会計年度末 (2015年11月30日)		122,445.14	13,575	P	665.85	73,823
第27会計年度末 (2016年11月30日)		82,664.02	9,165	P	673.97	74,723
第28会計年度末 (2017年11月30日)		44,009.21	4,879	P	784.18	86,942
第29会計年度末 (2018年11月30日)		58,594.74	6,496	P	849.90	94,228
2017年	12月末日	43,949.48	4,873	P	787.26	87,284
2018年	1月末日	45,137.72	5,004	P	824.73	91,438
	2月末日	44,309.61	4,913	P	812.08	90,035
	3月末日	45,809.64	5,079	P	817.64	90,652
	4月末日	45,706.09	5,067	P	818.69	90,768
	5月末日	49,831.04	5,525	P	894.46	99,169
	6月末日	55,163.10	6,116	P	897.72	99,530
	7月末日	60,336.41	6,689	P	897.29	99,483
	8月末日	71,510.90	7,928	P	996.48	110,480
	9月末日	78,465.74	8,699	P	977.57	108,383
	10月末日	60,743.60	6,735	P	850.68	94,315
	11月末日	58,594.74	6,496	P	849.90	94,228

(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20会計年度末 (2009年11月30日)		1,783,778.99	197,768	P	80.37	8,911
第21会計年度末 (2010年11月30日)		1,610,611.30	178,568	P	87.55	9,707
第22会計年度末 (2011年11月30日)		1,257,359.98	139,404	P	90.63	10,048
第23会計年度末 (2012年11月30日)		1,179,542.74	130,776	P	101.23	11,223
第24会計年度末 (2013年11月30日)		1,226,855.79	136,022	P	130.66	14,486
第25会計年度末 (2014年11月30日)		505,505.60	56,045	P	149.91	16,621
第26会計年度末 (2015年11月30日)		666,447.95	73,889	P	150.70	16,708
第27会計年度末 (2016年11月30日)		76,070.31	8,434	P	151.39	16,785
第28会計年度末 (2017年11月30日)		80,303.87	8,903	P	189.37	20,995
第29会計年度末 (2018年11月30日)		72,042.33	7,987	P	194.18	21,529
2017年	12月末日	79,932.15	8,862	P	190.64	21,136
2018年	1月末日	83,012.55	9,204	P	201.43	22,333
	2月末日	78,614.05	8,716	P	195.02	21,622
	3月末日	76,590.77	8,492	P	191.06	21,183
	4月末日	75,860.09	8,411	P	190.52	21,123
	5月末日	76,572.22	8,490	P	196.60	21,797
	6月末日	75,555.09	8,377	P	197.01	21,842
	7月末日	77,408.26	8,582	P	202.73	22,477
	8月末日	79,774.47	8,845	P	209.47	23,224
	9月末日	79,514.82	8,816	P	209.96	23,278
	10月末日	71,609.70	7,939	P	192.53	21,346
	11月末日	72,042.33	7,987	P	194.18	21,529

(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。

(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
第20会計年度末 (2009年11月30日)	(米ドル) P	621,078.282 (38,495.000)	407,440.790 (3,386.000)	837,458.597 (47,995.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	(米ドル) P	5,233,767.824 (132,010.000)	1,566,000.827 (103,655.000)	4,505,225.594 (76,350.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	(米ドル) P	3,303,413.140 (118,634.000)	3,721,023.783 (41,930.000)	4,087,614.951 (153,054.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	(米ドル) P	1,420,330.249 (61,405.000)	1,771,439.062 (35,484.000)	3,736,506.138 (178,975.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	753,124.888 (69,432.000)	1,956,444.668 (113,246.000)	2,533,186.358 (135,161.000)
第25会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (2018年11月30日)	P	379,048.345 (0.000)	473,068.349 (3,885.000)	484,240.145 (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す。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ますが、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ません。一方、()の上段の数字は約定日を基準として算出しています。以下同じです。

(オーストラリア (豪ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	93,269.978 (0.000)	87,478.385 (0.000)	242,439.783 (0.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	52,176.944 (0.000)	66,181.896 (0.000)	228,434.831 (0.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	57,443.075 (0.000)	81,175.802 (0.000)	204,702.104 (0.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	64,516.716 (1,145.000)	94,015.827 (145.000)	175,202.993 (1,000.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	115,584.760 (2,232.000)	134,006.229 (2,792.000)	156,781.524 (440.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	17,311.040 (57.000)	58,938.086 (205.000)	115,154.478 (292.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	18,924.014 (125.000)	47,143.852 (167.000)	86,934.640 (250.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	43,190.052 (0.000)	59,081.590 (0.000)	71,043.102 (250.000)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	15,503.118 (450.775)	33,113.399 (0.000)	53,432.821 (700.775)
第29会計年度末 (2018年11月30日)	P	6,117.928 (0.000)	12,418.529 (0.000)	47,132.220 (700.775)

(ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	124,842.199 (0.000)	269,390.445 (0.000)	976,937.861 (0.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	111,896.764 (0.000)	325,706.115 (0.000)	763,128.510 (0.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	64,411.535 (0.000)	221,221.515 (0.000)	606,318.530 (0.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	222,670.406 (0.000)	278,332.461 (0.000)	550,656.475 (0.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	113,596.736 (0.000)	300,179.534 (0.000)	364,073.677 (0.000)
第25会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (2018年11月30日)	P	66,665.756 (0.000)	372,156.005 (0.000)	2,363,108.792 (4,549.646)

(ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	145,968.477 (526.000)	241,266.532 (0.000)	1,056,950.612 (3,467.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	246,387.905 (934.000)	319,017.748 (798.000)	984,320.769 (3,603.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	121,155.737 (0.000)	368,101.308 (1,515.000)	737,375.198 (2,088.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	53,210.296 (2,970.000)	224,200.149 (1,083.000)	566,385.345 (3,975.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	174,270.311 (0.000)	204,735.369 (3,147.000)	535,920.287 (828.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	427,072.025 (0.000)	1,193.816 (0.000)	425,878.209 (0.000)
第25会計年度末 (2014年11月30日)	P	101,850.138 (2,478.000)	151,841.902 (683.000)	485,928.523 (2,623.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	345,089.363 (0.000)	315,688.566 (0.000)	455,279.006 (0.000)
第26会計年度末 (2015年11月30日)	P	123,660.293 (377.000)	121,064.885 (1,250.000)	488,523.931 (1,750.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	218,321.498 (0.000)	312,177.337 (0.000)	361,423.167 (0.000)
第27会計年度末 (2016年11月30日)	P	45,197.979 (0.000)	143,909.452 (365.000)	389,812.458 (1,385.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	18,983.164 (0.000)	232,763.042 (0.000)	147,643.289 (0.000)
第28会計年度末 (2017年11月30日)	P	35,629.432 (0.000)	73,538.740 (0.000)	351,903.150 (1,385.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	4,784.267 (0.000)	79,481.416 (0.000)	72,946.140 (0.000)
第29会計年度末 (2018年11月30日)	P	17,879.313 (0.000)	82,010.034 (0.000)	287,772.429 (1,385.000)
	(米ドル・ ヘッジ) P	936.521 (0.000)	25,263.828 (0.000)	48,618.833 (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
第20会計年度末 (2009年11月30日)	(米ドル) P	3,972,040.038 (28,658.000)	2,216,241.143 (10,732.000)	4,980,406.050 (38,017.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	(米ドル) P	4,050,534.062 (5,470.000)	2,710,323.466 (16,585.000)	6,320,616.646 (22,902.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	(米ドル) P	1,375,111.990 (18,425.000)	2,530,598.672 (10,265.000)	5,165,129.964 (31,062.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	(米ドル) P	594,024.441 (0.000)	1,805,001.736 (4,070.000)	3,954,152.669 (26,992.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	980,624.477 (570.000)	1,814,295.024 (11,809.000)	3,120,482.122 (15,753.000)
第25会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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)

(注) 第21会計年度中に本邦内における発行済口数のうち4,000口が海外の口座に移管されました。

(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20会計年度末 (2009年11月30日)	P	103,492.679 (0.000)	137,528.564 (0.000)	283,466.873 (570.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	275,404.788 (1,330.000)	281,385.941 (1,330.000)	277,485.720 (570.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	932,553.372 (3,072.000)	458,943.265 (790.000)	751,095.827 (2,852.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	317,585.457 (1,471.000)	409,627.357 (1,612.000)	659,053.927 (2,711.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	325,359.444 (1,048.000)	699,237.915 (1,808.000)	285,175.456 (1,951.000)
第25会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (2018年11月30日)	P	55,223.368 (0.000)	43,287.802 (0.000)	62,289.894 (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
第20会計年度末 (2009年11月30日)	P	7,514,214.901 (0.000)	14,876,076.828 (14,459.000)	22,130,188.063 (8,390.000)
第21会計年度末 (2010年11月30日)	P	2,692,348.738 (4,977.000)	22,179,977.066 (2,600.000)	2,642,559.735 (10,767.000)
第22会計年度末 (2011年11月30日)	P	492,217.409 (33,792.000)	1,219,943.484 (8,877.000)	1,914,833.660 (35,682.000)
第23会計年度末 (2012年11月30日)	P	312,589.590 (29,814.000)	969,759.529 (0.000)	1,257,663.721 (65,496.000)
第24会計年度末 (2013年11月30日)	P	311,261.412 (111,386.000)	506,787.054 (60,364.000)	1,062,138.079 (116,518.000)
第25会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (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会計年度末 (2018年11月30日)	P	11,948.125 (0.000)	86,311.159 (3,181.823)	337,526.138 (22,512.041)

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131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、UBS (Lux) エクイティ・ファンドおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンド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。
- | | |
|----------------------------|----------------------|
| ーアジア・コンサンクション (米ドル) | ーグレーター・チャイナ (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 |
| ーオーストラリア (豪ドル) | ースモール・キャップス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 |
| ーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ) | ーUSAマルチ・ストラテジー (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 |
| ーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) | |
| 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 | |
- 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・コーペ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、米ドルおよび豪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、2019年2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=126.09円、1米ドル=110.87円、1豪ドル=79.34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・ファンドー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・ファンドーUSサステナブル (米ドル) に変更している。

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・ファンドおよび各サブ・ファンド（以下「ファンド」という。）の2018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。

- ・ 2018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
- ・ 2018年11月30日現在の投資有価証券およびその他の純資産明細表
- ・ 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各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 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、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件と共にC S S Fがルクセンブルグについて採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程（「I E S B A規程」）に従って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および統治責任者の責任

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。

統治責任者は、ファンドの財務報告プロセスの監督に責任を負う。

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

ルクセンブルグ 2019年3月28日

・ 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

本年次報告書のドイツ語版のみが監査人による監査を受けている。したがって、監査報告書はドイツ語版の報告書に言及しており、その他の言語版は、管理会社の取締役会の責任の下で行われた誠実な翻訳によるものである。ドイツ語版と翻訳版の間に齟齬が生じた場合、ドイツ語版を正文とする。



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 and of each of its sub-funds (the "Fund") as at 30 November 2018, 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 consolidated statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 November 2018;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 30 November 2018;
- the consolidated statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the sub-funds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended; 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 Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional 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.

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



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 and those charged with governance 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 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 to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Fund's financial reporting process.

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 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 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, 28 March 2019

Alain Maechling

Only the German version of the present annual report has been audited by the Auditor. Consequently, the Audit Report refers to the German version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Management Company. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

Prüfungsvermerk



An die Anteilinhaber des

UBS (Lux) Equity Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des UBS (Lux) Equity Fund und seiner jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 30. November 2018 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 30. November 2018;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 30. November 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance

du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen «International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants» (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

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

UBS (Lux) Equity Fund
Jahresbericht per 30. November 2018

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind zuständig für die Beaufsichtigung des Abschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, den 28. März 2019

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch



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

	2018年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	8,640,475,294.13	1,089,477,530
投資有価証券、未実現評価(損)益	248,874,054.19	31,380,529
投資有価証券合計(注1)	8,889,349,348.32	1,120,858,059
現金預金、要求払預金および預託金勘定	393,391,726.89	49,602,763
定期預金および信託資産	464,262.33	58,539
有価証券売却未収金(注1)	26,845,895.13	3,384,999
受益証券発行未収金	14,470,601.52	1,824,598
流動資産に係る未収利息	8,099.90	1,021
未収配当金	3,532,301.25	445,388
その他の未収金	300,698.14	37,915
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	635,005.46	80,068
資産合計	9,328,997,938.94	1,176,293,350
負債		
当座借越	(38,367.97)	(4,838)
当座借越に係る未払利息	(53.12)	(7)
有価証券購入未払金(注1)	(44,832,087.55)	(5,652,878)
受益証券買戻未払金	(9,342,312.67)	(1,177,972)
報酬引当金(注2)	(6,452,518.94)	(813,598)
年次税引当金(注3)	(631,346.88)	(79,607)
その他税引当金	(147,140.65)	(18,553)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(522,403.96)	(65,870)
引当金合計	(7,753,410.43)	(977,628)
負債合計	(61,966,231.74)	(7,813,322)
期末純資産額	9,267,031,707.20	1,168,480,028

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2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	7,446,661.94	938,950
配当金	149,247,608.74	18,818,631
貸付証券に係る収益(注11)	7,972,566.97	1,005,261
その他の収益(注1 a)	6,301,934.41	794,611
収益合計	170,968,772.06	21,557,452
費用		
報酬(注2)	(162,140,280.84)	(20,444,268)
年次税(注3)	(3,959,907.67)	(499,305)
貸付証券に係る費用(注11)	(3,189,026.61)	(402,104)
その他の手数料および報酬(注2)	(1,432,119.64)	(180,576)
現金および当座借越に係る利息	(159,452.19)	(20,105)
費用合計	(170,880,786.95)	(21,546,358)
投資純(損)益	87,985.11	11,094
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	532,670,862.37	67,164,469
金融先物に係る実現(損)益	299,181.37	37,724
先渡為替契約に係る実現(損)益	(18,905,034.16)	(2,383,736)
為替差(損)益	(6,141,994.90)	(774,444)
実現(損)益合計	507,923,014.68	64,044,013
当期実現純(損)益	508,010,999.79	64,055,107
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	(1,232,005,747.19)	(155,343,605)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(27,937.83)	(3,523)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	761,242.37	95,985
未実現評価(損)益の変動合計	(1,231,272,442.65)	(155,251,142)
運用の結果による純資産の純増(減)	(723,261,442.86)	(91,196,035)

注記は当財務書類の一部である。

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

3年度比較数値

	ISIN	2018年11月30日	2017年11月30日	2016年11月30日
純資産額 (米ドル)		118 341 179.58	159 570 116.87	146 170 796.13
クラス P-a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数 (口)		484 240.1450	578 260.1490	781 036.4750
1口当たり純資産価格 (米ドル)		121.15	138.68	98.47
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		121.15	138.68	98.47

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラス P-a c c	米ドル	-12.6%	40.8%	1.3%

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。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

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	28.77%
インド	24.71
香港	12.16
韓国	7.87
フィリピン	6.97
インドネシア	4.75
タイ	4.17
台湾	4.05
シンガポール	2.07
マカオ	1.08
合計	<u>96.60%</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	19.65%
医薬品・化粧品・医療品	11.49
小売り・百貨店	9.37
自動車	9.30
各種サービス	6.62
銀行・金融機関	6.08
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	5.50
食品・清涼飲料	5.32
各種貿易会社	4.93
電気装置・部品	4.62
通信	3.67
宿泊・仕出し・レジャー	3.02
ヘルスケア・社会事業	2.40
金融・持株会社	1.63
繊維・衣服・革製品	1.25
各種非分類会社	0.93
建築業界・資材	0.82
合計	<u>96.60%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

純資産計算書

	2018年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	99,555,880.13	11,037,760
投資有価証券、未実現評価(損)益	14,757,686.30	1,636,185
投資有価証券合計(注1)	114,313,566.43	12,673,945
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,043,224.85	448,272
有価証券売却未収金(注1)	36,967.13	4,099
受益証券発行未収金	92,537.85	10,260
未収配当金	20,773.22	2,303
その他の未収金	14,891.75	1,651
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	46,819.95	5,191
資産合計	118,568,781.18	13,145,721
負債		
当座借越	(2.24)	(0)
受益証券買戻未払金	(136,657.99)	(15,151)
報酬引当金(注2)	(68,723.73)	(7,619)
年次税引当金(注3)	(7,826.17)	(868)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(14,391.47)	(1,596)
引当金合計	(90,941.37)	(10,083)
負債合計	(227,601.60)	(25,234)
期末純資産額	118,341,179.58	13,120,487

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

運用計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	59,936.00	6,645
配当金	1,420,698.95	157,513
貸付証券に係る収益 (注11)	56,851.18	6,303
その他の収益 (注1 a)	255,931.86	28,375
収益合計	1,793,417.99	198,836
費用		
報酬 (注2)	(2,129,669.77)	(236,116)
年次税 (注3)	(58,243.13)	(6,457)
貸付証券に係る費用 (注11)	(22,740.47)	(2,521)
その他の手数料および報酬 (注2)	(23,145.15)	(2,566)
現金および当座借越に係る利息	(3.30)	(0)
費用合計	(2,233,801.82)	(247,662)
投資純 (損) 益	(440,383.83)	(48,825)
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	22,146,484.37	2,455,381
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(704,008.22)	(78,053)
為替差 (損) 益	(93,148.69)	(10,327)
実現 (損) 益合計	21,349,327.46	2,367,000
当期実現純 (損) 益	20,908,943.63	2,318,175
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	(37,643,395.28)	(4,173,523)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	141,598.62	15,699
未実現評価 (損) 益の変動合計	(37,501,796.66)	(4,157,824)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(16,592,853.03)	(1,839,650)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (米ドル)

純資産変動計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	159,570,116.87	17,691,539
受益証券の発行受取額	58,325,367.01	6,466,533
受益証券の買戻支払額	(82,961,451.27)	(9,197,936)
純発行(買戻)合計	(24,636,084.26)	(2,731,403)
投資純(損)益	(440,383.83)	(48,825)
実現(損)益合計	21,349,327.46	2,367,000
未実現評価(損)益の変動合計	(37,501,796.66)	(4,157,824)
運用の結果による純資産の純増(減)	(16,592,853.03)	(1,839,650)
期末純資産額	118,341,179.58	13,120,487

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a-c-c	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	578,260.1490	
期中発行受益証券数	379,048.3450	
期中買戻受益証券数	(473,068.3490)	
期末現在発行済受益証券数	484,240.1450	

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・オーストラリア (豪ドル)

3 年度比較数値

	ISIN	2018年11月30日	2017年11月30日	2016年11月30日
純資産額 (豪ドル)		70 010 464.36	187 510 530.92	275 971 325.75
クラス P-a c c	LU0044681806			
発行済受益証券数 (口)		47 132.2200	53 432.8210	71 043.1020
1口当たり純資産価格 (豪ドル)		944.69	999.73	894.10
1口当たり発行および買戻価格 (豪ドル) ¹		944.69	999.73	894.10

¹ 注記 1 を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラス P-a c c	豪ドル	-5.5%	11.8%	2.2%

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。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
オーストラリア	86.70%
アイルランド	4.53
パプアニューギニア	4.40
合計	<u>95.63%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
銀行・金融機関	25.50%
石油	12.43
保険	10.64
金融・持株会社	9.55
鉱業・石炭・鉄鋼	5.59
宿泊・仕出し・レジャー	5.14
包装業	4.88
小売り・百貨店	4.61
貴金属・宝石	4.53
建築業界・資材	4.53
化学	2.19
通信	2.09
不動産	2.07
非鉄金属	1.88
合計	<u>95.63%</u>

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーオーストラリア (豪ドル)

純資産計算書

	2018年11月30日現在	
	(豪ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	68,753,923.49	5,454,936
投資有価証券、未実現評価(損)益	(1,799,621.40)	(142,782)
投資有価証券合計(注1)	66,954,302.09	5,312,154
現金預金、要求払預金および預託金勘定	2,695,255.60	213,842
受益証券発行未収金	7,045.11	559
流動資産に係る未収利息	10,721.20	851
未収配当金	401,846.35	31,882
その他の未収金	34,159.03	2,710
資産合計	70,103,329.38	5,561,998
負債		
受益証券買戻未払金	(56,082.48)	(4,450)
報酬引当金(注2)	(28,301.85)	(2,245)
年次税引当金(注3)	(4,254.16)	(338)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(4,226.53)	(335)
引当金合計	(36,782.54)	(2,918)
負債合計	(92,865.02)	(7,368)
期末純資産額	70,010,464.36	5,554,630

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

運用計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	83,996.84	6,664
配当金	6,313,369.74	500,903
貸付証券に係る収益 (注11)	47,707.75	3,785
その他の収益 (注1 a)	140,438.20	11,142
収益合計	6,585,512.53	522,495
費用		
報酬 (注2)	(787,557.01)	(62,485)
年次税 (注3)	(34,424.53)	(2,731)
貸付証券に係る費用 (注11)	(19,083.10)	(1,514)
その他の手数料および報酬 (注2)	(22,207.96)	(1,762)
現金および当座借越に係る利息	(26,371.73)	(2,092)
費用合計	(889,644.33)	(70,584)
投資純 (損) 益	5,695,868.20	451,910
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	15,915,183.69	1,262,711
金融先物に係る実現 (損) 益	463,879.63	36,804
為替差 (損) 益	4,135.14	328
実現 (損) 益合計	16,383,198.46	1,299,843
当期実現純 (損) 益	22,079,066.66	1,751,753
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	(21,232,926.62)	(1,684,620)
金融先物に係る未実現評価 (損) 益	(43,317.50)	(3,437)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(21,276,244.12)	(1,688,057)
運用の結果による純資産の純増 (減)	802,822.54	63,696

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーオーストラリア (豪ドル)

純資産変動計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(豪ドル)	(千円)
期首純資産額	187,510,530.92	14,877,086
受益証券の発行受取額	11,625,420.13	922,361
受益証券の買戻支払額	(129,928,309.23)	(10,308,512)
純発行(買戻)合計	(118,302,889.10)	(9,386,151)
投資純(損)益	5,695,868.20	451,910
実現(損)益合計	16,383,198.46	1,299,843
未実現評価(損)益の変動合計	(21,276,244.12)	(1,688,057)
運用の結果による純資産の純増(減)	802,822.54	63,696
期末純資産額	70,010,464.36	5,554,630

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a-c-c	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	53,432,8210	
期中発行受益証券数	6,117,9280	
期中買戻受益証券数	(12,418,5290)	
期末現在発行済受益証券数	47,132,2200	

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 (ユーロ)

3年度比較数値

	ISIN	2018年11月30日	2017年11月30日	2016年11月30日
純資産額 (ユーロ)		573 343 113.30	688 248 226.24	666 800 941.30
クラス P-a-c-c	LU0085870433			
発行済受益証券数 (口)		2 363 108.7920	2 668 599.0410	3 156 520.6600
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		93.35	99.35	83.81
1口当たり発行および買戻価格 (ユーロ) ²		93.35	99.35	83.81

² 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラス P-a-c-c	ユーロ	-6.0%	18.5%	-9.7%

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。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

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	33.55%
ドイツ	26.88
オランダ	16.59
スペイン	4.84
フィンランド	4.03
ベルギー	2.26
イギリス	2.23
イタリア	2.06
スイス	2.05
オーストリア	1.91
ポルトガル	1.38
ルクセンブルグ	1.29
合計	<u>99.07%</u>

業種別分布表

	(純資産に対する百分率)
保険	11.76%
医薬品・化粧品・医療品	11.53
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	9.63
銀行・金融機関	8.67
石油	7.57
通信	6.06
化学	5.93
繊維・衣服・革製品	4.66
エネルギー・水道	3.74
電子工学・半導体	3.37
グラフィックデザイン・出版・メディア	3.17
食品・清涼飲料	3.04
金融・持株会社	2.64
航空宇宙産業	2.51
小売り・百貨店	2.22
たばこ・アルコール飲料	2.19
不動産	2.11
自動車	1.95
電気装置・部品	1.86
各種サービス	1.61
林業・紙・パルプ製品	1.53
建築業界・資材	1.18
宿泊・仕出し・レジャー	0.14
合計	<u>99.07%</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

純資産計算書

	2018年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	545,889,713.99	68,831,234
投資有価証券、未実現評価(損)益	22,117,422.00	2,788,786
投資有価証券合計(注1)	568,007,135.99	71,620,020
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,396,927.12	680,499
受益証券発行未収金	6,418.87	809
流動資産に係る未収利息	19.15	2
未収配当金	122,997.54	15,509
その他の未収金	98,120.55	12,372
資産合計	573,631,619.22	72,329,211
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(9,288.25)	(1,171)
受益証券買戻未払金	(44,150.50)	(5,567)
報酬引当金(注2)	(173,598.54)	(21,889)
年次税引当金(注3)	(25,878.66)	(3,263)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(35,589.97)	(4,488)
引当金合計	(235,067.17)	(29,640)
負債合計	(288,505.92)	(36,378)
期末純資産額	573,343,113.30	72,292,833

運用計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	122.19	15
配当金	12,886,193.00	1,624,820
貸付証券に係る収益(注11)	870,993.62	109,824
その他の収益(注1 a)	52,528.37	6,623
収益合計	13,809,837.18	1,741,282
費用		
報酬(注2)	(4,830,203.86)	(609,040)
年次税(注3)	(174,697.39)	(22,028)
貸付証券に係る費用(注11)	(348,397.43)	(43,929)
その他の手数料および報酬(注2)	(111,890.79)	(14,108)
現金および当座借越に係る利息	(49,025.52)	(6,182)
費用合計	(5,514,214.99)	(695,287)
投資純(損)益	8,295,622.19	1,045,995
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	26,294,957.08	3,315,531
為替差(損)益	(9,423.43)	(1,188)
実現(損)益合計	26,285,533.65	3,314,343
当期実現純(損)益	34,581,155.84	4,360,338
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	(63,697,836.46)	(8,031,660)
未実現評価(損)益の変動合計	(63,697,836.46)	(8,031,660)
運用の結果による純資産の純増(減)	(29,116,680.62)	(3,671,322)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)

純資産変動計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	688,248,226.24	86,781,219
受益証券の発行受取額	22,747,874.86	2,868,280
受益証券の買戻支払額	(108,536,307.18)	(13,685,343)
純発行(買戻)合計	(85,788,432.32)	(10,817,063)
投資純(損)益	8,295,622.19	1,045,995
実現(損)益合計	26,285,533.65	3,314,343
未実現評価(損)益の変動合計	(63,697,836.46)	(8,031,660)
運用の結果による純資産の純増(減)	(29,116,680.62)	(3,671,322)
期末純資産額	573,343,113.30	72,292,833

発行済受益証券数の変動表

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	クラスP-a-c-c	(口)
期首現在発行済受益証券数		2,668,599.0410
期中発行受益証券数		66,665.7560
期中買戻受益証券数		(372,156.0050)
期末現在発行済受益証券数		2,363,108.7920

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

3年度比較数値

	ISIN	2018年11月30日	2017年11月30日	2016年11月30日
純資産額 (ユーロ)		428 307 986.74	578 752 412.64	745 976 871.13
クラス P-a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数 (口)		287 772.4290	351 903.1500	389 812.4580
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		782.87	787.54	701.10
1口当たり発行および買戻価格 (ユーロ) ¹		782.87	787.54	701.10
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c	LU0964806797			
発行済受益証券数 (口)		48 618.8330	72 946.1400	147 643.2890
1口当たり純資産価格 (米ドル)		138.39	135.72	118.82
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		138.39	135.72	118.82

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラス P-a c c	ユーロ	-0.6%	12.3%	-14.4%
クラス (米ドル・ヘッジ) P-a c c	米ドル	2.0%	14.2%	-13.6%

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。

サブ・ファンドはベンチマークを持たない。

組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する百分率)	業種別分布表	(純資産に対する百分率)
イギリス	22.46%	医薬品・化粧品・医療品	16.63%
スイス	16.11	石油	11.21
フランス	13.89	銀行・金融機関	10.60
オランダ	12.68	保険	10.02
ドイツ	9.88	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	8.55
アメリカ合衆国	4.86	食品・清涼飲料	4.54
フィンランド	3.99	化学	4.34
デンマーク	3.16	金融・持株会社	4.07
スウェーデン	2.42	繊維・衣服・革製品	3.74
スペイン	1.75	その他消費財	3.35
ベルギー	1.30	通信	2.93
ルクセンブルグ	1.21	たばこ・アルコール飲料	2.61
オーストリア	1.11	グラフィックデザイン・出版・メディア	2.56
ポルトガル	1.11	建築業界・資材	2.44
アラブ首長国連邦	1.03	小売り・百貨店	2.01
アイルランド	0.90	電子工学・半導体	1.94
ノルウェイ	0.62	不動産	1.83
マン島	0.49	航空宇宙産業	1.56
合計	<u>98.97%</u>	各種非分類会社	1.52
		各種サービス	0.99
		林業、紙・パルプ製品	0.64
		投資信託	0.49
		非鉄金属	0.40
		合計	<u>98.97%</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

	2018年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	403,030,148.33	50,818,071
投資有価証券、未実現評価(損)益	20,856,507.57	2,629,797
投資有価証券合計(注1)	423,886,655.90	53,447,868
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,246,538.21	409,356
有価証券売却未収金(注1)	859,891.71	108,424
受益証券発行未収金	18,294.24	2,307
流動資産に係る未収利息	174.78	22
未収配当金	814,614.85	102,715
その他の未収金	6,650.89	839
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	2,379.79	300
資産合計	428,835,200.37	54,071,830
負債		
受益証券買戻未払金	(260,083.87)	(32,794)
報酬引当金(注2)	(217,854.81)	(27,469)
年次税引当金(注3)	(23,643.75)	(2,981)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(25,631.20)	(3,232)
引当金合計	(267,129.76)	(33,682)
負債合計	(527,213.63)	(66,476)
期末純資産額	428,307,986.74	54,005,354

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンダーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

運用計算書

	自2017年12月1日	至2018年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	2,030.64	256
配当金	11,950,968.98	1,506,898
貸付証券に係る収益 (注11)	670,429.86	84,535
その他の収益 (注1 a)	116,711.30	14,716
収益合計	12,740,140.78	1,606,404
費用		
報酬 (注2)	(6,238,925.65)	(786,666)
年次税 (注3)	(161,606.15)	(20,377)
貸付証券に係る費用 (注11)	(268,171.93)	(33,814)
その他の手数料および報酬 (注2)	(92,463.10)	(11,659)
現金および当座借越に係る利息	(19,541.47)	(2,464)
費用合計	(6,780,708.30)	(854,980)
投資純 (損) 益	5,959,432.48	751,425
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	42,762,361.41	5,391,906
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	555,147.77	69,999
為替差 (損) 益	(360,770.95)	(45,490)
実現 (損) 益合計	42,956,738.23	5,416,415
当期実現純 (損) 益	48,916,170.71	6,167,840
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	(41,650,097.91)	(5,251,661)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	38,800.16	4,892
未実現評価 (損) 益の変動合計	(41,611,297.75)	(5,246,769)
運用の結果による純資産の純増 (減)	7,304,872.96	921,071

純資産変動計算書

	自2017年12月1日	至2018年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	578,752,412.64	72,974,892
受益証券の発行受取額	33,842,626.29	4,267,217
受益証券の買戻支払額	(191,591,925.15)	(24,157,826)
純発行 (買戻) 合計	(157,749,298.86)	(19,890,609)
投資純 (損) 益	5,959,432.48	751,425
実現 (損) 益合計	42,956,738.23	5,416,415
未実現評価 (損) 益の変動合計	(41,611,297.75)	(5,246,769)
運用の結果による純資産の純増 (減)	7,304,872.96	921,071
期末純資産額	428,307,986.74	54,005,354

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2017年12月1日	至2018年11月30日
クラス P-a c c		(口)
期首現在発行済受益証券数		351,903.1500
期中発行受益証券数		17,879.3130
期中買戻受益証券数		(82,010.0340)
期末現在発行済受益証券数		<u>287,772.4290</u>
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		72,946.1400
期中発行受益証券数		936.5210
期中買戻受益証券数		(25,263.8280)
期末現在発行済受益証券数		<u>48,618.8330</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・グレート・チャイナ (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2018年11月30日	2017年11月30日	2016年11月30日
純資産額 (米ドル)		872 831 521.81	819 464 442.87	388 149 114.63
クラス P-a c c	LU0072913022			
発行済受益証券数 (口)		1 600 390.4190	1 607 548.5470	1 065 796.1310
1口当たり純資産価格 (米ドル)		376.03	402.52	279.54
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		375.35	403.37	279.54

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラス P-a c c	米ドル	-6.9%	44.3%	7.9%

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。

サブ・ファンドはベンチマークを持たない。

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	60.95%
香港	30.03
台湾	5.10
合計	<u>96.08%</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	14.80%
各種サービス	10.46
銀行・金融機関	10.12
金融・持株会社	9.04
ヘルスケア・社会事業	8.91
たばこ・アルコール飲料	8.18
保険	7.56
不動産	7.37
医薬品・化粧品・医療品	6.52
電子工学・半導体	5.10
各種非分類会社	2.30
建築業界・資材	1.04
小売り・百貨店	1.03
食品・清涼飲料	0.89
交通・運輸	0.77
宿泊・仕出し・レジャー	0.63
その他消費財	0.61
包装業	0.45
機械工学・産業機器	0.30
合計	<u>96.08%</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・グレーター・チャイナ (米ドル)

純資産計算書

	2018年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	753,636,806.22	83,555,713
投資有価証券、未実現評価(損)益	85,022,566.72	9,426,452
投資有価証券合計(注1)	838,659,372.94	92,982,165
現金預金、要求払預金および預託金勘定	36,982,522.59	4,100,252
有価証券売却未収金(注1)	25,663.83	2,845
受益証券発行未収金	2,061,517.98	228,560
未取配当金	195,291.88	21,652
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	369,873.05	41,008
資産合計	878,294,242.27	97,376,483
負債		
当座借越に係る未払利息	(1.08)	(0)
有価証券購入未払金(注1)	(3,489,966.09)	(386,933)
受益証券買戻未払金	(1,113,048.26)	(123,404)
報酬引当金(注2)	(743,594.45)	(82,442)
年次税引当金(注3)	(69,718.22)	(7,730)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(46,392.36)	(5,144)
引当金合計	(859,705.03)	(95,315)
負債合計	(5,462,720.46)	(605,652)
期末純資産額	872,831,521.81	96,770,831

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)

運用計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	487,911.17	54,095
配当金	19,667,981.68	2,180,589
貸付証券に係る収益 (注11)	384,201.50	42,596
その他の収益 (注1 a)	1,385,698.63	153,632
収益合計	<u>21,925,792.98</u>	<u>2,430,913</u>
費用		
報酬 (注2)	(20,573,315.99)	(2,280,964)
年次税 (注3)	(472,827.27)	(52,422)
貸付証券に係る費用 (注11)	(153,680.59)	(17,039)
その他の手数料および報酬 (注2)	(133,255.94)	(14,774)
現金および当座借越に係る利息	(248.23)	(28)
費用合計	<u>(21,333,328.02)</u>	<u>(2,365,226)</u>
投資純 (損) 益	<u>592,464.96</u>	<u>65,687</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	89,437,205.98	9,915,903
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(7,473,495.51)	(828,586)
為替差 (損) 益	(2,092,571.25)	(232,003)
実現 (損) 益合計	<u>79,871,139.22</u>	<u>8,855,313</u>
当期実現純 (損) 益	<u>80,463,604.18</u>	<u>8,921,000</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	(164,859,458.40)	(18,277,968)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	688,201.82	76,301
未実現評価 (損) 益の変動合計	<u>(164,171,256.58)</u>	<u>(18,201,667)</u>
運用の結果による純資産の純増 (減)	<u>(83,707,652.40)</u>	<u>(9,280,667)</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・グレーター・チャイナ (米ドル)

純資産変動計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	819,464,442.87	90,854,023
受益証券の発行受取額	818,723,454.53	90,771,869
受益証券の買戻支払額	(681,648,723.19)	(75,574,394)
純発行(買戻)合計	137,074,731.34	15,197,475
投資純(損)益	592,464.96	65,687
実現(損)益合計	79,871,139.22	8,855,313
未実現評価(損)益の変動合計	(164,171,256.58)	(18,201,667)
運用の結果による純資産の純増(減)	(83,707,652.40)	(9,280,667)
期末純資産額	872,831,521.81	96,770,831

発行済受益証券数の変動表

クラスP-a c c	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	1,607,548.5470	
期中発行受益証券数	1,245,157.9270	
期中買戻受益証券数	(1,252,316.0550)	
期末現在発行済受益証券数	1,600,390.4190	

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	2018年11月30日	2017年11月30日	2016年11月30日
純資産額 (米ドル)		58 594 737.33	44 009 214.09	82 664 022.59
クラスP-a-c-c	LU0038842364			
発行済受益証券数 (口)		62 289.8940	50 354.3280	75 106.0390
1口当たり純資産価格 (米ドル)		849.90	784.18	673.97
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		849.90	783.79	672.62

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラスP-a-c-c	米ドル	8.4%	16.5%	1.0%

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。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

組入証券の構造

地域別分布表

	(純資産に対する百分率)
アメリカ合衆国	90.68%
イスラエル	2.19
アイルランド	1.95
イギリス	1.47
ジャージー	1.36
バミューダ	1.02
シンガポール	0.74
フランス	0.44
合計	<u>99.85%</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	22.90%
医薬品・化粧品・医療品	12.60
バイオテクノロジー	7.66
電子工学・半導体	7.38
金融・持株会社	6.78
ヘルスケア・社会事業	5.24
機械工学・産業機器	4.68
小売り・百貨店	4.24
食品・清涼飲料	3.38
銀行・金融機関	2.77
宿泊・仕出し・レジャー	2.72
繊維・衣服・革製品	2.45
建築業界・資材	2.15
投資信託	1.95
石油	1.69
化学	1.56
通信	1.43
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置提供	1.35
各種サービス	1.34
不動産	1.34
交通・運輸	1.12
電気装置・部品	1.08
林業、紙・パルプ製品	1.03
保険	1.01
合計	<u>99.85%</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・スモール・キャップスUSA (米ドル)

純資産計算書

	2018年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	53,009,259.41	5,877,137
投資有価証券、未実現評価(損)益	5,495,307.50	609,265
投資有価証券合計(注1)	58,504,566.91	6,486,401
現金預金、要求払預金および預託金勘定	298,668.19	33,113
受益証券発行未収金	58,557.32	6,492
未収配当金	6,667.59	739
資産合計	58,868,460.01	6,526,746
負債		
受益証券買戻未払金	(226,474.21)	(25,109)
報酬引当金(注2)	(40,239.75)	(4,461)
年次税引当金(注3)	(4,768.80)	(529)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(2,239.92)	(248)
引当金合計	(47,248.47)	(5,238)
負債合計	(273,722.68)	(30,348)
期末純資産額	58,594,737.33	6,496,399

運用計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	3,568.08	396
配当金	175,770.27	19,488
貸付証券に係る収益(注11)	70,794.55	7,849
その他の収益(注1a)	25,303.97	2,805
収益合計	275,436.87	30,538
費用		
報酬(注2)	(920,558.42)	(102,062)
年次税(注3)	(28,713.20)	(3,183)
貸付証券に係る費用(注11)	(28,317.82)	(3,140)
その他の手数料および報酬(注2)	(8,548.07)	(948)
現金および当座借越に係る利息	(573.71)	(64)
費用合計	(986,711.22)	(109,397)
投資純(損)益	(711,274.35)	(78,859)
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	6,314,503.04	700,089
為替差(損)益	34.09	4
実現(損)益合計	6,314,537.13	700,093
当期実現純(損)益	5,603,262.78	621,234
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	(4,414,023.51)	(489,383)
未実現評価(損)益の変動合計	(4,414,023.51)	(489,383)
運用の結果による純資産の純増(減)	1,189,239.27	131,851

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2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	44,009,214.09	4,879,302
受益証券の発行受取額	60,069,656.68	6,659,923
受益証券の買戻支払額	(46,673,372.71)	(5,174,677)
純発行(買戻)合計	13,396,283.97	1,485,246
投資純(損)益	(711,274.35)	(78,859)
実現(損)益合計	6,314,537.13	700,093
未実現評価(損)益の変動合計	(4,414,023.51)	(489,383)
運用の結果による純資産の純増(減)	1,189,239.27	131,851
期末純資産額	58,594,737.33	6,496,399

発行済受益証券数の変動表

クラスP-a c c	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	50,354,3280	
期中発行受益証券数	55,223,3680	
期中買戻受益証券数	(43,287,8020)	
期末現在発行済受益証券数	62,289,8940	

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USAマルチ・ストラテジー (米ドル)

3年度比較数値

	ISIN	2018年11月30日	2017年11月30日	2016年11月30日
純資産額 (米ドル)		72 042 328.76	80 303 865.64	76 070 305.94
クラスP-a-c-c	LU0098995292			
発行済受益証券数 (口)		337 526.1380	411 889.1720	486 778.1590
1口当たり純資産価格 (米ドル)		194.18	189.37	151.39
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) ¹		194.18	189.37	151.39

¹ 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2017年/2018年	2016年/2017年	2015年/2016年
クラスP-a-c-c	米ドル	2.5%	25.1%	0.5%

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。

サブ・ファンドは、ベンチマークを持たない。

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USAマルチ・ストラテジー (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	95.35%
バミューダ	1.56
アイルランド	1.41
カナダ	0.49
オランダ	0.36
イギリス	0.28
中国	0.18
プエルトリコ	0.01
合計	<u>99.64%</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	14.73%
医薬品・化粧品・医療品	10.11
金融・持株会社	9.01
銀行・金融機関	6.68
小売り・百貨店	8.24
電子工学・半導体	5.30
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置提供	4.81
保険	4.64
ヘルスケア・社会事業	3.95
石油	3.54
通信	2.43
不動産	2.26
たばこ・アルコール飲料	2.14
交通・運輸	2.09
機械工学・産業機器	2.08
バイオテクノロジー	1.85
エネルギー・水道	1.84
食品・清涼飲料	1.46
航空宇宙産業	1.27
その他消費財	1.21
繊維・衣服・革製品	1.10
自動車	1.02
建築業界・資材	0.93
宿泊・仕出し・レジャー	0.70
各種非分類会社	0.66
鉱業・石炭・鉄鋼	0.62
環境サービス・リサイクル	0.61
電気装置・部品	0.60
各種サービス	0.55
グラフィックデザイン・出版・メディア	0.50
各種貿易会社	0.40
貴金属・宝石	0.17
投資信託	0.07
林業、紙・パルプ製品	0.03
化学	0.02
農業・漁業	0.02
合計	<u>99.64%</u>

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産計算書

	2018年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	63,278,637.74	7,015,703
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,507,512.12	943,228
投資有価証券合計(注1)	71,786,149.86	7,958,930
現金預金、要求払預金および預託金勘定	372,096.09	41,254
有価証券売却未収金(注1)	91,035.26	10,093
受益証券発行未収金	1,159.76	129
未収配当金	83,407.30	9,247
その他の未収金	836.37	93
資産合計	72,334,684.64	8,019,746
負債		
有価証券購入未払金(注1)	(233,997.38)	(25,943)
報酬引当金(注2)	(49,815.21)	(5,523)
年次税引当金(注3)	(5,970.91)	(662)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(2,572.38)	(285)
引当金合計	(58,358.50)	(6,470)
負債合計	(292,355.88)	(32,413)
期末純資産額	72,042,328.76	7,987,333

運用計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	4,979.44	552
配当金	825,695.98	91,545
貸付証券に係る収益(注11)	29,119.88	3,229
その他の収益(注1 a)	8,050.62	893
収益合計	867,845.92	96,218
費用		
報酬(注2)	(1,366,439.65)	(151,497)
年次税(注3)	(38,495.17)	(4,268)
貸付証券に係る費用(注11)	(11,647.95)	(1,291)
その他の手数料および報酬(注2)	(12,170.85)	(1,349)
現金および当座借越に係る利息	(617.69)	(68)
費用合計	(1,429,371.31)	(158,474)
投資純(損)益	(561,525.39)	(62,256)
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	9,586,295.68	1,062,833
為替差(損)益	(220.57)	(24)
実現(損)益合計	9,586,075.11	1,062,808
当期実現純(損)益	9,024,549.72	1,000,552
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	(6,765,368.43)	(750,076)
未実現評価(損)益の変動合計	(6,765,368.43)	(750,076)
運用の結果による純資産の純増(減)	2,259,181.29	250,475

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 A マルチ・ストラテジー (米ドル)

純資産変動計算書

	自2017年12月1日 至2018年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	80,303,865.64	8,903,290
受益証券の発行受取額	7,025,818.29	778,952
受益証券の買戻支払額	(17,546,536.46)	(1,945,384)
純発行(買戻)合計	(10,520,718.17)	(1,166,432)
投資純(損)益	(561,525.39)	(62,256)
実現(損)益合計	9,586,075.11	1,062,808
未実現評価(損)益の変動合計	(6,765,368.43)	(750,076)
運用の結果による純資産の純増(減)	2,259,181.29	250,475
期末純資産額	72,042,328.76	7,987,333

発行済受益証券数の変動表

	自2017年12月1日 至2018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		411,889.1720
期中発行受益証券数		11,948.1250
期中買戻受益証券数		(86,311.1590)
期末現在発行済受益証券数		337,526.1380

注記は当財務書類の一部である。

財務書類に対する注記

2018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。

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（O T C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（U C I T S）および／または投資信託（U C I s）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U B S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antz・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・ファンクショナルティ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2018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、2018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	=	1.550496	豪ドル
1 ユーロ	=	1.504873	カナダ・ドル
1 ユーロ	=	128.566988	日本円
1 ユーロ	=	1.132250	米ドル

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・ファンドーアジア・コンサンクション (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	2.040%	2.090%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

	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	1.500%	1.550%

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 (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	1.800%	1.850%

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)

	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%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ (米ドル)

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・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・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (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%

上記の定率報酬は以下の通り使用される。

1. 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。
2. 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。
 - a) 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。
 - b) ファンドの設立、変更、清算および合併に関する監督官庁への費用ならびに監督官庁およびサブ・ファンドが上場されている証券取引所に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。

KIIDs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－関連会社取引

2017年12月1日から2018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・ファンドの、管理会社、投資運用会社または取締役会の関連会社であるブローカーおよび管理会社を通して行われた、有価証券と短期金融商品の取引数量は以下のとおりであった。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドー	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
アジア・コンサンプション (米ドル)	21 451 941.73 米ドル	16.59%
オーストラリア (豪ドル)	877 913.69 豪ドル	0.56%
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	18 530 427.16 ユーロ	1.29%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	33 316 202.74 ユーロ	2.27%
グレーター・チャイナ (米ドル)	112 116 212.07 米ドル	13.28%

UBS (Lux) エクイティ・ファンドー	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
アジア・コンサンプション (米ドル)	33 784.07 米ドル	22.48%
オーストラリア (豪ドル)	457.01 豪ドル	0.37%
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	32 400.17 ユーロ	2.82%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	6 059.00 ユーロ	0.56%
グレーター・チャイナ (米ドル)	149 502.87 米ドル	19.57%

注5－収益の分配

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

管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注6－ソフト・コミッション取決め

2017年12月1日から2018年11月30日までの会計年度中に、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7－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・ファンドー	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%
オーストラリア (豪ドル) P-a c c	1.57%
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ) P-a c c	1.87%
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ) P-a c c	2.11%
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	2.11%

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	1.86%
USAマルチ・ストラテジー (米ドル) P-a-c-c	1.87%

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8 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。

2018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。

	取引費用
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)	245 516.74 米ドル
オーストラリア (豪ドル)	129 361.15 豪ドル
ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ (ユーロ)	1 149 997.06 ユーロ
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	1 074 126.52 ユーロ
グレーター・チャイナ (米ドル)	1 311 836.99 米ドル
スモール・キャップスUSA (米ドル)	35 770.09 米ドル
USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	28 179.03 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9 名称変更

2018年8月3日付で、サブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・ファンドーグローバル・マルチ・テック (米ドル) は、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーテック・オポチュニティ (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擇することができる。

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り、ドイツ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－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。

UBSヨーロッパSE 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*

担保が設定されていない以下のサブ・ファンドの店頭派生商品は、その代わりにマージン勘定を設けている。

サブ・ファンド 取引相手	未実現（損）益	受領担保
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)		
ウエストパック・バンキング・コープ	46 819.95 米ドル	0.00 米ドル
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)		
モルガン・スタンレー	2 658.13 ユーロ	0.00 ユーロ
ユービーエス・エイ・ジー	-278.34 ユーロ	0.00 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)		
モルガン・スタンレー	207 939.44 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コープ	161 933.61 米ドル	0.00 米ドル

* 公認の取引所市場で取引される派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手に債務不履行が生じた場合、決済機関は、損失リスクを想定する。

貸付証券

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	2018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		2018年11月30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)	21 678 888.69米ドル	22 840 053.10米ドル	43.28	56.72	0.00
オーストラリア (豪ドル)	13 972 988.25豪ドル	14 721 409.31豪ドル	43.28	56.72	0.00
ユーロ・カンTRIES・ オポチュニティ (ユーロ)	120 131 716.73ユーロ	126 566 210.51ユーロ	43.28	56.72	0.00
ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	47 942 967.08ユーロ	50 510 887.79ユーロ	43.28	56.72	0.00
グレーター・チャイナ (米ドル)	147 273 539.18米ドル	155 161 802.98米ドル	43.28	56.72	0.00
スモール・キャップスUSA (米ドル)	26 314 320.09米ドル	27 723 767.43米ドル	43.28	56.72	0.00
USAマルチ・ストラテジー (米ドル)	20 127 820.42米ドル	21 205 906.53米ドル	43.28	56.72	0.00

(3) 投資有価証券明細表等

U B S (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)

2018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

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	1 010 806.91	0.85
CNY I/MONGOLIA YILI IN 'A' CNY1	866 600.00	2 974 031.22	2.51
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	55 187.00	4 490 431.03	3.80
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	163 200.00	6 509 764.31	5.50
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	239 255.00	1 805 145.52	1.53
CNY ZHEJIANG SUPOR COO 'A' CNY1	162 172.00	1 254 160.03	1.06
中国合計		18 044 339.02	15.25
香港			
HKD BRILLIANCE CHINA USD0.01	410 000.00	362 727.49	0.31
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	445 000.00	1 376 784.27	1.16
HKD CHINA MOBILE LTD NPV	335 500.00	3 330 615.52	2.81
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	159 000.00	976 744.63	0.83
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	3 013 500.00	3 228 536.73	2.73
HKD REGINA MIRACLE INT USD0.01	1 922 000.00	1 474 331.52	1.25
HKD TECHTRONIC INDUSTR HKD0.1	451 500.00	2 430 134.81	2.05
HKD WH GROUP LTD USD0.0001	1 662 000.00	1 213 270.52	1.02
香港合計		14 393 145.49	12.16
インド			
INR COLGATE-PALM (IND) INR1.00	108 950.00	1 902 919.49	1.61
INR HDFC BANK INR2	236 011.00	7 193 722.12	6.08
INR ITC INR1	1 579 323.00	6 463 848.14	5.46
INR MAHINDRA & MAHINDRA INR5	280 830.00	3 180 702.39	2.69
INR MARICO LTD INR1	725 297.00	3 705 423.26	3.13
INR MARUTI UDYOG INR5	28 819.00	3 161 959.78	2.67
INR TATA MOTORS LTD. INR 2	752 252.00	1 852 351.88	1.57
インド合計		27 460 927.06	23.21
インドネシア			
IDR GUDANG GARAM(PERUS IDR500)	759 600.00	4 354 990.22	3.68
IDR TEMPO SCAN PACIFIC IDR50	13 035 623.00	1 271 435.62	1.07
インドネシア合計		5 626 425.84	4.75
マカオ			
HKD SANDS CHINA LTD USD0.01 REG' S'	294 800.00	1 275 782.58	1.08
マカオ合計		1 275 782.58	1.08
フィリピン			
PHP LT GROUP INC PHP1	12 869 500.00	3 923 208.89	3.32
PHP PHILIPPINE SEVEN PHP1	1 489 042.00	3 181 470.89	2.69
PHP ROBINSONS RETAIL H PHP1	783 050.00	1 141 263.26	0.96
フィリピン合計		8 245 943.04	6.97

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (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 (%)
シンガポール			
SGD JARDINE CYCLE & CA SGD1	95 288.00	2 446 579.09	2.07
シンガポール合計		2 446 579.09	2.07
韓国			
KRW AMOREPACIFIC (NEW) KRW5000	13 420.00	2 065 167.82	1.74
KRW LG HOUSEHOLD&HEALT KRW5000	7 006.00	7 250 064.27	6.13
韓国合計		9 315 232.09	7.87
台湾			
TWD NIEN MADE ENTERPRI TWD10	390 000.00	2 855 218.09	2.41
TWD PRESIDENT CHAIN ST TWD10	188 000.00	1 940 944.43	1.64
台湾合計		4 796 162.52	4.05
タイ			
THB SIAM MAKRO THB0.5(ALIEN MKT)	1 619 500.00	1 600 418.09	1.35
SGD THAI BEVERAGE PUBL THB1	4 835 200.00	2 221 945.36	1.88
タイ合計		3 822 363.45	3.23
無記名株式合計		95 426 900.18	80.64
記名株式			
中国			
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	855 000.00	2 295 492.75	1.94
中国合計		2 295 492.75	1.94
タイ			
THB OSOTSPA PCL THB1 (ALIEN)	1 457 600.00	1 108 019.77	0.94
タイ合計		1 108 019.77	0.94
記名株式合計		3 403 512.52	2.88
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	50 170.00	7 840 567.60	6.62
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	19 700.00	1 102 412.00	0.93
USD NOAH HOLDINGS LTD ADR EA REPR 0.5 ORD SHS	40 182.00	1 923 914.16	1.63
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	102 802.00	2 837 335.20	2.40
中国合計		13 704 228.96	11.58
預託証券合計		13 704 228.96	11.58
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		112 534 641.66	95.10

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンクション (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 (%)
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			
<u>無記名株式</u>			
インド			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	572 585.00	1 778 924.77	1.50
インド合計		1 778 924.77	1.50
<u>無記名株式合計</u>			1 778 924.77 1.50
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			
			1 778 924.77 1.50
<u>投資有価証券合計</u>			114 313 566.43 96.60
<u>先渡為替契約</u>			
<u>先渡為替契約 (購入/売却)</u>			
CHF 15 361 400.00	USD 15 467 896.47	29.1.2019	46 819.95 0.04
先渡為替契約 (購入/売却) 合計			46 819.95 0.04
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			4 043 224.85 3.42
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			-62 429.41 -0.06
<u>純資産総額</u>			<u>118 341 179.58 100.00</u>

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル)

2018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

銘柄	株数/ 額面	豪ドル建評価額 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			
オーストラリア			
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	1 284 651.00	3 121 701.93	4.46
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	107 421.00	2 878 882.80	4.11
AUD BHP BILLITON LTD NPV	79 816.00	2 449 553.04	3.50
AUD BRAMBLES LTD NPV	332 857.00	3 418 441.39	4.88
AUD CALTEX AUSTRALIA NPV	94 759.00	2 608 715.27	3.73
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	96 682.00	6 886 658.86	9.84
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	594 337.00	4 326 773.36	6.18
AUD LINK ADMINISTRATIO NPV	202 768.00	1 417 348.32	2.02
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	59 117.00	1 456 642.88	2.08
AUD NEWCREST MINING NPV	152 792.00	3 170 434.00	4.53
AUD ORICA LIMITED NPV	87 872.00	1 537 760.00	2.20
AUD OZ MINERALS LTD NPV	169 188.00	1 465 168.08	2.09
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	17 929.00	1 313 837.12	1.88
AUD SANTOS LIMITED NPV	344 719.00	1 902 848.88	2.72
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	371 540.00	1 449 006.00	2.07
AUD SUNCORP GROUP	293 301.00	3 906 769.32	5.58
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	838 908.00	3 598 915.32	5.14
AUD TELSTRA CORP NPV	499 554.00	1 463 693.22	2.09
AUD WESFARMERS LTD NPV	31 423.00	992 652.57	1.42
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	255 271.00	6 629 387.87	9.47
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	35 644.00	1 107 102.64	1.58
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	111 727.00	3 231 144.84	4.61
オーストラリア合計		60 333 437.71	86.18
パプアニューギニア			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	421 755.00	3 083 029.05	4.40
パプアニューギニア合計		3 083 029.05	4.40
無記名株式合計		63 416 466.76	90.58
記名株式			
オーストラリア			
AUD COLES GROUP LTD NPV	31 423.00	367 963.33	0.52
オーストラリア合計		367 963.33	0.52
記名株式合計		367 963.33	0.52
預託証券			
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUF5 EURO.5	198 117.00	3 169 872.00	4.53
アイルランド合計		3 169 872.00	4.53
預託証券合計		3 169 872.00	4.53
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			
		66 954 302.09	95.63
投資有価証券合計			
		66 954 302.09	95.63
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			
		2 695 255.60	3.85
その他の資産および負債			
		360 906.67	0.52
純資産総額			
		70 010 464.36	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TRIES・オポチュニティ (ユーロ)

2018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

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			
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	313 700.00	10 932 445.00	1.91
オーストリア合計		10 932 445.00	1.91
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	177 176.00	18 913 538.00	3.30
EUR DANONE EURO.25	86 078.00	5 686 312.68	0.99
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	32 153.00	3 408 218.00	0.59
EUR EIFFAGE EUR4	80 401.00	6 755 292.02	1.18
EUR FAURECIA EUR7	55 807.00	1 920 876.94	0.34
EUR IPSEN EUR1	63 006.00	7 163 782.20	1.25
EUR L' OREAL EURO.20	52 828.00	10 982 941.20	1.92
EUR LEGRAND SA EUR4	197 603.00	10 690 322.30	1.86
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	87 254.00	22 035 997.70	3.84
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	52 827.00	7 459 172.40	1.30
EUR PEUGEOT SA EUR1	477 548.00	9 264 431.20	1.62
EUR SAFRAN EURO.20	142 201.00	15 691 880.35	2.74
EUR SANOFI EUR2	227 966.00	18 193 966.46	3.17
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	35 030.00	5 121 386.00	0.89
EUR THALES EUR3	107 666.00	11 660 227.80	2.03
EUR TOTAL EUR2.5	532 591.00	26 184 836.52	4.57
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	64 950.00	4 672 503.00	0.82
EUR WORLDLINE EURO.68	138 604.00	6 533 792.56	1.14
フランス合計		192 339 477.33	33.55
ドイツ			
EUR BEIERSDORF AG NPV	96 082.00	9 083 592.28	1.58
EUR CANCOM SE NPV	107 845.00	3 789 673.30	0.66
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	285 610.00	12 092 727.40	2.11
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	69 230.00	4 976 252.40	0.87
EUR MERCK KGAA NPV	77 008.00	7 497 498.88	1.31
EUR SAP AG ORD NPV	308 285.00	28 029 272.20	4.89
EUR SERVICEWARE SE NPV	34 049.00	628 204.05	0.11
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	155 045.00	5 928 145.58	1.03
EUR VAPIANO SE NPV	114 255.00	810 067.95	0.14
ドイツ合計		72 835 434.04	12.70
イタリア			
EUR BANCA MEDIOLANUM NPV	239 456.00	1 265 524.96	0.22
EUR DIASORIN SPA EUR1	30 470.00	2 288 297.00	0.40
EUR MONCLER SPA NPV	161 881.00	4 658 935.18	0.81
イタリア合計		8 212 757.14	1.43
ルクセンブルグ			
EUR CORESTATE CAPHLDG NPV	43 700.00	1 592 865.00	0.28
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	15 124.00	5 792 492.00	1.01
ルクセンブルグ合計		7 385 357.00	1.29

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・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 (%)
オランダ			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO. 16	260 309.00	9 917 772.90	1.73
EUR HEINEKEN NV EUR1. 60	62 749.00	5 071 374.18	0.89
EUR IMCD NV EURO. 16	58 966.00	3 443 614.40	0.60
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO. 01	561 957.00	12 759 233.69	2.23
EUR ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO. 07	348 600.00	9 309 363.00	1.62
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	108 828.00	4 429 299.60	0.77
EUR WOLTERS KLUWER EURO. 12	101 206.00	5 396 303.92	0.94
オランダ合計		50 326 961.69	8.78
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO. 01	129 017.00	8 161 615.42	1.42
EUR CAIXABANK SA EUR1	2 876 154.00	10 454 819.79	1.82
EUR RED ELECTRICA CORP EURO. 5	481 788.00	9 161 198.82	1.60
スペイン合計		27 777 634.03	4.84
イギリス			
EUR RELX PLC GBPO. 1444	694 598.00	12 773 657.22	2.23
イギリス合計		12 773 657.22	2.23
無記名株式合計		382 583 723.45	66.73
記名株式			
ベルギー			
EUR KBC GROUP NV NPV	204 489.00	12 964 602.60	2.26
ベルギー合計		12 964 602.60	2.26
フィンランド			
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	362 952.00	14 311 197.36	2.50
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	373 156.00	8 780 360.68	1.53
フィンランド合計		23 091 558.04	4.03
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)	115 612.00	21 561 638.00	3.76
EUR BAYER AG NPV (REGD)	130 623.00	8 435 633.34	1.47
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	80 634.00	9 095 515.20	1.59
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	900 735.00	13 947 881.48	2.43
EUR E.ON SE NPV	1 365 694.00	12 298 074.48	2.15
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	14 735.00	2 705 346.00	0.47
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	69 088.00	13 257 987.20	2.31
ドイツ合計		81 302 075.70	14.18
イタリア			
EUR MEDIOBANCA SPA EURO. 5	466 387.00	3 640 616.93	0.63
イタリア合計		3 640 616.93	0.63
オランダ			
EUR ASML HOLDING NV EURO. 09	129 476.00	19 304 871.60	3.37
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1. 5	85 070.00	6 655 876.80	1.16
EUR NN GROUP N.V. EURO. 12	223 105.00	8 382 054.85	1.46
オランダ合計		34 342 803.25	5.99
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	544 175.00	7 898 700.13	1.38
ポルトガル合計		7 898 700.13	1.38

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・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 (%)
スイス			
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	156 141.00	11 748 722.77	2.05
スイス合計		11 748 722.77	2.05
記名株式合計		174 989 079.42	30.52
預託証券			
オランダ			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	463 156.00	10 430 273.12	1.82
オランダ合計		10 430 273.12	1.82
預託証券合計		10 430 273.12	1.82
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		568 003 075.99	99.07
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	0.41	4 060.00	0.00
アイルランド合計		4 060.00	0.00
投資信託、オープン・エンド型合計		4 060.00	0.00
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		4 060.00	0.00
投資有価証券合計		568 007 135.99	99.07
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		5 396 927.12	0.94
その他の資産および負債		-60 949.81	-0.01
純資産総額		573 343 113.30	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・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ (ユーロ)

2018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

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			
オーストリア			
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	136 590.00	4 760 161.50	1.11
オーストリア合計		4 760 161.50	1.11
デンマーク			
DKK ORSTED A/S DKK10	105 814.00	6 081 058.50	1.42
デンマーク合計		6 081 058.50	1.42
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	110 306.00	11 775 165.50	2.75
EUR EIFFAGE EUR4	48 679.00	4 090 009.58	0.96
EUR IPSEN EUR1	42 705.00	4 855 558.50	1.14
EUR L' OREAL EURO.20	24 968.00	5 190 847.20	1.21
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	63 442.00	16 022 277.10	3.74
EUR SAFRAN EURO.20	81 246.00	8 965 496.10	2.09
EUR THALES EUR3	61 764.00	6 689 041.20	1.56
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	26 272.00	1 890 007.68	0.44
フランス合計		59 478 402.86	13.89
ドイツ			
EUR BEIERSDORF AG NPV	73 098.00	6 910 684.92	1.61
EUR SAP AG ORD NPV	180 795.00	16 437 881.40	3.84
ドイツ合計		23 348 566.32	5.45
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	251 051.00	2 090 646.96	0.49
マン島合計		2 090 646.96	0.49
ルクセンブルグ			
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	11 012.00	4 217 596.00	0.98
ルクセンブルグ合計		4 217 596.00	0.98
オランダ			
EUR ASR NEDERLAND N.V. EURO.16	192 895.00	7 349 299.50	1.72
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	301 855.00	6 853 617.78	1.60
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	881 274.00	23 789 287.82	5.55
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	70 233.00	2 858 483.10	0.67
オランダ合計		40 850 688.20	9.54
ノルウェー			
NOK DNB ASA NOK10	174 535.00	2 642 832.74	0.62
ノルウェー合計		2 642 832.74	0.62
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	67 437.00	4 266 064.62	1.00
EUR CAIXABANK SA EUR1	889 858.00	3 234 633.83	0.75
スペイン合計		7 500 698.45	1.75

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 (%)
スウェーデン			
SEK ERICSSON SER' B' NPV	487 995.00	3 595 301.83	0.84
SEK SWEDBANK AB SER' A' NPV	330 193.00	6 777 070.73	1.58
スウェーデン合計		10 372 372.56	2.42
イギリス			
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	96 039.00	1 694 997.87	0.40
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	156 918.00	10 816 470.07	2.52
GBP BEAZLEY PLC (UK) ORD GBP0.05	416 869.00	2 625 945.55	0.61
GBP BP ORD USD0.25	2 285 220.00	13 390 773.62	3.13
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	320 079.00	5 848 913.86	1.37
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10	195 717.00	14 362 076.98	3.35
EUR RELX PLC GBP0.1444	596 336.00	10 966 619.04	2.56
イギリス合計		59 705 796.99	13.94
無記名株式合計		221 048 821.08	51.61
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	49 124.00	11 248 670.35	2.63
スイス合計		11 248 670.35	2.63
その他の株式合計		11 248 670.35	2.63
記名株式			
ベルギー			
EUR KBC GROUP NV NPV	87 959.00	5 576 600.60	1.30
ベルギー合計		5 576 600.60	1.30
デンマーク			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	181 954.00	7 460 415.86	1.74
デンマーク合計		7 460 415.86	1.74
フィンランド			
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	752 961.00	5 903 286.69	1.38
EUR SAMPO OYJ SER' A' NPV	284 065.00	11 200 682.95	2.61
フィンランド合計		17 103 969.64	3.99
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)	33 304.00	6 211 196.00	1.45
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	25 646.00	4 921 467.40	1.15
EUR VONOVIA SE NPV	183 067.00	7 829 775.59	1.83
ドイツ合計		18 962 438.99	4.43
アイルランド			
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	115 358.00	2 750 134.72	0.64
アイルランド合計		2 750 134.72	0.64
オランダ			
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	55 611.00	8 291 600.10	1.94
オランダ合計		8 291 600.10	1.94

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・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 (%)
ポルトガル			
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	327 873.00	4 759 076.60	1.11
ポルトガル合計		4 759 076.60	1.11
スイス			
GBP FERGUSON PLC ORD GBP0.11403197	112 294.00	6 352 352.32	1.48
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	258 692.00	19 465 102.64	4.55
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	234 780.00	18 873 463.42	4.41
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	4 007.00	2 317 763.11	0.54
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	62 438.00	6 825 881.38	1.59
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	27 389.00	3 905 576.96	0.91
スイス合計		57 740 139.83	13.48
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	119 099.00	4 426 220.80	1.03
アラブ首長国連邦合計		4 426 220.80	1.03
イギリス			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	199 411.00	4 682 967.40	1.09
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	350 737.00	11 159 472.94	2.61
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	183 777.00	8 352 061.58	1.95
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	341 169.00	5 922 506.88	1.38
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	1 739 898.00	4 278 118.83	1.00
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	924 595.00	2 083 799.09	0.49
イギリス合計		36 478 926.72	8.52
アメリカ合衆国			
USD ADOBE INC COM USD0.0001	19 543.00	4 330 442.28	1.01
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 188.00	1 773 391.00	0.41
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	77 767.00	7 616 323.81	1.78
USD VISA INC COM STK USD0.0001	56 628.00	7 087 439.95	1.66
アメリカ合衆国合計		20 807 597.04	4.86
記名株式合計		184 357 120.90	43.04
預託証券			
オランダ			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	228 583.00	5 147 689.16	1.20
オランダ合計		5 147 689.16	1.20
預託証券合計		5 147 689.16	1.20
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		421 802 301.49	98.48

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・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 (%)
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	110.60	1 105 980.00	0.26
アイルランド合計		1 105 980.00	0.26
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) EQUITY SICAV - EUROPEAN OPP UNCONS (EUR)-U-X-ACC	35.64	879 164.46	0.21
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOB OPPORT UNCONST USD-U-X-ACC	9.08	99 209.95	0.02
ルクセンブルグ合計		978 374.41	0.23
投資信託、オープン・エンド型合計		2 084 354.41	0.49
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計			
		2 084 354.41	0.49
投資有価証券合計		423 886 655.90	98.97
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
USD 7 566 900.00 EUR 6 645 005.20 29.1.2019		2 658.13	0.00
USD 91 200.00 EUR 80 399.25 29.1.2019		-278.34	0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計		2 379.79	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		3 246 538.21	0.76
その他の資産および負債		1 172 412.84	0.27
純資産総額		428 307 986.74	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)

2018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

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	4 214 618.00	22 442 112.76	2.57
HKD BEIJING CAP LAND 'H' CNY1	8 394 000.00	3 294 563.31	0.38
HKD CHINA CONST BK 'H' CNY1	19 315 450.00	16 471 046.04	1.89
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	7 837 080.00	32 412 988.99	3.71
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	19 132 000.00	11 251 455.85	1.29
HKD FUYAO GLASS INDUST 'H' CNY1	1 599 200.00	4 937 537.79	0.57
HKD INDUSTRIAL & COM B 'H' CNY1	28 403 810.00	20 190 259.79	2.31
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	815 303.00	7 684 780.86	0.88
HKD KINGSOFT CORP USD0.0005	3 949 000.00	6 603 670.49	0.76
CNY KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	511 783.00	41 642 529.30	4.77
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	4 359 300.00	42 189 381.02	4.83
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	2 582 000.00	2 663 914.55	0.30
HKD TENCENT HLDGS LIM1 HKD0.00002	2 148 300.00	85 691 952.66	9.82
HKD TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD-H	3 449 000.00	4 938 575.91	0.57
HKD VINDA INTERNATIONA HKD0.1	201 000.00	346 398.87	0.04
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	970 583.00	7 322 913.01	0.84
中国合計		310 084 081.20	35.53
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 915 200.00	23 796 866.47	2.73
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	2 884 000.00	5 375 802.40	0.62
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	33 036 000.00	15 838 324.69	1.81
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 670 938.00	12 812 391.88	1.47
HKD CHINA RES ENT NPV	2 298 000.00	7 785 498.32	0.89
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	3 370 000.00	12 494 486.60	1.43
HKD COUNTRY GARDEN HLD HKD0.10	4 564 000.00	5 613 209.16	0.64
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	10 026 000.00	20 303 616.15	2.33
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	27 064 000.00	26 953 797.37	3.09
HKD GALAXY ENTERTAINME HKD0.10	939 000.00	5 768 322.07	0.66
HKD GUOTAI JUNAN INTL NPV	25 815 000.00	4 521 507.06	0.52
HKD HAITONG INTL SECS HKD0.10	7 537 000.00	2 611 309.34	0.30
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	660 700.00	19 258 819.84	2.21
HKD HUA HAN BIO-PHARMA HKD0.1	58 882 197.00	75.28	0.00
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	8 352 582.00	8 948 603.87	1.02
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	3 962 047.34	0.45
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	35 547 104.00	11 588 705.38	1.33
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	19 657 409.00	39 456 307.81	4.52
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	23 363 066.00	23 984 788.76	2.75
HKD SUN HUNG KAI PROP NPV	421 500.00	6 008 457.08	0.69
HKD WONDERFUL SKY FINL HKD0.01	31 554 000.00	5 002 264.17	0.57
香港合計		262 085 201.04	30.03
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	6 085 673.00	44 553 650.31	5.10
台湾合計		44 553 650.31	5.10
無記名株式合計		616 722 932.55	70.66

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 (%)
記名株式			
中国			
HKD REGAL INTERNATIONA 'H' CNY1	7 390 100.00	6 689 198.59	0.76
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	2 043 000.00	5 485 019.53	0.63
中国合計		12 174 218.12	1.39
記名株式合計			12 174 218.12 1.39
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	552 295.00	86 312 662.60	9.89
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	114 700.00	25 604 481.00	2.93
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	358 200.00	20 044 872.00	2.30
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	2 818 847.00	77 800 177.20	8.91
中国合計		209 762 192.80	24.03
預託証券合計			209 762 192.80 24.03
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			838 659 343.47 96.08
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	29.47	0.00
中国合計		29.47	0.00
無記名株式合計			29.47 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			29.47 0.00
投資有価証券合計			838 659 372.94 96.08
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入/売却)			
EUR 48 237 000.00	USD 54 929 160.20	29.1.2019	207 939.44 0.02
CHF 52 159 500.00	USD 52 521 107.83	29.1.2019	158 976.75 0.02
EUR 1 071 800.00	USD 1 222 159.61	29.1.2019	2 956.86 0.00
先渡為替契約 (購入/売却) 合計			369 873.05 0.04
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			36 982 522.59 4.24
その他の資産および負債			-3 180 246.77 -0.36
純資産総額			872 831 521.81 100.00

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)

2018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

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	15 400.00	593 824.00	1.02
バミューダ合計		593 824.00	1.02
イスラエル			
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	13 605.00	1 281 318.90	2.19
イスラエル合計		1 281 318.90	2.19
ジャージー			
USD NOVOCURE LTD COM USD0.00	23 269.00	798 592.08	1.36
ジャージー合計		798 592.08	1.36
シンガポール			
USD WAVE LIFE SCIENCES COM NPV	9 084.00	434 669.40	0.74
シンガポール合計		434 669.40	0.74
イギリス			
USD MIMICAST LIMITED COM USD0.012	17 200.00	640 356.00	1.09
イギリス合計		640 356.00	1.09
アメリカ合衆国			
USD 8X8 INC NEW COM USD0.001	42 177.00	831 308.67	1.42
USD ADAMAS PHARMACEUTI COM USD0.001	17 084.00	174 940.16	0.30
USD ADTALEM GBL ED INC COM USD0.01	16 127.00	931 172.98	1.59
USD AERIE PHARMACEUTIC COM USD0.001	4 872.00	194 344.08	0.33
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	22 298.00	1 341 893.64	2.29
USD ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP USD0.001	23 019.00	726 249.45	1.24
USD AMER EAGLE OUTFITT COM USD0.01	33 318.00	697 345.74	1.19
USD AMPHASTAR PHARMACE COM USD0.0001	17 616.00	382 619.52	0.65
USD ANAPTYSBIO INC COM USD0.001	5 535.00	412 800.30	0.70
USD ARRAY BIOPHARMA INC COM	28 099.00	447 617.07	0.76
USD ASGN INCORPORATED COM USD0.01	11 312.00	783 356.00	1.34
USD BANKUNITED INC COM USD0.01	14 688.00	507 323.52	0.87
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	1 507.00	185 195.23	0.32
USD BLUEPRINT MEDICINE COM USD0.001	6 473.00	371 356.01	0.63
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	22 693.00	603 179.94	1.03
USD CALLON PETROLEUM COM USD0.01	26 307.00	224 924.85	0.38
USD CENTURY COMMUNITIE COM USD0.01	22 999.00	473 089.43	0.81
USD CHARLES RIV LABS INTL INC COM	2 666.00	359 510.10	0.61
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	12 184.00	774 415.04	1.32
USD CHEGG INC COM USD0.001	45 222.00	1 263 954.90	2.16
USD CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	4 783.00	620 068.12	1.06
USD COLUMBIA BKG SYS INC COM	15 781.00	641 971.08	1.09
USD CYMABAY THERAPEUTI COM USD0.0001	33 505.00	299 199.65	0.51
USD DAVE & BUSTER' S EN COM USD0.01	6 989.00	397 394.54	0.68
USD DEL TACO RESTAUR. I COM USD0.0001	34 254.00	366 860.34	0.63
USD DICKS SPORTING GOO COM USD0.01	23 341.00	839 809.18	1.43
USD EDITAS MEDICINE IN COM USD0.0001	10 943.00	340 983.88	0.58
USD EMCOR GROUP INC COM	10 798.00	786 742.28	1.34

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 EVOLENT HEALTH INC COM USD0.01 CL 'A'	39 765.00	1 021 960.50	1.74
USD EXACT SCIENCES CORP COM	12 212.00	952 291.76	1.62
USD FB FINANCIAL CORP COM USD1.00	5 118.00	197 810.70	0.34
USD FORESCOUT TECHNOLO COM USD0.001	23 761.00	645 111.15	1.10
USD G1 THERAPEUTICS IN COM USD0.0001	8 872.00	339 176.56	0.58
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	15 354.00	873 949.68	1.49
USD GRAND CANYON EDUCA COM USD0.01	7 906.00	967 378.16	1.65
USD INGEVITY CORPORATI COM USD0.01	9 306.00	912 081.06	1.56
USD INOGEN INC COM USD0.001	3 897.00	574 261.92	0.98
USD INSULET CORP COM STK USD0.001	3 813.00	320 025.09	0.55
USD KADANT INC COM USD0.01	7 657.00	697 399.56	1.19
USD KENNAMETAL INC COM	15 995.00	668 910.90	1.14
USD LIGAND PHARM INC 'B' COM USD0.001	3 512.00	554 088.24	0.94
USD LOXO ONCOLOGY INC COM USD0.0001	3 762.00	528 260.04	0.90
USD MADDEN STEVEN LTD COM	22 867.00	737 003.41	1.26
USD MATADOR RESOURCES COM USD0.01	26 435.00	602 718.00	1.03
USD MAXLINEAR INC COM USD0.01 CL' A'	27 209.00	555 063.60	0.95
USD MERCURY SYSTEMS IN COM USD0.01	15 250.00	790 102.50	1.35
USD MONOLITHIC PWR SYS INC COM	4 997.00	659 953.79	1.13
USD NATIONAL BANK HOLD COM USD0.01	20 416.00	760 087.68	1.30
USD NUVECTRA CORPORATI COM USD0.001 WI	28 408.00	567 307.76	0.97
USD OLLIES BARGAIN OUT COM USD0.001	11 544.00	1 023 952.80	1.75
USD PATTERSON UTI ENERGY INC COM	11 764.00	163 284.32	0.28
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USD0.01	5 546.00	736 342.42	1.26
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	25 287.00	871 390.02	1.49
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	18 318.00	1 011 519.96	1.73
USD PROOFPOINT INC COM USD0.0001	8 320.00	807 123.20	1.38
USD QTS REALTY TR INC COM USD0.01 CL A	19 263.00	781 885.17	1.33
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	7 692.00	601 360.56	1.03
USD REGENXBIO INC COM USD0.0001	6 525.00	390 912.75	0.67
USD ROKU INC COM USD0.0001 CLASS A	17 133.00	698 169.75	1.19
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	7 875.00	583 616.25	1.00
USD SAILPOINT TECHNOLO COM USD0.0001	29 229.00	760 830.87	1.30
USD SEMTECH CORP COM	16 732.00	892 484.88	1.52
USD SHAKE SHACK INC COM USD0.01 'A'	12 836.00	713 039.80	1.22
USD SIENRA INC COM USD 0.01	38 861.00	660 637.00	1.13
USD SOUTH STATE CORP COM USD2.5	7 455.00	540 934.80	0.92
USD SUPERNUS PHARMACEU COM USD0.001	8 350.00	395 957.00	0.67
USD TABULA RASA HEALTH COM USD0.0001	12 149.00	917 006.52	1.56
USD TACTILE SYSTEMS TE COM USD0.001	15 865.00	892 247.60	1.52
USD TELADOC HEALTH INC COM USD0.001	13 242.00	826 962.90	1.41
USD TWILIO INC COM USD0.001 CL A	7 316.00	691 288.84	1.18
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	9 943.00	913 165.12	1.56
USD UPLAND SOFTWARE IN COM USD0.0001	24 238.00	680 603.04	1.16
USD USA TECHS INC COM STK NPV	63 729.00	316 733.13	0.54
USD VARONIS SYSTEMS IN COM USD0.001	12 208.00	706 965.28	1.21
USD VOCERA COMMUNICATI COM USD0.0003	21 031.00	835 771.94	1.43
USD VOYAGER THERAPEUTI COM USD0.001	18 615.00	212 211.00	0.36
USD WAGeworks INC COM USD0.001	9 431.00	314 335.23	0.54
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	14 135.00	850 502.95	1.45
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	19 440.00	658 238.40	1.12
USD WOODWARD INC COM	7 570.00	633 457.60	1.08
アメリカ合衆国合計		50 987 498.86	87.02
無記名株式合計		54 736 259.24	93.42

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 (%)
記名株式			
アメリカ合衆国			
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	6 729.00	210 483.12	0.36
USD AVROBIO INC COM USD0.0001	10 737.00	287 644.23	0.49
USD GRITSTONE ONCOLOGY COM USD0.0001	14 605.00	409 524.20	0.70
USD NEKTAR THERAPEUTICS COM	5 810.00	234 665.90	0.40
USD ORIGIN BANCORP INC COM USD 5.00	3 541.00	132 362.58	0.23
USD SONOS INC COM USD0.001	38 503.00	472 816.84	0.81
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	13 835.00	394 020.80	0.67
アメリカ合衆国合計		2 141 517.67	3.66
記名株式合計		2 141 517.67	3.66
預託証券			
フランス			
USD TALEND SA ADR EACH REP 1 ORD SHS	7 400.00	257 076.00	0.44
フランス合計		257 076.00	0.44
イギリス			
USD NUCANA PLC SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	11 600.00	226 084.00	0.38
イギリス合計		226 084.00	0.38
預託証券合計		483 160.00	0.82
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		57 360 936.91	97.90
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定された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	114.36	1 143 630.00	1.95
アイルランド合計		1 143 630.00	1.95
投資信託、オープン・エンド型合計		1 143 630.00	1.95
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		1 143 630.00	1.95
投資有価証券合計		58 504 566.91	99.85
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		298 668.19	0.51
その他の資産および負債		-208 497.77	-0.36
純資産総額		58 594 737.33	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 Aマルチ・ストラテジー (米ドル)

2018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

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 ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	4 251.00	121 663.62	0.17
USD AXIS CAPITAL HLDGS COM USD0.0125	1 000.00	55 350.00	0.08
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	695.00	154 345.60	0.21
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	45 112.00	726 754.32	1.01
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	497.00	65 907.17	0.09
バミューダ合計		1 124 020.71	1.56
カナダ			
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	1 406.00	186 365.30	0.26
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	2 090.00	164 023.20	0.23
カナダ合計		350 388.50	0.49
アイルランド			
USD ALLEGION PLC CIM USD0.01	3 900.00	357 201.00	0.50
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	898.00	38 694.82	0.05
アイルランド合計		395 895.82	0.55
オランダ			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	3 135.00	261 364.95	0.36
オランダ合計		261 364.95	0.36
プエルトリコ			
USD POPULAR INC COM USD0.01	144.00	8 121.60	0.01
プエルトリコ合計		8 121.60	0.01
イギリス			
USD LIVANOVA PLC ORD GBP1.00 (DI)	1 700.00	172 023.00	0.24
USD MICHAEL KORS HOLDI COM NPV	700.00	30 625.00	0.04
イギリス合計		202 648.00	0.28
アメリカ合衆国			
USD AARONS INC COM USD0.50	1 479.00	69 217.20	0.10
USD AFLAC INC COM USD0.10	3 815.00	174 498.10	0.24
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	4 636.00	725 997.60	1.01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	3 086.00	250 459.76	0.35
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	129.00	141 181.47	0.20
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.333333	5 307.00	290 982.81	0.40
USD APACHE CORP COM USD0.625	934.00	32 811.42	0.05
USD ARISTA NETWORKS IN COM USD0.0001	989.00	235 856.72	0.33
USD ASHLAND GLOBAL HLD COM USD0.01	4 696.00	384 555.44	0.53
USD BERKLEY(WR)CORP COM USD0.20	1 073.00	84 530.94	0.12
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS' B' COM USD0.0033	1 807.00	394 359.68	0.55
USD BIO RAD LABS INC CL A	1 210.00	332 096.60	0.46
USD BLUEBIRD BIO INC COM USD0.01	986.00	121 169.54	0.17
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USD0.01 CLASS 'A'	152.00	7 799.12	0.01
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	706.00	37 742.76	0.05
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	1 561.00	165 263.07	0.23
USD CARDINAL HEALTH INC COM	566.00	31 033.78	0.04
USD CELGENE CORP COM USD0.01	824.00	59 509.28	0.08

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USAマルチ・ストラテジー (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 CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	209.00	19 296.97	0.03
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	1 009.00	66 785.71	0.09
USD CIRRUS LOGIC INC COM	5 961.00	223 179.84	0.31
USD CNX RESOURCES CORP COM USD0.01 WI	556.00	7 695.04	0.01
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	1 546.00	77 918.40	0.11
USD COHERUS BIOSCIENCE COM USD0.0001	6 785.00	75 042.10	0.10
USD CONCHO RES INC COM STK USD0.001	3 544.00	461 924.96	0.64
USD CONSTELLATION BRDS CLASS' A' COM USD0.01	85.00	16 639.60	0.02
USD COOPER COS INC COM USD0.10	1 465.00	408 485.95	0.57
USD CSX CORP COM USD1	433.00	31 448.79	0.04
USD DANAHER CORP COM USD0.01	2 876.00	315 037.04	0.44
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0.01 CL V	407.00	42 930.36	0.06
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	9 348.00	567 517.08	0.79
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	623.00	71 669.92	0.10
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	1 940.00	138 322.00	0.19
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	254.00	7 802.88	0.01
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	1 350.00	119 569.50	0.17
USD ENCOMPASS HLTH CRP COM USD0.01	122.00	9 175.62	0.01
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	76.00	7 851.56	0.01
USD EQUITY COMMONWEALT USD0.01 (BNF INT)	260.00	8 260.20	0.01
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	1 150.00	197 765.50	0.27
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	3 303.00	110 980.80	0.15
USD FORTINET INC COM USD0.001	815.00	60 179.60	0.08
USD GAP INC DEL COM	503.00	13 726.87	0.02
USD GARDNER DENVER HLD COM USD0.01	24 828.00	614 493.00	0.85
USD GENTEX CORP COM	1 121.00	25 244.92	0.04
USD HEALTHEQUITY INC COM USD0.0001	1 702.00	150 950.38	0.21
USD HENRY JACK & ASSOC COM USD0.01	770.00	107 569.00	0.15
USD HERSHEY CO COM	459.00	49 709.70	0.07
USD HESS CORPORATION COM USD1	9 298.00	501 069.22	0.70
USD HONEYWELL INTL INC COM	74.00	10 859.50	0.02
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	1 259.00	133 907.24	0.19
USD IAC INTERACTIVECOR COM USD0.001	1 349.00	240 068.04	0.33
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	7 028.00	451 549.00	0.63
USD IRONWOOD PHARMACEU COM CL A USD0.001	18 607.00	257 148.74	0.36
USD JABIL INC COM USD0.001	10 143.00	253 270.71	0.35
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	9 849.00	1 446 818.10	2.01
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	10 091.00	1 122 018.29	1.56
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	3 855.00	110 677.05	0.15
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	2 917.00	195 934.89	0.27
USD KROGER CO COM USD1	4 159.00	123 355.94	0.17
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	158.00	12 118.60	0.02
USD LEXICON PHARMACEUT USD0.001 144A	9 694.00	78 521.40	0.11
USD LIBERTY EXPEDIA HL COM USD0.01 SER A WI	687.00	28 792.17	0.04
USD LOUISIANA PACIFIC COM USD1	995.00	22 745.70	0.03
USD LPL FINL HLDGS INC COM USD0.001	660.00	42 352.20	0.06
USD LYONDELLBASELL IND COM USD0.01	890.00	83 045.90	0.12
USD MACY' S INC COM STK USD0.01	5 374.00	183 898.28	0.26
USD MARKEL CORP COM	77.00	88 098.78	0.12
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	10 821.00	959 822.70	1.33
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	3 120.00	304 293.60	0.42
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	3 730.00	295 938.20	0.41
USD METLIFE INC COM USD0.01	14 152.00	631 603.76	0.88
USD MICHAELS CO INC COM USD0.067751	20 579.00	349 225.63	0.48
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	75.00	10 478.25	0.01
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	9 798.00	440 714.04	0.61
USD MONSTER BEV CORP USD0.005 (NEW)	172.00	10 264.96	0.01

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USAマルチ・ストラテジー (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 MSA SAFETY INC COM NPV	3 179.00	346 479.21	0.48
USD MURPHY OIL CORP COM USD1	256.00	8 166.40	0.01
USD NEXTERA ENERGY INC COM USD0.01	632.00	114 840.72	0.16
USD PBF ENERGY INC COM USD0.001	324.00	12 532.32	0.02
USD PEPSICO INC CAP USD0.016666	2 045.00	249 367.30	0.35
USD PG&E CORP COM	5 073.00	133 825.74	0.19
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	13 734.00	1 188 403.02	1.65
USD POST HOLDINGS INC COM USD0.01 'WI'	272.00	26 316.00	0.04
USD PREMIER INC COM USD0.01 CL 'A'	635.00	25 184.10	0.04
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	2 449.00	231 454.99	0.32
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	4 598.00	304 801.42	0.42
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	452.00	11 987.04	0.02
USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USD0.01	87.00	9 691.80	0.01
USD RAYTHEON CO COM NEW	481.00	84 338.54	0.12
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	2 490.00	434 106.60	0.60
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	5 494.00	254 152.44	0.35
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	493.00	209 066.51	0.29
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	3 548.00	658 828.12	0.91
USD SOUTHERN CO COM	4 161.00	196 940.13	0.27
USD SQUARE INC COM USD0.0000001 CL A	3 352.00	234 103.68	0.33
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	39 177.00	1 017 818.46	1.41
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	5 568.00	610 642.56	0.85
USD TELEPH & DATA SYST COM USD0.01	228.00	8 146.44	0.01
USD TERADYNE INC COM USD0.125	6 457.00	230 450.33	0.32
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	1 867.00	243 400.79	0.34
USD ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC COM	814.00	214 830.88	0.30
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	824.00	79 680.80	0.11
USD UNITED STATES STL CORP NEW COM	503.00	11 599.18	0.02
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	4 112.00	377 646.08	0.52
USD URBAN OUTFITTERS INC COM	245.00	9 332.05	0.01
USD US CELLULAR CORP COM USD1	144.00	8 043.84	0.01
USD UTD THERAPEUTIC COM USD0.01	73.00	8 621.30	0.01
USD VERIZON COMMUN COM USD0.10	8 625.00	520 087.50	0.72
USD WABTEC CORP COM	2 697.00	255 136.20	0.35
USD WENDY' S COMPANY COM CLASS 'A' USD0.1	569.00	10 202.17	0.01
USD WERNER ENTERPRISES COM USD0.01	761.00	25 767.46	0.04
USD WORLDPAY INC COM USD0.00001 CL A	4 418.00	379 108.58	0.53
USD XCEL ENERGY INC COM	3 478.00	182 421.10	0.25
USD ZOETIS INC COM USD0.01 CL 'A'	937.00	87 956.19	0.12
アメリカ合衆国合計		24 950 307.46	34.63
無記名株式合計		27 292 747.04	37.88
記名株式			
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 137.00	187 059.24	0.26
USD APTIV PLC COM USD0.01	4 121.00	296 299.90	0.41
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	100.00	7 694.00	0.01
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	508.00	76 809.60	0.11
アイルランド合計		567 862.74	0.79
アメリカ合衆国			
USD ABBOTT LABS COM	7 001.00	518 424.05	0.72
USD ABBVIE INC COM USD0.01	472.00	44 495.44	0.06
USD ABIOMED INC COM	97.00	32 269.96	0.04
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 392.00	349 238.88	0.48

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (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 AGCO CORP COM USD0.01	6 807.00	406 241.76	0.56
USD AGNC INV CORP COM USD0.01	5 799.00	102 642.30	0.14
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	3 663.00	451 098.45	0.63
USD ALLSTATE CORP COM	3 206.00	285 943.14	0.40
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	5 333.00	142 284.44	0.20
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	1 140.00	1 265 001.00	1.76
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 679.00	2 837 795.43	3.94
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	11 219.00	1 259 557.13	1.75
USD AMERIPRISE FINL INC COM	3 577.00	464 115.75	0.64
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	1 017.00	90 411.30	0.13
USD AMGEN INC COM USD0.0001	487.00	101 417.75	0.14
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	13 725.00	137 799.00	0.19
USD ANTHEM INC COM USD0.01	2 730.00	791 891.10	1.10
USD APPLE INC COM NPV	8 149.00	1 455 248.42	2.02
USD AT&T INC COM USD1	11 040.00	344 889.60	0.48
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	1 096.00	47 665.04	0.07
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	215.00	31 695.30	0.04
USD AUTODESK INC COM USD0.01	2 886.00	417 027.00	0.58
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	47.00	38 026.29	0.05
USD BAXTER INTL INC COM USD1	2 017.00	138 265.35	0.19
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	2 535.00	163 735.65	0.23
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	298.00	99 448.56	0.14
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	3 071.00	87 216.40	0.12
USD BOEING CO COM USD5	1 078.00	373 807.28	0.52
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	2 701.00	641 244.41	0.89
USD CATERPILLAR INC DEL COM	3 789.00	514 053.63	0.71
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	1 664.00	72 683.52	0.10
USD CENTENE CORP DEL COM	1 609.00	228 880.25	0.32
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	2 999.00	84 001.99	0.12
USD CF INDS HLDGS INC COM	209.00	8 817.71	0.01
USD CHEVRON CORP COM USD0.75	2 381.00	283 196.14	0.39
USD CIGNA CORP COM USD0.25	1 365.00	304 913.70	0.42
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	4 793.00	229 440.91	0.32
USD CITIGROUP INC COM USD0.01	738.00	47 815.02	0.07
USD COMCAST CORP COM CLS' A' USD0.01	9 257.00	361 115.57	0.50
USD COMERICA INC COM	406.00	32 147.08	0.04
USD CONOCOPHILLIPS COM USD0.01	2 544.00	168 361.92	0.23
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	2 077.00	166 886.95	0.23
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	829.00	191 731.12	0.27
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0.01	4 700.00	540 030.00	0.75
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	370.00	40 899.80	0.06
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875	5 959.00	661 389.41	0.92
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	3 658.00	230 600.32	0.32
USD E TRADE FINANCIAL COM USD0.01	169.00	8 837.01	0.01
USD EDISON INTL COM	366.00	20 247.12	0.03
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	2 541.00	213 621.87	0.30
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	5 935.00	704 128.40	0.98
USD ESTEE LAUDER COS CLASS' A' COM USD0.01	2 991.00	426 696.06	0.59
USD EXELON CORP COM NPV	6 766.00	313 874.74	0.44
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0.001	2 035.00	245 807.65	0.34
USD EXPRESS SCRIPTS HL COM USD0.01	3 249.00	329 676.03	0.46
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	5 018.00	398 931.00	0.55
USD FACEBOOK INC COM USD0.000006 CL 'A'	8 885.00	1 249 319.85	1.73
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USD0.01	2 651.00	262 846.65	0.36
USD GILEAD SCIENCES COM USD0.001	130.00	9 352.20	0.01
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	3 264.00	213 008.64	0.30
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	11 244.00	353 398.92	0.49

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USAマルチ・ストラテジー (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 HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	1 995.00	287 260.05	0.40
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	3 024.00	188 909.28	0.26
USD HP INC COM USD0.01	3 838.00	88 274.00	0.12
USD HUMANA INC COM USD0.166	975.00	321 233.25	0.45
USD HYATT HOTELS CORP COM USD0.01 CLASS 'A'	3 396.00	242 168.76	0.34
USD INTEL CORP COM USD0.001	7 901.00	389 598.31	0.54
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	602.00	74 810.54	0.10
USD INTUIT INC COM USD0.01	1 228.00	263 442.84	0.37
USD JONES LANG LASALLE INC COM	274.00	39 236.80	0.05
USD KELLOGG CO COM USD0.25	3 299.00	209 981.35	0.29
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	2 878.00	419 151.92	0.58
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	1 638.00	257 100.48	0.36
USD LEAR CORP COM USD0.01	421.00	57 361.25	0.08
USD LKQ CORP COM	12 679.00	352 983.36	0.49
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	1 104.00	71 936.64	0.10
USD MASCO CORP COM	10 515.00	333 220.35	0.46
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	2 473.00	497 246.11	0.69
USD MCDONALD' S CORP COM USD0.01	1 061.00	200 009.11	0.28
USD MICROCHIP TECHN LGY COM USD0.001	3 330.00	249 750.00	0.35
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	16 269.00	627 332.64	0.87
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	19 113.00	2 119 440.57	2.94
USD MOLSON COORS BREWI CLASS 'B' USD0.01	672.00	44 197.44	0.06
USD NEKTAR THERAPEUTICS COM	227.00	9 168.53	0.01
USD NETAPP INC COM USD0.001	3 746.00	250 495.02	0.35
USD NETFLIX INC COM USD0.001	1 089.00	311 595.57	0.43
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	24 589.00	575 382.60	0.80
USD NEWMONT MINING CP COM USD1.60	3 682.00	119 075.88	0.17
USD NIKE INC CLASS' B' COM NPV	7 943.00	596 678.16	0.83
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	677.00	115 590.98	0.16
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	7 487.00	384 232.84	0.53
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	2 191.00	358 075.13	0.50
USD NVR INC COM STK USD0.01	48.00	117 600.00	0.16
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	461.00	18 264.82	0.03
USD ON SEMICONDUCTOR CORP COM	648.00	12 428.64	0.02
USD PARK HOTELS & RESO COM USD0.01 WI	301.00	9 276.82	0.01
USD PAYCHEX INC COM	3 849.00	272 355.24	0.38
USD PFIZER INC COM USD0.05	8 984.00	415 330.32	0.58
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	794.00	70 951.84	0.10
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	624.00	58 506.24	0.08
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	1 164.00	173 878.32	0.24
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	1 180.00	72 959.40	0.10
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	2 802.00	245 455.20	0.34
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	5 135.00	733 072.60	1.02
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	2 115.00	391 846.05	0.54
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	2 896.00	210 741.92	0.29
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	778.00	42 486.58	0.06
USD SPIRIT AEROSYSTEMS COM STK USD0.01 CLASS 'A'	5 489.00	449 439.32	0.62
USD STEEL DYNAMICS INC COM	12 331.00	434 051.20	0.60
USD STERICYCLE INC COM	3 607.00	173 388.49	0.24
USD SYSCO CORP COM USD1	4 241.00	285 843.40	0.40
USD T-MOBILE US INC COM USD0.0001	8 412.00	575 801.40	0.80
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	260.00	18 449.60	0.03
USD TJX COS INC COM USD1	14 185.00	692 937.25	0.96
USD UGI CORP NEW COM	216.00	12 409.20	0.02
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	3 718.00	571 754.04	0.79
USD UNITED RENTALS INC COM	357.00	41 815.41	0.06
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	3 574.00	1 005 580.64	1.40

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 Aマルチ・ストラテジー (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 VALERO ENERGY CORP NEW COM	1 713.00	136 868.70	0.19
USD VIACOM INC NEW CL' B' NON-VTG USD0.001	1 384.00	42 710.24	0.06
USD VISA INC COM STK USD0.0001	13 010.00	1 843 647.10	2.56
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	1 596.00	71 740.20	0.10
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0.01	916.00	77 557.72	0.11
USD WALMART INC COM USD0.10	700.00	68 355.00	0.10
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USD0.01	8 264.00	954 409.36	1.32
USD WASTE MGMT INC DEL COM	1 076.00	100 875.00	0.14
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	14 262.00	774 141.36	1.07
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	10 084.00	457 712.76	0.64
USD WESTLAKE CHEM CORP COM USD0.01	244.00	17 687.56	0.02
アメリカ合衆国合計		43 742 876.06	60.72
記名株式合計		44 310 738.80	61.51
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	807.00	129 814.02	0.18
中国合計		129 814.02	0.18
預託証券合計		129 814.02	0.18
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		71 733 299.86	99.57
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	5.29	52 850.00	0.07
アイルランド合計		52 850.00	0.07
投資信託、オープン・エンド型合計		52 850.00	0.07
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		52 850.00	0.07
投資有価証券合計		71 786 149.86	99.64
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		372 096.09	0.52
その他の資産および負債		-115 917.19	-0.16
純資産総額		72 042 328.76	100.00

注記は当財務書類の一部である。

IV. お知らせ

- 買戻しおよび乗換えの実行により、サブ・ファンドの純資産総額の10%を超える資金が流出すると見込まれる場合、当該買戻しおよび乗換えの一部の実行を一定期間延期できることを明確にする等、所要の約款変更を行いました。

(変更適用日：2018年8月3日)

- UBS (Lux) エクイティ・ファンドーオーストラリア (豪ドル) は、2019年4月8日付で解散しました。

- UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSAマルチ・ストラテジー (米ドル) は、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル (米ドル) に名称を変更しました。

(変更適用日：2019年4月8日)