

# UBS (Lux) エクイティ・ファンド

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

---

ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間 第32期  
(2020年12月1日～2021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32期の決算を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

管理会社

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

代行協会員

UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社

# 目 次

	頁
I. 運用の経過および運用状況の推移等	1
II. 直近 10 期の運用実績	25
III. ファンドの経理状況	37
IV. お知らせ	112

(注1) ユーロおよびアメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）の円貨換算は、特に記載がない限り、2022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＝129.34円、1米ドル＝115.55円）によります。

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

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

(注4) 2021年2月1日付で、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）はUBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）に、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）はUBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）に、また2021年10月27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）はUBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）にそれぞれ名称を変更しました。

(注5) 本書において、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーグレーター・チャイナ（米ドル）、UBS (Lux) エクイティ・ファンドースモール・キャップスUSA（米ドル）およびUBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）を個別にまたは総称して「サブ・ファンド」といいます。

## I. 運用の経過および運用状況の推移等

### 1. エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）

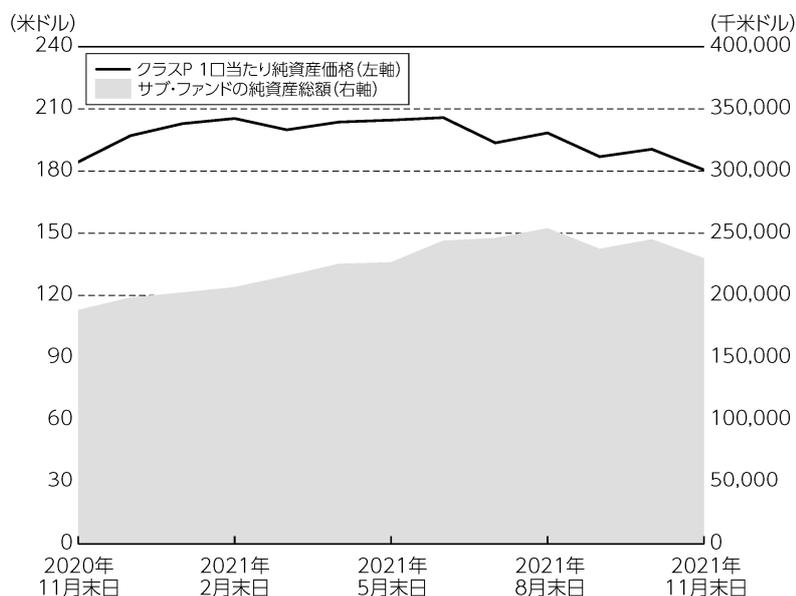
#### (1) サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>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異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（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。</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>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBSアセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088 第8条（1）に従い分類されます。</p> <p>アクティブに運用されるUBS（Lux）エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）は、リスク分散原則に従って、その資産の少なくとも3分の2を新興国市場に所在するか、または同市場で主に活動を行う企業の株式またはその他持分に投資します。</p> <p>本サブ・ファンドは、消費、都市化、デジタル化、金融包摂、ヘルスケア、新技術等の長期的なトレンドおよびテーマから利益を享受することができるセクターの主要企業の株式に投資します。</p> <p>本サブ・ファンドの資産は、特定の時価総額の規模に限定されるものではなく、いかなる地域配分またはセクター配分に限定されるものでもありません。</p>
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款<sup>(注)</sup> 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31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	184.38米ドル
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	180.57米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－2.07%

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

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

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

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期のリターンを左右したのは、不動産セクターを巡る懸念を含む、中国の規制の変更でした。さらに、インフレを巡る状況を受けて複数の新興国市場で利上げが行われたことが市場マインドを左右しました。

### <ポートフォリオ>

当期（2020年12月1日～2021年11月30日）中、正確には2021年2月1日付で、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UBS（Lux）エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）として再編されました。再編後の広域市場のリターンはマイナスで、その主因は一般消費財・サービスおよびコミュニケーション・サービスのセクターのリターンがマイナスだったことだと考えられます。サブ・ファンドの当期のリターンはマイナスでした。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

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

### （3）費用の明細

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

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

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

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

## 2. ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

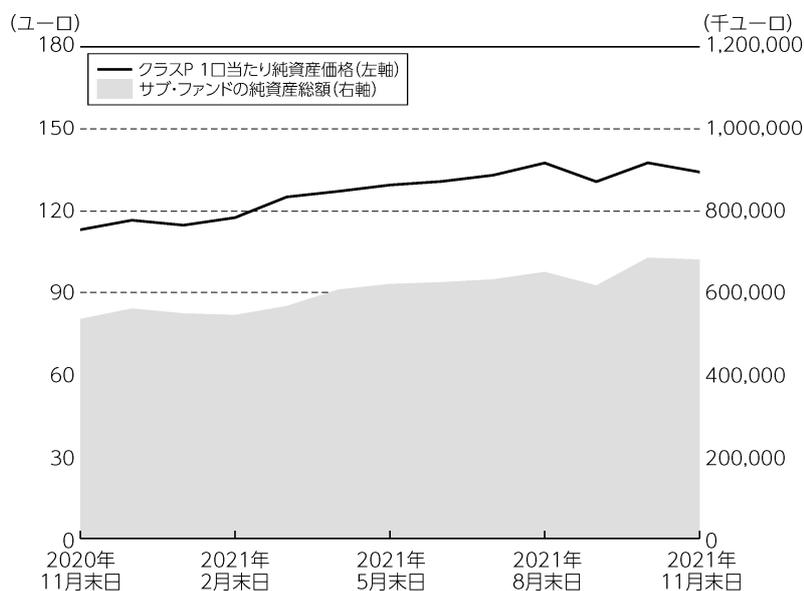
### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>—管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>—一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を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>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBSアセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088 第8条（1）に従い分類されます。サブ・ファンドは、その資産の少なくとも70%を欧州経済通貨同盟（EMU）の加盟国に所在する、またはEMU加盟国で活発な活動を行っている企業の株式およびその他持分に投資します。EMUに属する国々は、EMUに参加しているため、その国の通貨がユーロです。当該投資の範囲で、本サブ・ファンドは、（オープン・エンド型投資信託であり、一般投資方針に定められる投資制限（純資産の10%）に従う）ヨーロッパの小型株および/またはヨーロッパの中型株に直接的もしくは間接的に投資を行うこともできます。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができます。</p>
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款<sup>(注)</sup> 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31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	113.26ユーロ
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	134.27ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	18.55%

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

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

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期（2020年12月1日～2021年11月30日）は潤沢な流動性とワクチン接種の進展が旺盛なリスク選好姿勢を後押しするなど、ファクターに関連するエクスポージャーに左右される一方で、供給問題や商品の過剰消費に起因するインフレもバリュー株とグロース株に関する報道を左右しました。活発な取引の中で、個々の銘柄の価格変動が過去に例を見ないほど大きくなりました。当期終盤には、支援策の縮小という事態や新型コロナウイルスの変異種であるオミクロン株を巡る不透明感を市場が消化し始めたことに伴い、市場マインドがリスクオフ姿勢にシフトしました。

### <ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドは資本財・サービスおよび生活必需品のセクター内の銘柄選択を支えにプラスの絶対リターンを収めました。金融においては、好業績や収益の向上を支えに株価のパフォーマンスが上昇したソシエテ・ジェネラルのポジションから利益を上げました。さらに、不動産株式のエクスポージャーを保有しなかったことも、パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、セクター別では、イベルドローラをはじめとする再生可能エネルギーの多くの株式が前年度の好調なパフォーマンスから調整したことから、公益事業が最も不振でした。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

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

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド ーユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・ サステナブル(ユーロ)	年率 1.720%	0.04%

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

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

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

### 3. ヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）

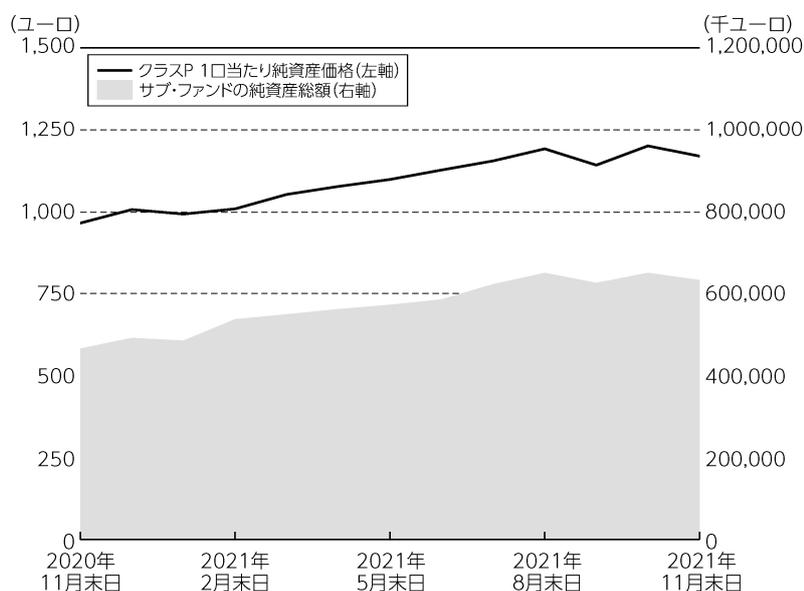
#### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>—管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>—一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を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>

<p>サブ・ファンドの運用方法</p>	<p>UBSアセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088 第8条（1）に従い分類されます。</p> <p>アクティブに運用されるUBS（Lux）エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ）は、その資産の大部分をヨーロッパにあるまたは同地域で主に活動を行う企業の株式およびその他持分に投資します。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（すなわち、本サブ・ファンドの純資産の10%を上限にオープン・エンド型投資信託）に投資を行うこともできます。ファンドの投資制限に従い、サブ・ファンドはインデックス先物を利用して市場へのエクスポージャーを増減させることができます。</p>
<p>主な投資制限</p>	<p>リスク分散の原則に従い、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の10%を超えて単一機関の証券または短期金融商品に投資できず、また、管理会社は、一つのサブ・ファンドの純資産額の20%を超えて単一機関の預金に投資できない等の制限を課されています（ただし、一定の例外があります。）。また、継続販売について契約書による制限を遵守しなければならない証券をファンドのために取得することはできず、管理会社が、場合により管理会社の監督下にある他の投資信託と共同して、当該発行体の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得することはできません。</p>
<p>分配方針</p>	<p>約款<sup>(注)</sup> 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31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	967.05ユーロ
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	1,170.15ユーロ (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	21.00%

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

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

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

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期（2020年12月1日～2021年11月30日）は潤沢な流動性とワクチン接種の進展が旺盛なリスク選好姿勢を後押しするなど、ファクターに関連するエクスポージャーに左右される一方で、供給問題や商品の過剰消費に起因するインフレもバリュー株とグロース株に関する報道を左右しました。活発な取引の中で、個々の銘柄の価格変動が過去に例を見ないほど大きくなりました。当期終盤には、支援策の縮小という事態や新型コロナウイルスの変異種であるオミクロン株を巡る不透明感を市場が消化し始めたことに伴い、市場マインドがリスクオフ姿勢にシフトしました。

### <ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドはプラスの絶対リターンを収めました。生活必需品の銘柄選択が極めて好調で、ユニリーバを組み入れなかったことが奏功しました。これに迫るリターンを収めたのが情報技術（IT）セクターで、半導体装置製造のASMLの株価が好業績を支えに値上がりしました。ヘルスケアと資本財・サービスの銘柄選択も好調で、不動産株式のエクスポージャーを組み入れなかったこともパフォーマンスにプラスに寄与しました。一方、セクター別では、イベルドロウラをはじめとする再生可能エネルギーの多くの株式が前年度の好調なパフォーマンスから調整したことから、公益事業が最も不振でした。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

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

### （3）費用の明細

サブ・ファンド	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・ サステナブル (ユーロ)	クラスP	年率 1.780%	0.06%

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

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

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

#### 4. グレーター・チャイナ（米ドル）

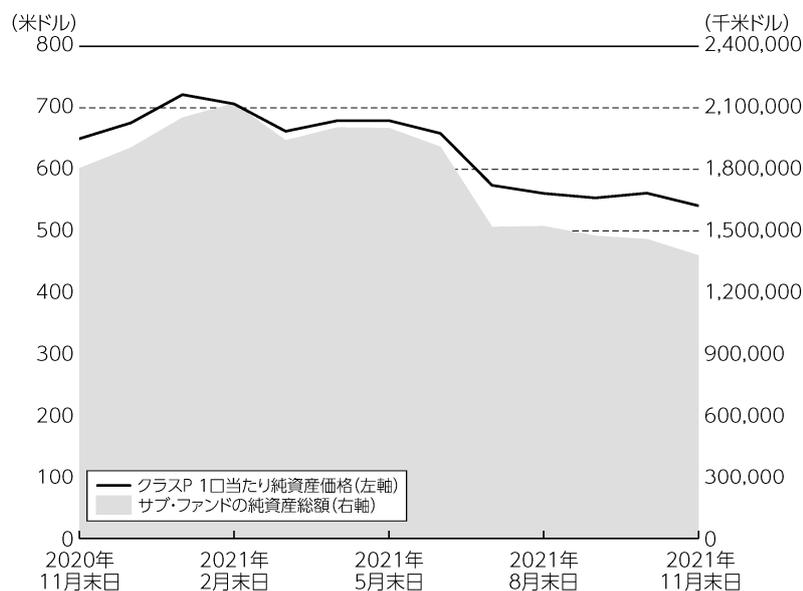
##### （１）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>－管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>－一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証書（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	本サブ・ファンドは、環境的および社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088第8条（1）に従い分類されます。本サブ・ファンドは、中華人民共和国または台湾に拠点を置く企業ならびに中華人民共和国または台湾と密接な経済的関係のある東アジアに所在する企業の株式およびその他持分に主に投資します。

<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<sup>(注)</sup>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31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	649.67米ドル
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	549.78米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	－16.76%

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

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

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期（2020年12月1日～2021年11月30日）のグレーター・チャイナの株式のリターンは概ね軟調でした。台湾の株式が大幅なアウトパフォーマンスだったのに対し、中国市場のパフォーマンスが不振でした。中国の管轄当局による規制強化が、当期を通じて市場を大きく左右しました。中国の規制当局は、独占禁止政策、金融の安定、ネットワーク／データのセキュリティ、環境保護および共同富裕を一段と重視しました。この点が一部のビジネスモデルに影響を及ぼし、企業が新しい環境に適応する必要が出てきています。

### <ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドの絶対リターンはマイナスでした（手数料控除後）。最も低迷したのは一般消費財・サービスの組入れで、情報技術（IT）の組入れは値上がりしました。不振だった主な銘柄はTALエデュケーション、アリババ・グループおよび中国平安保険で、リーニン、TSMCと貴州茅台酒が好調でした。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

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

### （3）費用の明細

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

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

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

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

## 5. スモール・キャップスUSA（米ドル）

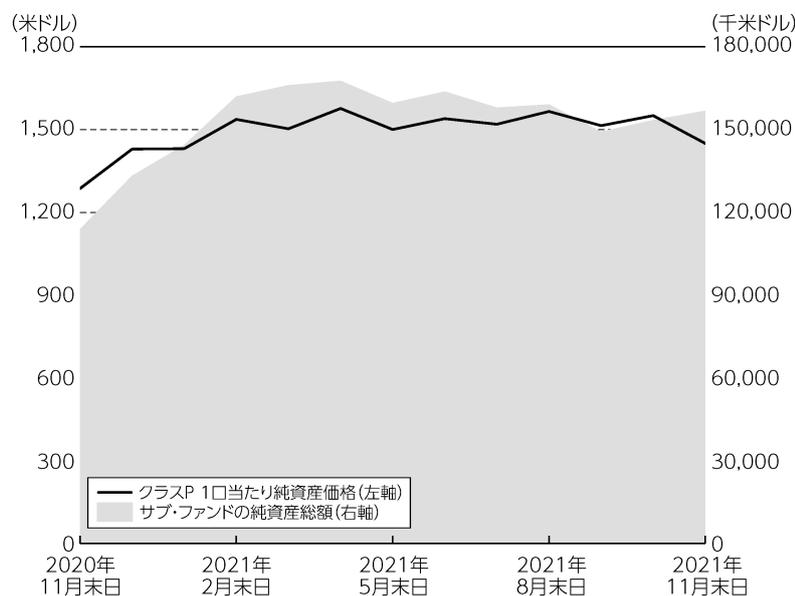
### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>—管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>—一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を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	本サブ・ファンドは、環境的および社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088第8条（1）に従い分類されます。本サブ・ファンドは、アメリカ合衆国に所在する、または主にアメリカ合衆国で活発な活動を行っている小規模企業が発行する株式およびその他持分に資産の最低70%を投資します。かかる小規模企業の株式時価総額は、代表的な米国の小規模企業の指数における最大の株式時価総額を有する企業の株式時価総額を超えることはありません。しかし、サブ・ファンドの投資対象は、アメリカ合衆国の小規模企業を代表する指数に含まれる企業の株式やその他持分に限りません。サブ・ファンドは、ファンドの約款および一般的な投資方針や投資制限に従い、その他の資産に投資する場合があります。
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	約款 <sup>(注)</sup> 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。 （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。 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。 「-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。

## (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31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	1,286.71米ドル
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	1,449.89米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	12.68%

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

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

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

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

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期（2020年12月1日～2021年11月30日）の米国小型株のグロース株式のパフォーマンスは好調でした。手厚い金融・財政支援や、グローバル経済の再開が景気回復に極めて敏感であると考えられている小型株市場を押し上げたことを受けて、株価の値上がりが続きました。小型株は2021年11月に、インフレ上昇圧力、金利上昇を巡る議論、新型コロナウイルスの変異株の動向を受けて値下がりしました。

### <ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドはプラスのパフォーマンスを収め、参照目的のベンチマークのパフォーマンスを上回りました。同戦略は、資本財・サービスのセクターのオーバーウエイトとヘルスケア・セクターのアンダーウエイトを中心とする好調なセクター配分から利益を上げました。銘柄選択においては、ヘルスケア、資本財・サービスおよびエネルギーのセクターの組入れが同戦略にプラスに寄与しました。相対リターンが低迷した一般消費財・サービスおよび生活必需品の銘柄選択が振わず、この上げ幅の一部が失われました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

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

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド —スモール・キャップスUSA (米ドル)	年率 1.800%	0.04%

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

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

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

## 6. USサステナブル（米ドル）

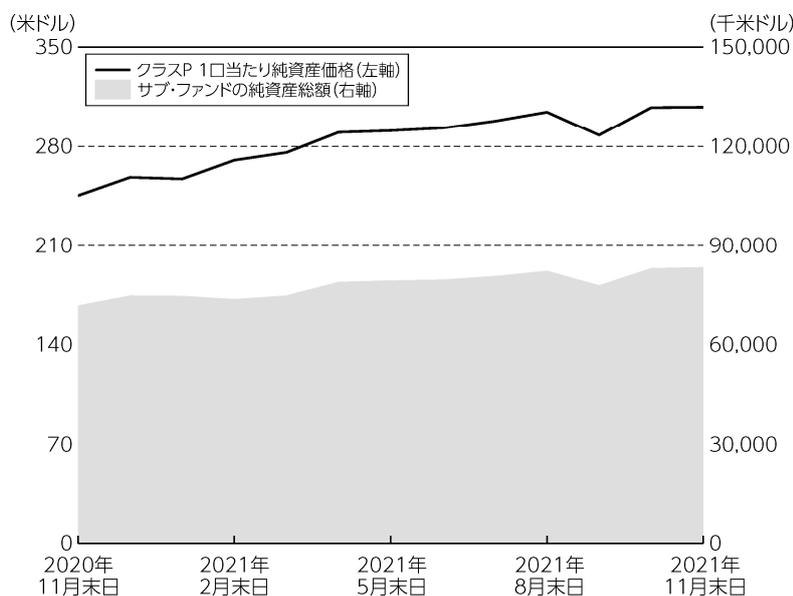
### （1）サブ・ファンドの仕組み

ファンド形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド契約型追加型外国投資信託
信託期間	無期限
繰上償還	<p>ー管理会社は、ファンド、各々のサブ・ファンドおよび受益証券クラスを清算する権限を授与されています。ただし、受益者の利益を考慮した上で、かかる清算が管理会社もしくはファンドを保護するため、または投資方針を理由に、妥当または必要であると判断される場合に限りです。また、法律に規定のある場合および管理会社が清算される場合には、ファンドを清算しなければなりません。</p> <p>ー一つのサブ・ファンドまたは一つのサブ・ファンドの受益証券クラスの純資産総額が、当該サブ・ファンドまたは当該受益証券クラスの経済的に効率的な運用に必要な額に達しないまたはそれ以下まで減少した場合、または政治、経済もしくは金融環境に著しい変化があった場合、または合理化の一環として、管理会社は、評価日または有効な決定が行われた時点の純資産価額にて（実際の換金価格および換金費用を考慮して）、該当する受益証券クラスの全ての受益証券を買い戻す旨の決定を行うことができます。</p>
運用方針	<p>ファンドの投資目的は、ファンドの資産の安全性および流動性を適正に考慮しつつ、適当な水準の収益と共に高い成長を達成することです。</p>
主な投資対象	<p>サブ・ファンドの資産は、リスク分散原則に従って投資されます。特定のサブ・ファンドの投資方針において異なる比率が認められる場合の他、すべてのサブ・ファンドは、その資産の70%を最低額として株式、組合出資持分、および、当該サブ・ファンドの名称に表示されるセクターやテーマに関連することのある企業、またはサブ・ファンドの名称に表示される国、地域または経済セクターに所在するもしくは主な活動を行っている企業の発行する参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等のその他の株式関連証券に投資します。</p> <p>サブ・ファンドの投資方針に別段の定めがない限りすべてのサブ・ファンドは、その資産の30%を上限に、地域または経済地域に関する上記の制限または時価総額に関する要件に合致しない組合出資持分、参加証券（持分証券および持分権）、短期証券、分配請求権証券およびワラント等の株式ならびにその他の株式関連証券の他、国内または海外の借り手が発行する各種通貨建ての債券およびその他の債務証券および請求権に投資することができます。</p> <p>各サブ・ファンドの投資方針を達成するという主たる原則のために、証券、短期金融商品およびその他の金融商品を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アセット・マネジメントは、本サブ・ファンドをサステナビリティ・フォーカス・ファンドに分類しています。本サブ・ファンドは、環境的および社会的特性を促進し、金融サービスセクターにおけるサステナビリティ関連開示に関する規則（EU）2019/2088 第8条（1）に従い分類されます。</p> <p>UBS（Lux）エクイティ・ファンドーUSサステナブル（米ドル）は、その資産の3分の2を、米国に所在するかまたは主として米国で事業を展開するあらゆる規模の会社の株式および持分権に投資します。</p>

<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<sup>(注)</sup>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31期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	245.41米ドル
第32期末の1口当たり純資産価格	
クラスP	308.08米ドル (分配金額：－)
騰落率	
クラスP	25.54%

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

### 1口当たり純資産価格の主な変動要因

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

### ■分配金について

該当事項はありません。

## ■投資環境およびポートフォリオについて

### <投資環境>

当期（2020年12月1日～2021年11月30日）の株式市場は徐々に値上がりしました。ワクチン接種の進展や大型の財政支援が投資家の強気な姿勢を促したことなど、非常に良好なマクロ環境が当期の米国株を押し上げたことを受けて、ファンドは高いパフォーマンスを収めました。また、低い金利や、企業の利幅が拡大したことに伴う好業績が、株価を支えました。パンデミックからのグローバルな景気回復を先導したのは、サプライチェーンの断絶や雇用市場の混乱等に見舞われたにもかかわらず企業が好業績を維持した米国でした。サプライチェーンの制約によりインフレ圧力が上昇したという点で、テーパリング予想を中心とする中央銀行の政策が特に、当期の中心的な話題になりました。全般的には、セクター別ではエネルギーと金融のリターンが非常に高いリターンを収め、公益事業と生活必需品のパフォーマンスが大きく低迷しました。

### <ポートフォリオ>

当期のサブ・ファンドのパフォーマンスはプラスでした。資本財・サービスの銘柄選択と生活必需品のポジション全般がパフォーマンスを牽引しました。一方、ヘルスケアのポジションとコミュニケーション・サービスの銘柄選択が当期を通じて大きく低迷しました。

## ■投資の対象とする有価証券の主な銘柄

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

## ■今後の運用方針

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

### (3) 費用の明細

サブ・ファンド	上限定率報酬	その他の費用 (当期)
UBS(Lux)エクイティ・ファンド －USサステナブル (米ドル)	年率 1.650%	0.05%

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

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

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

## 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32会計年度中における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

(エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千米ドル	百万円		米ドル	円
第23会計年度末 (2012年11月30日)		480,776.80	55,554	(米ドル) P	106.39	12,293
第24会計年度末 (2013年11月30日)		432,050.94	49,923	P	109.07	12,603
第25会計年度末 (2014年11月30日)		346,575.03	40,047	P	110.44	12,761
第26会計年度末 (2015年11月30日)		238,731.56	27,585	P	97.23	11,235
第27会計年度末 (2016年11月30日)		146,170.80	16,890	P	98.47	11,378
第28会計年度末 (2017年11月30日)		159,570.12	18,438	P	138.68	16,024
第29会計年度末 (2018年11月30日)		118,341.18	13,674	P	121.15	13,999
第30会計年度末 (2019年11月30日)		141,655.79	16,368	P	144.98	16,752
第31会計年度末 (2020年11月30日)		188,219.46	21,749	P	184.38	21,305
第32会計年度末 (2021年11月30日)		229,872.60	26,562	P	180.57	20,865
2020年	12月末日	198,352.44	22,920	P	197.05	22,769
2021年	1月末日	202,310.84	23,377	P	202.87	23,442
	2月末日	206,637.55	23,877	P	205.35	23,728
	3月末日	215,759.00	24,931	P	199.88	23,096
	4月末日	225,403.39	26,045	P	203.63	23,529
	5月末日	226,621.48	26,186	P	204.56	23,637
	6月末日	243,980.93	28,192	P	205.77	23,777
	7月末日	246,139.05	28,441	P	193.59	22,369
	8月末日	254,005.55	29,350	P	198.39	22,924
	9月末日	237,448.97	27,437	P	186.92	21,599
	10月末日	245,074.89	28,318	P	190.52	22,015
	11月末日	229,872.60	26,562	P	180.57	20,865

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

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

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

## (ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
第23会計年度末 (2012年11月30日)		90,769.49	11,740	P	59.89	7,746
第24会計年度末 (2013年11月30日)		90,363.50	11,688	P	73.16	9,463
第25会計年度末 (2014年11月30日)		671,868.83	86,900	P	77.89	10,074
第26会計年度末 (2015年11月30日)		883,004.66	114,208	P	92.98	12,026
第27会計年度末 (2016年11月30日)		666,800.94	86,244	P	83.81	10,840
第28会計年度末 (2017年11月30日)		688,248.23	89,018	P	99.35	12,850
第29会計年度末 (2018年11月30日)		573,343.11	74,156	P	93.35	12,074
第30会計年度末 (2019年11月30日)		551,834.84	71,374	P	105.60	13,658
第31会計年度末 (2020年11月30日)		535,037.90	69,202	P	113.26	14,649
第32会計年度末 (2021年11月30日)		679,917.43	87,941	P	134.27	17,366
2020年	12月末日	560,559.27	72,503	P	116.72	15,097
2021年	1月末日	548,795.89	70,981	P	114.91	14,862
	2月末日	544,939.61	70,482	P	117.67	15,219
	3月末日	566,554.71	73,278	P	125.19	16,192
	4月末日	606,709.55	78,472	P	127.24	16,457
	5月末日	620,471.25	80,252	P	129.54	16,755
	6月末日	624,845.78	80,818	P	130.84	16,923
	7月末日	631,671.16	81,700	P	133.11	17,216
	8月末日	649,807.49	84,046	P	137.56	17,792
	9月末日	616,714.07	79,766	P	130.76	16,912
	10月末日	684,507.57	88,534	P	137.62	17,800
	11月末日	679,917.43	87,941	P	134.27	17,366

## (ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) )

		純資産総額		1口当たりの純資産価格		
		千ユーロ	百万円		ユーロ	円
第23会計年度末 (2012年11月30日)		333,929.18	43,190	P	517.29	66,906
第24会計年度末 (2013年11月30日)		446,451.94	57,744	P	631.17	81,636
第25会計年度末 (2014年11月30日)		890,540.74	115,183	P	691.36	89,421
第26会計年度末 (2015年11月30日)		1,105,120.30	142,936	P	818.58	105,875
第27会計年度末 (2016年11月30日)		745,976.87	96,485	P	701.10	90,680
第28会計年度末 (2017年11月30日)		578,752.41	74,856	P	787.54	101,860
第29会計年度末 (2018年11月30日)		428,307.99	55,397	P	782.87	101,256
第30会計年度末 (2019年11月30日)		424,756.63	54,938	P	908.31	117,481
第31会計年度末 (2020年11月30日)		465,448.85	60,201	P	967.05	125,078
第32会計年度末 (2021年11月30日)		632,550.98	81,814	P	1,170.15	151,347
2020年	12月末日	491,522.53	63,574	P	1,008.07	130,384
2021年	1月末日	484,950.84	62,724	P	994.46	128,623
	2月末日	537,035.28	69,460	P	1,010.20	130,659
	3月末日	549,038.08	71,013	P	1,054.00	136,324
	4月末日	561,790.56	72,662	P	1,078.22	139,457
	5月末日	572,254.39	74,015	P	1,099.40	142,196
	6月末日	585,285.75	75,701	P	1,128.05	145,902
	7月末日	622,414.81	80,503	P	1,155.71	149,480
	8月末日	650,049.19	84,077	P	1,192.38	154,222
	9月末日	625,584.31	80,913	P	1,142.91	147,824
	10月末日	650,157.59	84,091	P	1,201.28	155,374
	11月末日	632,550.98	81,814	P	1,170.15	151,347

## (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23会計年度末 (2012年11月30日)		829,813.71	95,885	(米ドル) P	189.30	21,874
第24会計年度末 (2013年11月30日)		864,162.79	99,854	P	234.23	27,065
第25会計年度末 (2014年11月30日)		604,181.80	69,813	P	244.54	28,257
第26会計年度末 (2015年11月30日)		427,903.99	49,444	P	259.14	29,944
第27会計年度末 (2016年11月30日)		388,149.11	44,851	P	279.54	32,301
第28会計年度末 (2017年11月30日)		819,464.44	94,689	P	402.52	46,511
第29会計年度末 (2018年11月30日)		872,831.52	100,856	P	376.03	43,450
第30会計年度末 (2019年11月30日)		1,294,085.22	149,532	P	477.25	55,146
第31会計年度末 (2020年11月30日)		1,804,959.24	208,563	P	649.67	75,069
第32会計年度末 (2021年11月30日)		1,380,690.34	159,539	P	540.78	62,487
2020年	12月末日	1,905,841.77	220,220	P	675.47	78,051
2021年	1月末日	2,052,456.11	237,161	P	721.38	83,355
	2月末日	2,121,538.37	245,144	P	706.28	81,611
	3月末日	1,941,484.84	224,339	P	661.79	76,470
	4月末日	2,004,207.42	231,586	P	679.07	78,467
	5月末日	2,001,344.64	231,255	P	679.22	78,484
	6月末日	1,910,049.92	220,706	P	658.37	76,075
	7月末日	1,519,290.95	175,554	P	574.03	66,329
	8月末日	1,523,322.54	176,020	P	560.87	64,809
	9月末日	1,476,138.10	170,568	P	553.55	63,963
	10月末日	1,459,755.83	168,675	P	561.32	64,861
	11月末日	1,380,690.34	159,539	P	540.78	62,487

## (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23会計年度末 (2012年11月30日)		321,292.60	37,125	P	487.27	56,304
第24会計年度末 (2013年11月30日)		288,283.87	33,311	P	656.74	75,886
第25会計年度末 (2014年11月30日)		152,743.91	17,650	P	662.66	76,570
第26会計年度末 (2015年11月30日)		122,445.14	14,149	P	665.85	76,939
第27会計年度末 (2016年11月30日)		82,664.02	9,552	P	673.97	77,877
第28会計年度末 (2017年11月30日)		44,009.21	5,085	P	784.18	90,612
第29会計年度末 (2018年11月30日)		58,594.74	6,771	P	849.90	98,206
第30会計年度末 (2019年11月30日)		45,672.77	5,277	P	930.84	107,559
第31会計年度末 (2020年11月30日)		113,958.68	13,168	P	1,286.71	148,679
第32会計年度末 (2021年11月30日)		156,804.01	18,119	P	1,449.89	167,535
2020年	12月末日	133,304.98	15,403	P	1,429.45	165,173
2021年	1月末日	144,415.77	16,687	P	1,431.00	165,352
	2月末日	161,986.53	18,718	P	1,536.96	177,596
	3月末日	166,060.41	19,188	P	1,502.87	173,657
	4月末日	167,644.07	19,371	P	1,576.37	182,150
	5月末日	159,614.24	18,443	P	1,500.20	173,348
	6月末日	163,768.68	18,923	P	1,539.50	177,889
	7月末日	157,958.73	18,252	P	1,519.25	175,549
	8月末日	159,101.84	18,384	P	1,565.57	180,902
	9月末日	149,240.90	17,245	P	1,514.21	174,967
	10月末日	153,445.53	17,731	P	1,550.52	179,163
	11月末日	156,804.01	18,119	P	1,449.89	167,535

## (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23会計年度末 (2012年11月30日)		1,179,542.74	136,296	P	101.23	11,697
第24会計年度末 (2013年11月30日)		1,226,855.79	141,763	P	130.66	15,098
第25会計年度末 (2014年11月30日)		505,505.60	58,411	P	149.91	17,322
第26会計年度末 (2015年11月30日)		666,447.95	77,008	P	150.70	17,413
第27会計年度末 (2016年11月30日)		76,070.31	8,790	P	151.39	17,493
第28会計年度末 (2017年11月30日)		80,303.87	9,279	P	189.37	21,882
第29会計年度末 (2018年11月30日)		72,042.33	8,324	P	194.18	22,437
第30会計年度末 (2019年11月30日)		75,881.67	8,768	P	221.10	25,548
第31会計年度末 (2020年11月30日)		71,830.02	8,300	P	245.41	28,357
第32会計年度末 (2021年11月30日)		83,407.90	9,638	P	308.08	35,599
2020年	12月末日	74,857.64	8,650	P	258.30	29,847
2021年	1月末日	74,737.34	8,636	P	257.17	29,716
	2月末日	73,756.16	8,523	P	270.40	31,245
	3月末日	74,856.29	8,650	P	275.84	31,873
	4月末日	78,931.73	9,121	P	290.20	33,533
	5月末日	79,383.22	9,173	P	291.40	33,671
	6月末日	79,648.27	9,203	P	293.26	33,886
	7月末日	80,713.49	9,326	P	298.22	34,459
	8月末日	82,302.03	9,510	P	304.54	35,190
	9月末日	77,909.97	9,002	P	288.19	33,300
	10月末日	83,089.72	9,601	P	307.73	35,558
	11月末日	83,407.90	9,638	P	308.08	35,599

## (2) 分配の推移

該当事項はありません。

### (3) 販売及び買戻しの実績

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

(エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第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)
第30会計年度末 (2019年11月30日)	P	329,690.032 (0.000)	353,542.808 (0.000)	460,387.369 (19,043.000)
第31会計年度末 (2020年11月30日)	P	406,813.595 (0.000)	386,590.791 (1,023.000)	480,610.173 (18,020.000)
第32会計年度末 (2021年11月30日)	P	184,399.012 (0.000)	262,817.573 (0.000)	402,191.612 (18,020.000)

(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。

## (ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第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)
第30会計年度末 (2019年11月30日)	P	53,178.733 (0.000)	433,692.581 (0.000)	1,982,594.944 (4,549.646)
第31会計年度末 (2020年11月30日)	P	37,641.695 (0.000)	215,311.866 (0.000)	1,804,924.773 (4,549.646)
第32会計年度末 (2021年11月30日)	P	51,129.187 (0.000)	260,829.090 (0.000)	1,595,224.870 (4,549.646)

(ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
第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)
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)
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)
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)
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)
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)
第30会計年度末 (2019年11月30日)	P	5,259.936 (2,278.708)	77,364.745 (83.000)	215,667.620 (3,580.708)
第31会計年度末 (2020年11月30日)	P	33,326.460 (556.847)	38,372.249 (2,278.708)	210,621.831 (1,858.847)
第32会計年度末 (2021年11月30日)	P	77,808.045 (1,131.081)	30,371.417 (186.254)	258,058.459 (2,803.674)

## (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)
第30会計年度末 (2019年11月30日)	P	1,069,859.566 (154.629)	902,775.934 (488.483)	1,767,474.051 (1,905.982)
第31会計年度末 (2020年11月30日)	P	845,312.761 (4,034.401)	1,558,336.745 (80.000)	1,054,450.067 (5,860.383)
第32会計年度末 (2021年11月30日)	P	414,243.796 (25,130.876)	485,777.544 (4,632.759)	982,916.319 (26,358.500)

## (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)
第30会計年度末 (2019年11月30日)	P	14,320.398 (0.000)	32,178.716 (145.000)	44,431.576 (110.000)
第31会計年度末 (2020年11月30日)	P	21,881.738 (0.000)	26,259.400 (110.000)	40,053.914 (0.000)
第32会計年度末 (2021年11月30日)	P	79,217.309 (0.000)	57,521.632 (0.000)	61,749.591 (0.000)

## ( U S サステナブル ( 米ドル ) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
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)
第30会計年度末 (2019年11月30日)	P	9,842.738 (0.000)	37,769.702 (572.000)	309,599.174 (21,940.041)
第31会計年度末 (2020年11月30日)	P	12,100.042 (0.000)	62,629.855 (11,500.000)	259,069.361 (10,440.041)
第32会計年度末 (2021年11月30日)	P	8,239.549 (0.000)	30,991.811 (622.666)	236,317.099 (9,817.375)

### 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文の財務書類は、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、U B S (Lux) エクイティ・ファンドおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において日本文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文に記載している。

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

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

d. ファンドの原文の財務書類は、ユーロおよび米ドルで表示されている。日本文の財務書類には、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、2022年2月28日現在における株式会社三菱U F J 銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝129.34および1米ドル＝115.55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. 2021年2月1日付で、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UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) に、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) はUBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) にそれぞれ名称を変更している。
  
- f. 2021年10月27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) はUBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) に名称を変更している。

## 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（以下「ファンド」という。）および各サブ・ファンドの2021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。

- ・ 2021年11月30日現在のファンドの連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度のファンドの連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 2021年11月30日現在の投資有価証券およびその他の資産明細表
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

### 意見の根拠

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

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

我々は、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の責任

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

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

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、ファンドもしくはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、ファンドもしくはいずれかのサブ・ファンドが継続企業として存続しなくなる原因となることがある。
- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、適正表示を実現する方法で対象となる取引および事象を表しているかについて評価する。

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

ブライスウォーターハウスクーパース

・ ソシエテ・コーペラティブ

代表して署名

ルクセンブルグ 2022年3月22日

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 (the "Fund") and of each of its subfunds as at 30 November 2021, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

#### *What we have audited*

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the subfunds as at 30 November 2021;
- the schedule of investments and other assets as at 30 November 2021;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the subfunds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the subfunds 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.

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

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



---

**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.

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

---

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

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

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Management Company is responsible for assessing the Fund's and each of its subfunds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Management Company either intends to liquidate the Fund or close any of its subfunds 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 annual accounts.

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;



- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Management Company;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Management Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its subfunds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its subfunds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 22 March 2022

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 Anteilhaber 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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. November 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. November 2021;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der kombinierten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 30. November 2021; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### 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 „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

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

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

---

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und 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.

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 Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft 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 und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 falsche Darstellung, 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.

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 falschen Darstellungen 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 Darstellungen 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 von dem 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 22. März 2022

Electronically signed by:  
Alain Maechling



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

	2021年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	11,803,853,445.22	1,526,710,405
投資有価証券、未実現評価(損)益	886,432,153.21	114,651,135
投資有価証券合計(注1)	12,690,285,598.43	1,641,361,539
現金預金、要求払預金および預託金勘定	339,062,360.75	43,854,326
その他の流動資産(マージン)	672,730.10	87,011
有価証券売却未収金(注1)	13,115,736.96	1,696,389
受益証券発行未収金	15,470,432.69	2,000,946
流動資産に係る未収利息	15,163.90	1,961
未収配当金	2,879,079.64	372,380
その他の未収金	1,264,080.04	163,496
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	7,423,476.43	960,152
資産合計	13,070,188,658.94	1,690,498,201
負債		
金融先物に係る未実現損失(注1)	(269,145.34)	(34,811)
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(1,978,140.44)	(255,853)
当座借越	(616,714.95)	(79,766)
当座借越に係る未払利息	(1,216.85)	(157)
有価証券購入未払金(注1)	(17,029,156.46)	(2,202,551)
受益証券買戻未払金	(20,640,067.64)	(2,669,586)
その他の負債	(521,199.61)	(67,412)
定率報酬引当金(注2)	(8,327,659.25)	(1,077,099)
年次税引当金(注3)	(791,018.44)	(102,310)
その他の負債引当金	(148,009.95)	(19,144)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(838,602.93)	(108,465)
引当金合計	(10,105,290.57)	(1,307,018)
負債合計	(51,160,931.86)	(6,617,155)
期末純資産額	13,019,027,727.08	1,683,881,046

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2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	14,778.40	1,911
配当金	251,420,516.72	32,518,730
貸付証券に係る純収益	2,220,048.18	287,141
その他の収益 (注4)	7,411,706.32	958,630
収益合計	261,067,049.62	33,766,412
費用		
定率報酬 (注2)	(273,404,568.22)	(35,362,147)
年次税 (注3)	(6,047,212.72)	(782,146)
その他の手数料および報酬 (注2)	(1,175,187.57)	(151,999)
現金および当座借越に係る利息	(1,291,999.71)	(167,107)
費用合計	(281,918,968.22)	(36,463,399)
投資純 (損) 益	(20,851,918.60)	(2,696,987)
実現 (損) 益 (注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現 (損) 益	1,620,887,253.77	209,645,557
金融先物に係る実現 (損) 益	417,010.63	53,936
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(55,162,805.21)	(7,134,757)
為替差 (損) 益	8,657,867.22	1,119,809
実現 (損) 益合計	1,574,799,326.41	203,684,545
当期実現純 (損) 益	1,553,947,407.81	200,987,558
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	(3,971,347,976.91)	(513,654,147)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(1,978,715.55)	(255,927)
未実現評価 (損) 益の変動合計	(3,973,326,692.46)	(513,910,074)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(2,419,379,284.65)	(312,922,517)

注記は当財務書類の一部である。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンド

### 連結純資産変動計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	18,824,705,052.90 *	2,434,787,352
受益証券の発行受取額	7,587,057,242.34	981,309,984
受益証券の買戻支払額	(10,968,372,945.19)	(1,418,649,357)
純発行(買戻)合計	(3,381,315,702.85)	(437,339,373)
配当金支払額(注6)	(4,982,338.32)	(644,416)
投資純(損)益	(20,851,918.60)	(2,696,987)
実現(損)益合計	1,574,799,326.41	203,684,545
未実現評価(損)益の変動合計	(3,973,326,692.46)	(513,910,074)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,419,379,284.65)	(312,922,517)
期末純資産額	13,019,027,727.08	1,683,881,046

\* 2021年11月30日の為替レートを使用して計算されている。2020年11月30日の為替レートによる期首連結純資産は、17,787,523,004.95ユーロであった。

注記は当財務書類の一部である。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンド

### －エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル）＊

#### 3年度比較数値

	ISIN	2021年11月30日	2020年11月30日	2019年11月30日
純資産額（米ドル）		229 872 603.94	188 219 458.38	141 655 786.71
クラス P-a c c	LU0106959298			
発行済受益証券数（口）		402 191.6120	480 610.1730	460 387.3690
1口当たり純資産価格（米ドル）		180.57	184.38	144.98
1口当たり発行および買戻価格（米ドル） <sup>1</sup>		180.57	184.38	144.98

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

#### パフォーマンス

	通貨	2020年／2021年 <sup>1</sup>	2019年／2020年	2018年／2019年
クラス P-a c c	米ドル	-	27.2%	19.7%
ベンチマーク： <sup>2</sup>				
MSCI AC Asia ex Japan Consumer & Healthcare Sectors 10/40	米ドル	3.2%	42.3%	10.2%

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

<sup>2</sup> サブ・ファンドは積極的に運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

## 組入証券の構造

### 地域別分布表

(純資産に対する百分率)

中国	24.66%
台湾	17.17
インド	15.55
韓国	13.12
ロシア連邦 (CIS)	5.70
キプロス	3.69
香港	3.40
南アフリカ	2.85
アルゼンチン	2.57
ブラジル	2.50
メキシコ	2.06
インドネシア	1.95
シンガポール	1.63
ルクセンブルグ	0.91
合計	<u>97.76</u>

### 業種別分布表

(純資産に対する百分率)

電子機器・半導体	21.40%
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	20.05
銀行・金融機関	9.79
電子部品・デバイス	7.91
自動車	5.90
金融・持株会社	4.60
食品・清涼飲料	3.67
その他の非分類会社	3.31
医薬品・化粧品・医療品	3.17
貴金属・宝石	2.84
その他のサービス業	2.82
保険	2.74
建築業・資材	2.06
林業・紙・パルプ製品	1.95
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.42
化学	1.32
その他の消費財	1.04
不動産	1.03
写真・光学	0.74
合計	<u>97.76</u>

\* 旧 : UBS (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンブション (米ドル)

U B S (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) ＊

純資産計算書

	2021年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	233,993,836.31	27,037,988
投資有価証券、未実現評価(損)益	(9,259,368.96)	(1,069,920)
投資有価証券合計(注1)	224,734,467.35	25,968,068
現金預金、要求払預金および預託金勘定	6,094,639.75	704,236
有価証券売却未収金(注1)	444.38	51
受益証券発行未収金	70,013.14	8,090
未収配当金	16,866.60	1,949
その他の未収金	89,262.58	10,314
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	369,749.05	42,725
資産合計	231,375,442.85	26,735,432
負債		
当座借越	(692,011.48)	(79,962)
受益証券買戻未払金	(98,962.89)	(11,435)
その他の負債	(586,662.28)	(67,789)
定率報酬引当金(注2)	(99,450.53)	(11,492)
年次税引当金(注3)	(13,018.14)	(1,504)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(12,733.59)	(1,471)
引当金合計	(125,202.26)	(14,467)
負債合計	(1,502,838.91)	(173,653)
期末純資産額	229,872,603.94	26,561,779

\* 旧 : U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンブション (米ドル)

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

ーエマーシング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) \*

運用計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	371.47	43
配当金	2,852,967.65	329,660
貸付証券に係る純収益	49,912.69	5,767
その他の収益 (注4)	327,502.18	37,843
収益合計	3,230,753.99	373,314
費用		
定率報酬 (注2)	(2,555,635.64)	(295,304)
年次税 (注3)	(80,011.24)	(9,245)
その他の手数料および報酬 (注2)	(13,264.84)	(1,533)
現金および当座借越に係る利息	(16,443.50)	(1,900)
費用合計	(2,665,355.22)	(307,982)
投資純 (損) 益	565,398.77	65,332
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	62,957,324.36	7,274,719
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(1,345,732.49)	(155,499)
為替差 (損) 益	108,728.35	12,564
実現 (損) 益合計	61,720,320.22	7,131,783
当期実現純 (損) 益	62,285,718.99	7,197,115
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	(71,493,353.70)	(8,261,057)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	183,686.10	21,225
未実現評価 (損) 益の変動合計	(71,309,667.60)	(8,239,832)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(9,023,948.61)	(1,042,717)

\* 旧 : U B S (Lux) エクイティ・ファンドーアジア・コンサンブション (米ドル)

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) ＊

純資産変動計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	188,219,458.38	21,748,758
受益証券の発行受取額	128,652,843.48	14,865,836
受益証券の買戻支払額	(77,975,749.31)	(9,010,098)
純発行 (買戻) 合計	50,677,094.17	5,855,738
投資純 (損) 益	565,398.77	65,332
実現 (損) 益合計	61,720,320.22	7,131,783
未実現評価 (損) 益の変動合計	(71,309,667.60)	(8,239,832)
運用の結果による純資産の純増 (減)	(9,023,948.61)	(1,042,717)
期末純資産額	229,872,603.94	26,561,779

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a c c	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	480,610.1730	
期中発行受益証券数	184,399.0120	
期中買戻受益証券数	(262,817.5730)	
期末現在発行済受益証券数	402,191.6120	

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

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

3年度比較数値

	ISIN	2021年11月30日	2020年11月30日	2019年11月30日
純資産額 (ユーロ)		679 917 432.90	535 037 897.22	551 834 844.70
クラス P-a c c	LU0085870433			
発行済受益証券数 (口)		1 595 224.8700	1 804 924.7730	1 982 594.9440
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		134.27	113.26	105.60
1口当たり発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		134.27	113.46	105.60

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2020年/2021年	2019年/2020年	2018年/2019年
クラス P-a c c	ユーロ	18.3%	7.4%	13.1%
ベンチマーク: <sup>1</sup>				
MSCI EMU (net div. reinv.)	ユーロ	18.7%	-1.8%	16.7%

<sup>1</sup> サブ・ファンドは積極的に運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

## 組入証券の構造

### 地域別分布表

(純資産に対する百分率)

フランス	37.86%
オランダ	18.51
ドイツ	14.84
イタリア	7.79
スペイン	6.45
アイルランド	3.76
フィンランド	2.83
ベルギー	2.07
ルクセンブルグ	1.76
イギリス	1.58
合計	<u>97.45</u>

### 業種別分布表

(純資産に対する百分率)

医薬品・化粧品・医療品	10.45%
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	10.26
電子機器・半導体	10.21
保険	8.09
銀行・金融機関	7.53
繊維・衣服・革製品	6.52
化学	5.75
電子部品・デバイス	4.74
建築業・資材	4.32
エネルギー・水道	3.94
たばこ・アルコール	3.80
通信	3.24
各種資本財	3.07
金融・持株会社	2.58
小売り・百貨店	2.09
交通・運輸	1.79
その他のサービス業	1.63
自動車	1.58
環境サービス・リサイクル	1.35
グラフィックデザイン・出版・メディア	1.12
ゴム・タイヤ	1.00
機械工学・産業機器	0.98
石油	0.70
包装業	0.50
バイオテクノロジー	0.21
合計	<u>97.45</u>

\* 旧：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)

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・サステナブル (ユーロ) \*

純資産計算書

	2021年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	524,858,245.65	67,885,165
投資有価証券、未実現評価(損)益	137,690,710.17	17,808,916
投資有価証券合計(注1)	662,548,955.82	85,694,082
現金預金、要求払預金および預託金勘定	15,497,327.42	2,004,424
有価証券売却未収金(注1)	1,922,339.49	248,635
受益証券発行未収金	15,117.37	1,955
流動資産に係る未収利息	66.27	9
未収配当金	192,152.76	24,853
その他の未収金	202,602.73	26,205
資産合計	680,378,561.86	88,000,163
負債		
受益証券買戻未払金	(224,860.80)	(29,083)
定率報酬引当金(注2)	(173,409.44)	(22,429)
年次税引当金(注3)	(27,250.73)	(3,525)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(35,607.99)	(4,606)
引当金合計	(236,268.16)	(30,559)
負債合計	(461,128.96)	(59,642)
期末純資産額	679,917,432.90	87,940,521

\* 旧: 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)

注記は当財務書類の一部である。

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

運用計算書

	自2020年12月1日	至2021年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	42.79	6
配当金	11,956,850.37	1,546,499
貸付証券に係る純収益	238,494.06	30,847
その他の収益 (注4)	212,073.92	27,430
収益合計	12,407,461.14	1,604,781
費用		
定率報酬 (注2)	(4,547,807.40)	(588,213)
年次税 (注3)	(158,513.70)	(20,502)
その他の手数料および報酬 (注2)	(35,541.09)	(4,597)
現金および当座借越に係る利息	(74,598.20)	(9,649)
費用合計	(4,816,460.39)	(622,961)
投資純 (損) 益	7,591,000.75	981,820
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	60,106,531.01	7,774,179
為替差 (損) 益	7,757.11	1,003
実現 (損) 益合計	60,114,288.12	7,775,182
当期実現純 (損) 益	67,705,288.87	8,757,002
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	36,266,854.84	4,690,755
未実現評価 (損) 益の変動合計	36,266,854.84	4,690,755
運用の結果による純資産の純増 (減)	103,972,143.71	13,447,757

\* 旧 : U B S (Lux) エクイティ・ファンド–ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)

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・サステナブル (ユーロ) \*

純資産変動計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	535,037,897.22	69,201,802
受益証券の発行受取額	132,779,411.49	17,173,689
受益証券の買戻支払額	(91,872,019.52)	(11,882,727)
純発行(買戻)合計	40,907,391.97	5,290,962
投資純(損)益	7,591,000.75	981,820
実現(損)益合計	60,114,288.12	7,775,182
未実現評価(損)益の変動合計	36,266,854.84	4,690,755
運用の結果による純資産の純増(減)	103,972,143.71	13,447,757
期末純資産額	679,917,432.90	87,940,521

発行済受益証券数の変動表

	自2020年12月1日 至2021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	1,804,924.7730
期中発行受益証券数	51,129.1870
期中買戻受益証券数	(260,829.0900)
期末現在発行済受益証券数	1,595,224.8700

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

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

3年度比較数値

	ISIN	2021年11月30日	2020年11月30日	2019年11月30日
純資産額 (ユーロ)		632 550 982.64	465 448 850.54	424 756 631.72
クラス P-a c c	LU0006391097			
発行済受益証券数 (口)		258 058.4590	210 621.8310	215 667.6200
1口当たり純資産価格 (ユーロ)		1 170.15	967.05	908.31
1口当たり発行および買戻価格 (ユーロ) <sup>1</sup>		1 170.15	967.05	908.31

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

パフォーマンス

	通貨	2020年/2021年	2019年/2020年	2018年/2019年
クラス P-a c c	ユーロ	21.0%	6.5%	16.0%
ベンチマーク: <sup>2</sup>				
MSCI Europe (net div. reinv.)	ユーロ	21.4%	-3.6%	16.7%

<sup>2</sup> サブ・ファンドは積極的に運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

## 組入証券の構造

### 地域別分布表

(純資産に対する百分率)

フランス	24.98%
イギリス	13.94
オランダ	13.38
ドイツ	10.68
スイス	9.57
イタリア	4.26
スペイン	3.83
フィンランド	3.79
アイルランド	3.44
スウェーデン	3.30
デンマーク	3.08
アメリカ合衆国	2.25
ノルウェー	0.65
ベルギー	0.61
合計	<u>97.76</u>

### 業種別分布表

(純資産に対する百分率)

医薬品・化粧品・医療品	11.53%
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	8.87
保険	8.66
電子機器・半導体	8.36
金融・持株会社	7.12
銀行・金融機関	6.70
化学	6.09
電子部品・デバイス	4.86
たばこ・アルコール	4.50
繊維・衣服・革製品	3.98
食品・清涼飲料	3.57
建築業・資材	3.44
交通・運輸	2.79
通信	2.57
機械工学・産業機器	2.38
グラフィックデザイン・出版・メディア	2.04
小売り・百貨店	1.96
エネルギー・水道	1.96
その他のサービス業	1.78
各種資本財	1.72
環境サービス・リサイクル	1.59
ゴム・タイヤ	0.62
石油	0.40
バイオテクノロジー	0.27
合計	<u>97.76</u>

\* 旧：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)

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

純資産計算書

	2021年11月30日現在	
	(ユーロ)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	503,121,599.19	65,073,748
投資有価証券、未実現評価(損)益	115,262,105.03	14,908,001
投資有価証券合計(注1)	618,383,704.22	79,981,748
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,838,665.11	1,919,233
有価証券売却未収金(注1)	10,403,535.82	1,345,593
受益証券発行未収金	302,417.37	39,115
流動資産に係る未収利息	4,887.80	632
未収配当金	133,894.17	17,318
その他の未収金	167,756.84	21,698
資産合計	644,234,861.33	83,325,337
負債		
先渡為替契約に係る未実現損失(注1)	(28,121.81)	(3,637)
有価証券購入未払金(注1)	(10,807,286.66)	(1,397,814)
受益証券買戻未払金	(452,312.18)	(58,502)
定率報酬引当金(注2)	(321,495.14)	(41,582)
年次税引当金(注3)	(40,680.88)	(5,262)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(33,982.02)	(4,395)
引当金合計	(396,158.04)	(51,239)
負債合計	(11,683,878.69)	(1,511,193)
期末純資産額	632,550,982.64	81,814,144

\* 旧：UBS (Lux) エクイティ・ファンド–ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

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  
 –ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) \*

運用計算書

	自2020年12月1日	至2021年11月30日
	(ユーロ)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	4,887.83	632
配当金	11,245,833.96	1,454,536
貸付証券に係る純収益	199,737.48	25,834
その他の収益 (注4)	223,833.55	28,951
収益合計	11,674,292.82	1,509,953
費用		
定率報酬 (注2)	(6,995,938.26)	(904,855)
年次税 (注3)	(235,751.93)	(30,492)
その他の手数料および報酬 (注2)	(33,923.94)	(4,388)
現金および当座借越に係る利息	(96,978.23)	(12,543)
費用合計	(7,362,592.36)	(952,278)
投資純 (損) 益	4,311,700.46	557,675
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	65,703,914.07	8,498,144
金融先物に係る実現 (損) 益	417,103.70	53,948
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	725,486.56	93,834
為替差 (損) 益	132,221.71	17,102
実現 (損) 益合計	66,978,726.04	8,663,028
当期実現純 (損) 益	71,290,426.50	9,220,704
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	37,486,187.22	4,848,463
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	(70,031.36)	(9,058)
未実現評価 (損) 益の変動合計	37,416,155.86	4,839,406
運用の結果による純資産の純増 (減)	108,706,582.36	14,060,109

\* 旧 : U B S (Lux) エクイティ・ファンド –ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(ユーロ)	(千円)
期首純資産額	465,448,850.54	60,201,154
受益証券の発行受取額	213,720,029.93	27,642,549
受益証券の買戻支払額	(155,324,480.19)	(20,089,668)
純発行 (買戻) 合計	58,395,549.74	7,552,880
投資純 (損) 益	4,311,700.46	557,675
実現 (損) 益合計	66,978,726.04	8,663,028
未実現評価 (損) 益の変動合計	37,416,155.86	4,839,406
運用の結果による純資産の純増 (減)	108,706,582.36	14,060,109
期末純資産額	632,550,982.64	81,814,144

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a-c-c	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	210,621,8310	
期中発行受益証券数	77,808,0450	
期中買戻受益証券数	(30,371,4170)	
期末現在発行済受益証券数	258,058,4590	

\* 旧 : UBS (Lux) エクイティ・ファンド -ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

注記は当財務書類の一部である。

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

### 3年度比較数値

	ISIN	2021年11月30日	2020年11月30日	2019年11月30日
純資産額 (米ドル)		1 380 690 335.98	1 804 959 242.88	1 294 085 218.12
クラス P-a-c-c	LU0072913022			
発行済受益証券数 (口)		982 916.3190	1 054 450.0670	1 767 474.0510
1口当たり純資産価格 (米ドル)		540.78	649.67	477.25
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		540.78	651.16	478.25

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

### パフォーマンス

	通貨	2020年/2021年	2019年/2020年	2018年/2019年
クラス P-a-c-c	米ドル	-17.0%	36.2%	27.4%
ベンチマーク: <sup>1</sup>				
UBS Greater China Index	米ドル	-3.5%	29.1%	11.1%

<sup>1</sup> サブ・ファンドは積極的に運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

## 組入証券の構造

### 地域別分布表

(純資産に対する百分率)

中国	66.66%
香港	18.63
台湾	7.68
合計	<u>92.97</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	22.21%
たばこ・アルコール	15.09
銀行・金融機関	12.54
電子機器・半導体	7.94
医薬品・化粧品・医療品	6.31
保険	5.78
その他のサービス業	5.69
金融・持株会社	5.32
不動産	4.90
小売り・百貨店	2.03
宿泊・仕出し・レジャー	1.67
交通・運輸	1.64
建築業・資材	0.94
バイオテクノロジー	0.37
包装業	0.15
食品・清涼飲料	0.15
ヘルスケア・社会福祉	0.11
その他の非分類会社	0.09
機械工学・産業機器	0.04
合計	<u>92.97</u>

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

	2021年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	1,092,837,422.78	126,277,364
投資有価証券、未実現評価(損)益	190,838,236.27	22,051,358
投資有価証券合計(注1)	1,283,675,659.05	148,328,722
現金預金、要求払預金および預託金勘定	95,662,392.07	11,053,789
有価証券売却未収金(注1)	776.15	90
受益証券発行未収金	1,282,949.62	148,245
流動資産に係る未収利息	0.56	0
未収配当金	189,704.25	21,920
先渡為替契約に係る未実現利益(注1)	6,761,339.45	781,273
資産合計	1,387,572,821.15	160,334,039
負債		
当座借越に係る未払利息	(64.48)	(7)
有価証券購入未払金(注1)	(835,178.26)	(96,505)
受益証券買戻未払金	(4,729,044.57)	(546,441)
定率報酬引当金(注2)	(1,190,349.83)	(137,545)
年次税引当金(注3)	(106,556.62)	(12,313)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(21,291.41)	(2,460)
引当金合計	(1,318,197.86)	(152,318)
負債合計	(6,882,485.17)	(795,271)
期末純資産額	1,380,690,335.98	159,538,768

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2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	3.63	0
配当金	26,314,794.12	3,040,674
貸付証券に係る純収益	132,049.37	15,258
その他の収益 (注4)	948,426.53	109,591
収益合計	<u>27,395,273.65</u>	<u>3,165,524</u>
費用		
定率報酬 (注2)	(35,405,250.96)	(4,091,077)
年次税 (注3)	(779,414.36)	(90,061)
その他の手数料および報酬 (注2)	(102,569.80)	(11,852)
現金および当座借越に係る利息	(217,471.26)	(25,129)
費用合計	<u>(36,504,706.38)</u>	<u>(4,218,119)</u>
投資純 (損) 益	<u>(9,109,432.73)</u>	<u>(1,052,595)</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	107,963,425.31	12,475,174
先渡為替契約に係る実現 (損) 益	(34,348,910.41)	(3,969,017)
為替差 (損) 益	3,622,477.13	418,577
実現 (損) 益合計	<u>77,236,992.03</u>	<u>8,924,734</u>
当期実現純 (損) 益	<u>68,127,559.30</u>	<u>7,872,139</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	(416,293,754.29)	(48,102,743)
先渡為替契約に係る未実現評価 (損) 益	3,060,666.76	353,660
未実現評価 (損) 益の変動合計	<u>(413,233,087.53)</u>	<u>(47,749,083)</u>
運用の結果による純資産の純増 (減)	<u>(345,105,528.23)</u>	<u>(39,876,944)</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・グレイター・チャイナ (米ドル)

純資産変動計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	1,804,959,242.88	208,563,041
受益証券の発行受取額	927,104,488.88	107,126,924
受益証券の買戻支払額	(1,006,267,867.55)	(116,274,252)
純発行(買戻)合計	(79,163,378.67)	(9,147,328)
投資純(損)益	(9,109,432.73)	(1,052,595)
実現(損)益合計	77,236,992.03	8,924,734
未実現評価(損)益の変動合計	(413,233,087.53)	(47,749,083)
運用の結果による純資産の純増(減)	(345,105,528.23)	(39,876,944)
期末純資産額	1,380,690,335.98	159,538,768

発行済受益証券数の変動表

クラス P-a c c	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	1,054,450.0670	
期中発行受益証券数	414,243.7960	
期中買戻受益証券数	(485,777.5440)	
期末現在発行済受益証券数	982,916.3190	

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	2021年11月30日	2020年11月30日	2019年11月30日
純資産額 (米ドル)		156 804 006.55	113 958 675.67	45 672 769.38
クラスP-a-c-c	LU0038842364			
発行済受益証券数 (口)		61 749.5910	40 053.9140	44 431.5760
1口当たり純資産価格 (米ドル)		1 449.89	1 286.71	930.84
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) <sup>2</sup>		1 449.89	1 287.74	930.84

<sup>2</sup> 注記1を参照のこと。

### パフォーマンス

	通貨	2020年/2021年	2019年/2020年	2018年/2019年
クラスP-a-c-c	米ドル	12.6%	38.3%	9.5%
ベンチマーク: <sup>3</sup>				
Russell 2000 Growth (net div. reinv.)	米ドル	11.8%	25.7%	10.7%

<sup>3</sup> サブ・ファンドは積極的に運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

### 組入証券の構造

#### 地域別分布表

(純資産に対する百分率)

アメリカ合衆国	95.23%
バミューダ	0.55
イスラエル	0.50
オランダ	0.47
スイス	0.30
カナダ	0.29
合計	<u>97.34</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	16.39%
バイオテクノロジー	10.17
金融・持株会社	9.82
電子機器・半導体	7.77
機械工学・産業機器	7.69
医薬品・化粧品・医療品	6.76
宿泊・仕出し・レジャー	4.70
食品・清涼飲料	4.34
エネルギー・水道	4.33
建築業・資材	4.09
銀行・金融機関	3.80
ヘルスケア・社会福祉	3.68
電子部品・デバイス	3.40
自動車	2.56
繊維・衣服・革製品	2.07
林業・紙・パルプ製品	1.50
石油	1.37
その他のサービス業	1.32
小売り・百貨店	1.03
保険	0.55
合計	<u>97.34</u>

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

純資産計算書

	2021年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資産</b>		
投資有価証券、取得価額	139,153,621.28	16,079,201
投資有価証券、未実現評価(損)益	13,479,609.31	1,557,569
投資有価証券合計(注1)	152,633,230.59	17,636,770
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,509,155.81	405,483
受益証券発行未収金	955,458.41	110,403
未収配当金	101,528.64	11,732
その他の未収金	58,763.26	6,790
資産合計	157,258,136.71	18,171,178
<b>負債</b>		
当座借越に係る未払利息	(28.11)	(3)
有価証券購入未払金(注1)	(69,690.34)	(8,053)
受益証券買戻未払金	(294,884.88)	(34,074)
定率報酬引当金(注2)	(72,110.20)	(8,332)
年次税引当金(注3)	(8,887.69)	(1,027)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(8,528.94)	(986)
引当金合計	(89,526.83)	(10,345)
負債合計	(454,130.16)	(52,475)
期末純資産額	156,804,006.55	18,118,703

注記は当財務書類の一部である。

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

運用計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
流動資産に係る利息	81.55	9
配当金	463,179.68	53,520
貸付証券に係る純収益	41,826.93	4,833
その他の収益 (注4)	103,284.33	11,935
収益合計	<u>608,372.49</u>	<u>70,297</u>
費用		
定率報酬 (注2)	(1,796,315.82)	(207,564)
年次税 (注3)	(58,413.17)	(6,750)
その他の手数料および報酬 (注2)	(8,984.24)	(1,038)
現金および当座借越に係る利息	(96.96)	(11)
費用合計	<u>(1,863,810.19)</u>	<u>(215,363)</u>
投資純 (損) 益	<u>(1,255,437.70)</u>	<u>(145,066)</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	22,811,726.52	2,635,895
為替差 (損) 益	(3,330.24)	(385)
実現 (損) 益合計	<u>22,808,396.28</u>	<u>2,635,510</u>
当期実現純 (損) 益	<u>21,552,958.58</u>	<u>2,490,444</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	(6,827,886.13)	(788,962)
未実現評価 (損) 益の変動合計	<u>(6,827,886.13)</u>	<u>(788,962)</u>
運用の結果による純資産の純増 (減)	<u>14,725,072.45</u>	<u>1,701,482</u>

注記は当財務書類の一部である。

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

純資産変動計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	113,958,675.67	13,167,925
受益証券の発行受取額	159,357,269.67	18,413,733
受益証券の買戻支払額	(131,237,011.24)	(15,164,437)
純発行(買戻)合計	28,120,258.43	3,249,296
投資純(損)益	(1,255,437.70)	(145,066)
実現(損)益合計	22,808,396.28	2,635,510
未実現評価(損)益の変動合計	(6,827,886.13)	(788,962)
運用の結果による純資産の純増(減)	14,725,072.45	1,701,482
期末純資産額	156,804,006.55	18,118,703

発行済受益証券数の変動表

クラスP-a c c	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	40,053.9140	
期中発行受益証券数	79,217.3090	
期中買戻受益証券数	(57,521.6320)	
期末現在発行済受益証券数	61,749.5910	

注記は当財務書類の一部である。

## UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル (米ドル)

### 3年度比較数値

	ISIN	2021年11月30日	2020年11月30日	2019年11月30日
純資産額 (米ドル)		83 407 896.20	71 830 020.15	75 881 666.49
クラスP-a c c	LU0098995292			
発行済受益証券数 (口)		236 317.0990	259 069.3610	309 599.1740
1口当たり純資産価格 (米ドル)		308.08	245.41	221.10
1口当たり発行および買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		308.08	245.41	221.10

<sup>1</sup> 注記1を参照のこと。

### パフォーマンス

	通貨	2020年/2021年	2019年/2020年	2018年/2019年 <sup>1</sup>
クラスP-a c c	米ドル	25.5%	11.0%	—
ベンチマーク: <sup>2</sup>				
S&P 500 (net div. reinv.)	米ドル	27.4%	16.8%	15.7%

<sup>1</sup> 戦略変更のため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

<sup>2</sup> サブ・ファンドは積極的に運用されている。指標は、サブ・ファンドのパフォーマンスが測定される参照ポイントである。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

## 組入証券の構造

### 地域別分布表

(純資産に対する百分率)

アメリカ合衆国	89.57%
アイルランド	4.68
オランダ	3.21
イスラエル	0.45
合計	<u>97.91</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	20.79%
金融・持株会社	10.91
電子機器・半導体	7.57
小売り・百貨店	7.34
医薬品・化粧品・医療品	7.20
銀行・金融機関	6.38
自動車	5.47
保険	4.49
ヘルスケア・社会福祉	3.72
不動産	2.81
環境サービス・リサイクル	2.69
バイオテクノロジー	2.22
建築業・資材	2.17
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.92
その他の消費財	1.83
宿泊・仕出し・レジャー	1.78
エネルギー・水道	1.75
化学	1.58
通信	1.53
交通・運輸	1.40
機械工学・産業機器	1.10
モーゲージ・資金調達機関	0.81
電子部品・デバイス	0.45
合計	<u>97.91</u>

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーUSサステナブル (米ドル)

純資産計算書

	2021年11月30日現在	
	(米ドル)	(千円)
資産		
投資有価証券、取得価額	62,368,366.79	7,206,665
投資有価証券、未実現評価(損)益	19,296,022.37	2,229,655
投資有価証券合計(注1)	81,664,389.16	9,436,320
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,496,605.87	172,933
受益証券発行未収金	213,996.25	24,727
未収配当金	41,390.45	4,783
その他の未収金	64,521.88	7,456
資産合計	83,480,903.61	9,646,218
負債		
当座借越に係る未払利息	(1.98)	(0)
受益証券買戻未払金	(6,928.02)	(801)
定率報酬引当金(注2)	(54,821.17)	(6,335)
年次税引当金(注3)	(6,912.88)	(799)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(4,343.36)	(502)
引当金合計	(66,077.41)	(7,635)
負債合計	(73,007.41)	(8,436)
期末純資産額	83,407,896.20	9,637,782

運用計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
収益		
配当金	994,013.10	114,858
貸付証券に係る純収益	26,749.54	3,091
その他の収益(注4)	2,828.08	327
収益合計	1,023,590.72	118,276
費用		
定率報酬(注2)	(1,236,685.98)	(142,899)
年次税(注3)	(39,502.83)	(4,565)
その他の手数料および報酬(注2)	(4,568.18)	(528)
現金および当座借越に係る利息	(47.35)	(5)
費用合計	(1,280,804.34)	(147,997)
投資純(損)益	(257,213.62)	(29,721)
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	9,789,686.18	1,131,198
為替差(損)益	(3,669.19)	(424)
実現(損)益合計	9,786,016.99	1,130,774
当期実現純(損)益	9,528,803.37	1,101,053
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	8,112,765.13	937,430
未実現評価(損)益の変動合計	8,112,765.13	937,430
運用の結果による純資産の純増(減)	17,641,568.50	2,038,483

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンダーUSサステナブル (米ドル)

純資産変動計算書

	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(米ドル)	(千円)
期首純資産額	71,830,020.15	8,299,959
受益証券の発行受取額	2,686,018.67	310,369
受益証券の買戻支払額	(8,749,711.12)	(1,011,029)
純発行(買戻)合計	(6,063,692.45)	(700,660)
投資純(損)益	(257,213.62)	(29,721)
実現(損)益合計	9,786,016.99	1,130,774
未実現評価(損)益の変動合計	8,112,765.13	937,430
運用の結果による純資産の純増(減)	17,641,568.50	2,038,483
期末純資産額	83,407,896.20	9,637,782

発行済受益証券数の変動表

クラスP-a c c	自2020年12月1日 至2021年11月30日	
	(口)	
期首現在発行済受益証券数	259,069.3610	
期中発行受益証券数	8,239.5490	
期中買戻受益証券数	(30,991.8110)	
期末現在発行済受益証券数	236,317.0990	

注記は当財務書類の一部である。

## 財務書類に対する注記

2021年11月30日現在

### 注1－重要な会計方針の要約

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

#### a) 純資産額の計算

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

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

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

#### b) 評価原則

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

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

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

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

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

の監査人により許可される計算モデルを使用して証明される。

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

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

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

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

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

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

スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

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

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

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

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

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

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

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

c) 証券売却実現純（損）益

証券売買実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

d) 先渡為替契約の評価

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

e) 金融先物契約の評価

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

f) オプションの評価

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

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

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

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 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2021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、2021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	=	1.443920	カナダ・ドル
1 ユーロ	=	127.806251	日本円
1 ユーロ	=	1.125600	米ドル

償還または合併したサブ・ファンドについて、連結財務書類の換算に用いられた為替レートは償還日または合併日現在のものである。

k) 投資有価証券売却未収金、投資有価証券購入未払金

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

為替取引による未収金および未払金は相殺される。

1) 収益の認識

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

注2－報酬

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> 旧：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)

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

ーユーロ・カンントリーズ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> 旧: UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンントリーズ・オポチュニテ (ユーロ)

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>1</sup>

	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% <sup>2</sup>	2.090% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 旧: 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)

<sup>2</sup> 上限2.040%、実効1.780%

<sup>3</sup> 上限2.090%、実効1.830%

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USサステナブル (米ドル)

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

上記の定率報酬は以下のとおり使用される。

- 以下の規定に従い、ファンドの純資産価額に基づく上限定率報酬は、ファンドの運用、管理事務、ポートフォリオ管理および販売に関して（該当する場合）、ならびに保管受託銀行のすべての職務（ファンド資産の保管および監督、決済取引の手続きならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されるその他一切の職務等）に関して、ファンド資産から支払われる。当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースでファンド資産に対し請求され、

毎月支払われる（上限定率管理報酬）。関連する上限定率管理報酬は対応するクラス受益証券が発売されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよびその特別投資方針」にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

この報酬は、「定率報酬」として運用計算書に表示される。

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・マネージャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）を請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、ファンドの公表済みの総費用率（T E R）において説明される。

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

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

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UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーまたは公認の販売パートナーのうち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UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

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

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

クラス受益証券に割当てられる費用は、それらのクラス受益証券に請求される。複数またはすべてのサブ・ファンド/クラス受益証券に関連する費用は、当該サブ・ファンド/クラス受益証券に対して、それぞれの純資産額に比例して請求される。

投資方針の規定により、他の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を請求されないことがある。

K I I D sには、ファンドの現行の手数料に関する詳細が記載されている。

### 注3 年次税

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

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

### 注4 その他の収益

その他の収益は、主にスイング・プライシングからの収益で構成される。

注5－関連会社取引

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

a) 証券取引および金融派生商品取引

2020年12月1日から2021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	関連会社との株式および株式類似証券の取引数量	証券取引比率
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	49 398 628.70 米ドル	7.12%
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	8 828 449.87 ユーロ	0.84%
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	113 082 223.30 ユーロ	7.39%
－グレーター・チャイナ (米ドル)	334 404 659.27 米ドル	4.72%

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との株式および株式類似証券の取引の手数料	手数料比率
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	63 344.26 米ドル	0.01%
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	702.76 ユーロ	0.00%
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	7 179.75 ユーロ	0.00%
－グレーター・チャイナ (米ドル)	109 932.76 米ドル	0.00%

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	関連会社との証券および金融派生商品の取引の手数料	証券取引比率
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	－ 米ドル	－
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	117 671 362.00 ユーロ	11.25%
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	228 259 677.36 ユーロ	14.91%
－グレーター・チャイナ (米ドル)	－ 米ドル	－

<sup>1</sup> 旧：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)

<sup>2</sup> 旧：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)

<sup>3</sup> 旧：UBS (Lux) エクイティ・ファンド－ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

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

関連当事者との取引量をサブ・ファンド通貨へ転換するため、2021年11月30日現在の財務書類の為替レートが使用された。

b) ファンドの受益証券取引

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

2021年11月30日現在、管理会社およびその関連会社／関連当事者は、香港において登録されているサブ・ファンド／受益証券クラスにいかなるシード・キャピタルの拠出もなかった。

c) 管理会社の取締役会の保有高

管理会社の取締役会の役員およびその関連当事者は、サブ・ファンドの受益証券の申込みおよび買戻しができる。2021年11月30日現在、管理会社の取締役会による香港において登録されているサブ・ファンドの保有高はなかった。

注6－収益の分配

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

管理会社は、中間分配金の支払および分配金の支払停止を行う権限を有している。

分配が実際の収益を受ける権利に対応するよう収益平準化額が計算される。

注7－ソフト・コミッションの取決め

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

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	ソフト・コミッションの 取決めを実施する ブローカーと 締結した取引金額 (米ドル)	これらの取引に サブ・ファンドが 支払っている 関連手数料 (米ドル)
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	446 632 380.37	154 295.16
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	1 044 613 880.20	－
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	1 234 754 081.04	－
－グレーター・チャイナ (米ドル)	813 006 911.66	54 164.88

<sup>1</sup> 旧：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)

<sup>2</sup> 旧：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)

<sup>3</sup> 旧：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)

上記の項目を除き、その他のサブ・ファンドについて他の類似契約はない。

#### 注8－金融先物契約

2021年11月30日現在、サブ・ファンごとの金融先物契約および個別通貨は、以下のように要約される。

##### 金融先物

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
本サブ・ファンドは該当しない。		

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

#### 注9－総費用比率（TER）

この比率は、スイス・アセット・マネジメント協会（AMAS）およびスイス・ファンド資産運用協会（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適及的に計算され、純資産（運用費用）に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	総費用比率（TER）
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup> P-a c c	2.00%
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup> P-a c c	1.85%
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup> P-a c c	1.83%
－グレーター・チャイナ (米ドル) P-a c c	2.39%
－スモール・キャップスUSA (米ドル) P-a c c	1.86%
－USサステナブル (米ドル) P-a c c	1.71%

<sup>1</sup> 旧：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)

<sup>2</sup> 旧：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)

<sup>3</sup> 旧：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)

運用されていたのが12ヶ月未満のクラス受益証券のTERは年率換算されている。  
通貨ヘッジに関連して発生した取引費用およびその他の費用は、TERに含まれていない。

注10 ポートフォリオ回転率 (PTR)

ポートフォリオ回転率は、以下のとおり計算される。

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

当期中のポートフォリオ回転率の統計は、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	ポートフォリオ回転率 (PTR)
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	106.44%
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	134.21%
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	162.44%
－グレーター・チャイナ (米ドル)	-57.34%
－スモール・キャップスUSA (米ドル)	75.87%
－USサステナブル (米ドル)	74.79%

<sup>1</sup> 旧：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)

<sup>2</sup> 旧：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)

<sup>3</sup> 旧：UBS (Lux) エクイティ・ファンド－ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

注11 取引費用

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

2021年11月30日に終了した会計年度において、ファンドにおいて発生した投資有価証券の購入および売却に関連する取引費用は、以下のとおりである。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	取引費用
－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	801 316.70 米ドル
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	1 076 009.84 ユーロ
－ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	1 248 467.23 ユーロ
－グレーター・チャイナ (米ドル)	1 494 097.11 米ドル
－スモール・キャップスUSA (米ドル)	88 758.52 米ドル
－USサステナブル (米ドル)	12 659.24 米ドル

<sup>1</sup> 旧：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)

<sup>2</sup> 旧：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)

<sup>3</sup> 旧：UBS (Lux) エクイティ・ファンド－ヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)

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

注12－償還

サブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・ファンドーカナダ (カナダ・ドル) は、2021年1月27日付で償還した。

注13－名称変更

以下の名称変更が生じた。

旧名称	新名称	日付
UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーアジア・コンサンブション (米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーエマージング・マーケット・サステナブル ・リーダーズ (米ドル)	2021年2月1日
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 ーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ ・サステナブル (ユーロ)	2021年10月27日 (訳注)
UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーヨーロッパ・オポチュニティ (ユーロ)	UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーヨーロッパ・オポチュニティ ・サステナブル (ユーロ)	2021年2月1日
UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)	UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーミッド・キャップス・ヨーロッパ ・サステナブル (ユーロ)	2021年10月27日 (訳注)
UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーヘルスケア (米ドル)	UBS (Lux) エクイティ・ファンド ーサステナブル・ヘルス ・トランスフォーメーション (米ドル)	2021年10月27日 (訳注)

(訳注) 原文では (27. 1. 2021) と記載されているが、正しくは (27. 10. 2021) であるという確認が取れているため、本書の作成にあたっては正しい原文に対する訳文を記載している。

注14－デフォルト証券

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

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

UBS (Lux) エクイティ・ファンドーミッド・キャップス・ヨーロッパ・サステナブル (ユーロ) <sup>1</sup>

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

<sup>1</sup> 旧：UBS (Lux) エクイティ・ファンドーミッド・キャップス・ヨーロッパ (ユーロ)

注15－制御不能な事象

2020年3月、世界保健機関はCOVID-19の感染拡大をパンデミックと宣言した。ワクチンの継続的な開発および管理を含め、パンデミックに対する措置については2021年中盤に向けて進展が見られたものの、このパンデミックが世界的にも地域的にもどの程度の期間や深刻さで経済に影響を与えるかは依然として不透明である。このことは、ファンドおよび本報告書で取り上げる資産の評価に関して継

続的な不確実性を引き起こしている。

取締役会および投資運用会社は、政府によるパンデミックに対する措置、ひいてはポートフォリオおよび本投資法人自体への経済的影響を継続して注視する。本投資法人の財務書類を作成するに当たり、取締役会によってなされた継続企業の前提が不適切であるという証拠はない。

#### 注16－後発事象

ウクライナにおける戦争は、第一にロシアやウクライナの証券、さらに世界的に広範な市場に依然として重大な影響を及ぼしている。このような状況は依然として非常に不安定であり、ファンドの管理会社は、ファンドに対する投資者の利益を守るために迅速に適切な措置をとるために慎重に監視している。また、EU、スイス、英国および米国において、特に最近制定された制裁制度に限定されるものではないが、適用される法律および規則を常に遵守するために必要な措置を講じている。ファンドは、制裁を受けたロシア証券を超えて深刻な取引制限を経験しているため、相場価格（もし入手可能であれば）が、その時々市場価値を反映していないと考えられるすべての該当証券に公正価値の価格設定を適用している。今後の金融市場の動向次第では、投資戦略にもさらなる影響が出てくる可能性がある。現時点では、一定のファンドにおける流動性対策の適用を必要とするかどうかは不明である。これらには、それぞれのファンドの英文目論見書に示されているようなすべての措置が含まれる可能性がある。

2021年11月30日現在、サブ・ファンドであるUBS (Lux) エクイティ・ファンド-エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) は、純資産の5.70%をロシア証券で保有しており、決定された公正価値の影響を受けている。2022年2月28日から2022年3月3日までの間に価格設定のヘアカットが適用され、すべてのロシアの現地株式、GDR、ADRは2022年3月3日付の純資産価値 (NAV) を0として最終決定された。

ファンドの経営陣は、これらの事象をファンドおよびサブ・ファンドの報告期間後の非調整事象と考える。

#### 注17－適用法、業務地および公認言語

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

当財務書類については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者に対して受益証券が販売される場合、管理会社および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳（すなわち、管理会社および保管受託銀行によって承認されたもの）に自らおよびファンドが拘束されるものと認めることができる。

#### 注18－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

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 －エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ（米ドル） <sup>1</sup>		
カナディアン・インペリアル・バンク	-9 219.29米ドル	0.00米ドル
シティバンク	379 415.97米ドル	0.00米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-447.63米ドル	0.00米ドル
UBS (Lux) エクイティ・ファンド －ヨーロッパ・オポチュニティ・サステナブル（ユーロ） <sup>2</sup>		
カナディアン・インペリアル・バンク	480.03ユーロ	0.00 ユーロ
シティバンク	-28 601.84ユーロ	0.00 ユーロ
UBS (Lux) エクイティ・ファンド －グレーター・チャイナ（米ドル）		
シティバンク	6 774 014.92米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-12 675.47米ドル	0.00 米ドル

<sup>1</sup> 旧：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）

<sup>2</sup> 旧：UBS (Lux) エクイティ・ファンド－ヨーロッパ・オポチュニティ（ユーロ）

貸付証券

UBS (Lux) エクイティ・ファンド	2021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		2021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
－エマージング・マーケット・サステナブル ・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	19 304 970.73 米ドル	20 750 390.22 米ドル	43.98	56.02	0.00
－ユーロ・カンTRIES・オポチュニティ ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	39 302 241.29 ユーロ	42 244 914.78 ユーロ	43.98	56.02	0.00
－ヨーロッパ・オポチュニティ ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	22 851 597.26 ユーロ	24 562 563.03 ユーロ	43.98	56.02	0.00
－グレーター・チャイナ (米ドル)	21 776 544.83 米ドル	23 407 018.29 米ドル	43.98	56.02	0.00
－スモール・キャップスUSA (米ドル)	44 825 943.91 米ドル	48 182 193.13 米ドル	43.98	56.02	0.00
－USサステナブル (米ドル)	6 875 856.88 米ドル	7 390 672.35 米ドル	43.98	56.02	0.00

UBS (Lux) エクイティ・ファンド			
－エマージング・マーケット ・サステナブル・リーダーズ (米ドル) <sup>1</sup>	－ユーロ・カンTRIES ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) <sup>2</sup>	－ヨーロッパ・オポチュニティ ・サステナブル (ユーロ) <sup>3</sup>	
貸付証券収益	83 187.82 米ドル	397 490.10 ユーロ	332 895.80 ユーロ
貸付証券コスト	33 275.13 米ドル	158 996.04 ユーロ	133 158.32 ユーロ
純貸付証券収益	49 912.69 米ドル	238 494.06 ユーロ	199 737.48 ユーロ

UBS (Lux) エクイティ・ファンド			
－グレーター・チャイナ (米ドル)	－スモール・キャップスUSA (米ドル)	－USサステナブル (米ドル)	
貸付証券収益	220 082.28米ドル	69 711.55米ドル	44 582.57米ドル
貸付証券コスト	88 032.91米ドル	27 884.62米ドル	17 833.03米ドル
純貸付証券収益	132 049.37米ドル	41 826.93米ドル	26 749.54米ドル

<sup>1</sup> 旧：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)

<sup>2</sup> 旧：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)

<sup>3</sup> 旧：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)

### (3) 投資有価証券明細表等

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

2021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 MERCHANTS BK 'H' CNY1	580 500.00	4 489 207.94	1.95
HKD CHINA VANKE CO 'H' CNY1	1 042 700.00	2 361 566.93	1.03
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	362 652.00	2 855 724.76	1.24
CNY MIDEA GROUP CO LTD CNY1	225 900.00	2 403 255.61	1.05
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	795 200.00	2 176 732.30	0.95
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	428 000.00	2 966 809.45	1.29
HKD TENCENT HLDGS LIMI HKD0.00002	203 400.00	11 983 733.04	5.21
HKD XINYI SOLAR HLDGS HKD0.10	1 590 708.00	2 917 270.42	1.27
HKD ZHONGSHENG GROUP H HKD0.0001 REG' S	403 000.00	3 315 521.84	1.44
中国合計		35 469 822.29	15.43
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	317 400.00	3 339 917.15	1.45
HKD CHINA MENGNIU DAIR HKD0.1	801 000.00	4 468 604.92	1.95
香港合計		7 808 522.07	3.40
インド			
INR BANDHAN BANK LTD	1 031 835.00	3 740 706.52	1.63
INR GODREJ CONSUMER PR INR1	323 691.00	3 975 904.51	1.73
INR HINDUSTAN UNILEVER INR1	98 545.00	3 038 927.06	1.32
INR INFOSYS LTD INR5	222 296.00	5 065 902.61	2.20
INR MARUTI UDYOG INR5	26 500.00	2 492 221.83	1.08
INR TATA CONSULTANCY S INR1	85 363.00	4 008 633.55	1.74
INR ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LIMITED INR1	395 983.00	1 708 756.03	0.74
インド合計		24 031 052.11	10.44
インドネシア			
IDR BANK CENTRAL ASIA IDR62.5	8 817 500.00	4 478 778.19	1.95
インドネシア合計		4 478 778.19	1.95
南アフリカ			
ZAR ANGLO PLATINUM LTD ZAR0.10	43 920.00	4 635 207.34	2.02
ZAR IMPALA PLATINUM ZAR0.025	153 703.00	1 896 655.00	0.83
南アフリカ合計		6 531 862.34	2.85
韓国			
KRW HYUNDAI MOTOR CO KRW5000	17 354.00	2 856 054.37	1.24
KRW KAKAO CORP	29 932.00	3 074 083.67	1.34
KRW LG CHEMICAL KRW5000	5 203.00	3 039 718.82	1.32
KRW LG ELECTRONICS INC KRW5000	18 164.00	1 766 093.10	0.77
KRW SAMSUNG ELECTRONIC KRW100	225 246.00	13 519 690.01	5.88
KRW SK HYNIX INC KRW5000	61 503.00	5 902 299.84	2.57
韓国合計		30 157 939.81	13.12

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド

－エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) ＊

銘柄	株数／ 額面	米ドル建評価額 先物／先渡為替契約／ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>台湾</b>			
TWD CHAILEASE HOLDING TWD10	434 700.00	3 861 637.51	1.68
TWD HON HAI PRECISION TWD10	1 401 000.00	5 215 109.07	2.27
TWD MEDIATEK INC TWD10	210 000.00	7 628 261.62	3.32
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	943 500.00	20 224 280.25	8.79
台湾合計		36 929 288.45	16.06
<b>無記名株式合計</b>			
		145 407 265.26	63.25
<b>その他の株式</b>			
<b>ブラジル</b>			
BRL BANCO INTER SA UNITS (1 COM & 2 PRF)	187 000.00	1 257 863.24	0.55
BRL KLABIN SA UNITS (1 COM & 4 PRF)	510 300.00	2 161 844.58	0.94
ブラジル合計		3 419 707.82	1.49
<b>その他の株式合計</b>			
		3 419 707.82	1.49
<b>記名株式</b>			
<b>アルゼンチン</b>			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USD0.001	4 785.00	5 905 168.50	2.57
アルゼンチン合計		5 905 168.50	2.57
<b>中国</b>			
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	397 200.00	6 484 669.25	2.82
HKD HANGZHOU TIGERMED NPV	87 700.00	1 398 044.22	0.61
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	180 800.00	5 518 557.47	2.40
HKD NETEASE INC USD0.0001	93 500.00	2 021 712.37	0.88
中国合計		15 422 983.31	6.71
<b>インド</b>			
INR CROMPTON GREAVES C INR2	875 761.00	5 223 510.46	2.27
INR EICHER MOTORS INR1	75 637.00	2 386 587.52	1.04
INR HDFC BANK INR1	208 472.00	4 143 087.15	1.80
インド合計		11 753 185.13	5.11
<b>ルクセンブルグ</b>			
USD GLOBANT SA USD1.20	7 715.00	2 098 094.25	0.91
ルクセンブルグ合計		2 098 094.25	0.91
<b>ロシア連邦 (CIS)</b>			
USD YANDEX N.V. COM USD0.01 CL 'A'	66 000.00	4 752 000.00	2.07
ロシア連邦 (CIS) 合計		4 752 000.00	2.07
<b>台湾</b>			
TWD ASE TECHNOLOGY HOL TWD10	698 500.00	2 562 426.95	1.11
台湾合計		2 562 426.95	1.11
<b>記名株式合計</b>			
		42 493 858.14	18.48
<b>預託証券</b>			
<b>ブラジル</b>			
USD SUZANO SA SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	234 384.00	2 332 120.80	1.01
ブラジル合計		2 332 120.80	1.01

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

UBS (Lux) エクイティ・ファンド

—エマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) \*

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>中国</b>			
USD BILIBILI INC EACH ADS REP 1 ORD SHS	48 300.00	3 263 631.00	1.42
USD LI AUTO INC SPN ADS ECH REP 2 ORD SHS	73 200.00	2 523 936.00	1.10
中国合計		5 787 567.00	2.52
<b>キプロス</b>			
USD TCS GROUP HLDG PLC GDR EACH REPR 1 A REGS	91 030.00	8 474 893.00	3.69
キプロス合計		8 474 893.00	3.69
<b>メキシコ</b>			
USD CEMEX SAB DE CV SPON ADR 5 ORD	747 750.00	4 725 780.00	2.06
メキシコ合計		4 725 780.00	2.06
<b>シンガポール</b>			
USD SEA LTD ADS EACH REP ONE CL A SHS	12 600.00	3 754 296.00	1.63
シンガポール合計		3 754 296.00	1.63
預託証券合計		25 074 656.80	10.91
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		216 395 488.02	94.13
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
<b>無記名株式</b>			
ロシア連邦 (CIS)			
USD DETSKY MIR PUBLIC RUB0.0004(RUB)	1 301 972.00	2 383 037.59	1.04
USD SBERBANK PAO	1 407 247.00	5 955 941.74	2.59
ロシア連邦 (CIS) 合計		8 338 979.33	3.63
無記名株式合計		8 338 979.33	3.63
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		8 338 979.33	3.63
投資有価証券合計		224 734 467.35	97.76
<b>先渡為替契約</b>			
購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日 (日-月-年)			
CHF 18 571 600.00	USD 19 881 066.44	12.1.2022	379 415.97 0.16
USD 476 684.93	CHF 445 400.00	12.1.2022	-9 219.29 0.00
USD 62 499.55	CHF 57 700.00	12.1.2022	-447.63 0.00
先渡為替契約合計			369 749.05 0.16
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		6 094 639.75	2.65
当座借越およびその他の短期負債		-692 011.48	-0.30
その他の資産および負債		-634 240.73	-0.27
純資産総額		229 872 603.94	100.00

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

U B S (Lux) エクイティ・ファンド

—ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) \*

2021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			
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	134 847.00	6 641 888.99	0.98
EUR AZELIS GROUP NV NPV	160 800.00	4 041 708.00	0.59
ベルギー合計		10 683 596.99	1.57
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L' ) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	136 681.00	19 930 823.42	2.93
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)	104 469.00	3 455 834.52	0.51
EUR AXA EUR2.29	652 450.00	15 887 157.50	2.34
EUR CAPGEMINI EUR8	67 087.00	13 692 456.70	2.01
EUR EIFFAGE EUR4	52 806.00	4 341 709.32	0.64
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	96 129.00	17 016 755.58	2.50
EUR KERING EUR4	20 816.00	14 184 022.40	2.09
EUR L' OREAL EURO.20	57 304.00	22 778 340.00	3.35
EUR LEGRAND SA EUR4	115 928.00	11 219 511.84	1.65
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	49 585.00	34 045 061.00	5.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	94 761.00	19 189 102.50	2.82
EUR SANOFI EUR2	220 609.00	18 500 270.74	2.72
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	125 358.00	19 583 426.76	2.88
EUR SOC GENERALE EUR1.25	294 661.00	8 116 437.25	1.19
EUR SOPRA STERIA GROUP EUR1.00	26 033.00	4 076 767.80	0.60
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	48 452.00	17 573 540.40	2.59
フランス合計		243 591 217.73	35.83
ドイツ			
EUR APONTIS PHARMA AG EUR1	122 794.00	2 443 600.60	0.36
EUR COMPLEO CHARGING S NPV	22 325.00	1 410 940.00	0.21
EUR CROPENERGIES AG NPV (BR)	124 060.00	1 463 908.00	0.22
EUR EVOTEC SE NPV	63 821.00	2 667 717.80	0.39
EUR FASHIONETTE AG NPV	35 923.00	826 229.00	0.12
EUR NEXUS AG NPV	29 735.00	2 134 973.00	0.31
EUR SAP AG ORD NPV	236 462.00	26 762 769.16	3.94
EUR SERVICEWARE SE NPV	71 932.00	1 237 230.40	0.18
EUR ZALANDO SE NPV	46 405.00	3 724 465.30	0.55
ドイツ合計		42 671 833.26	6.28
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	300 307.00	580 643.58	0.08
アイルランド合計		580 643.58	0.08
イタリア			
EUR INFRASTRUTTURA WIR NPV	439 189.00	4 451 180.52	0.65
イタリア合計		4 451 180.52	0.65

\* 旧 : U B S (Lux) エクイティ・ファンド—ユーロ・カントリーズ・オポチュニティ (ユーロ)

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・サステナブル (ユーロ) \*

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>オランダ</b>			
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	875 519.00	10 688 335.95	1.57
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	291 047.00	9 079 211.17	1.34
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	9 778.00	1 569 369.00	0.23
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	76 538.00	7 597 161.88	1.12
オランダ合計		28 934 078.00	4.26
<b>スペイン</b>			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	159 535.00	9 010 536.80	1.33
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	404 451.00	9 148 681.62	1.35
EUR FLUIDRA SA EUR1	147 290.00	4 971 037.50	0.73
EUR GREENERGY RENEWABLE EURO.35	187 282.00	5 843 198.40	0.86
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	673 639.00	6 671 720.66	0.98
EUR LABORAT FARMA ROVI EURO.06	74 946.00	4 841 511.60	0.71
EUR VIDRALA SA EUR1.02	38 691.00	3 230 698.50	0.47
スペイン合計		43 717 385.08	6.43
無記名株式合計		374 629 935.16	55.10
<b>優先株式</b>			
<b>ドイツ</b>			
EUR JUNGHEINRICH NON-VTG PRF NPV	41 629.00	1 728 436.08	0.26
ドイツ合計		1 728 436.08	0.26
優先株式合計		1 728 436.08	0.26
<b>記名株式</b>			
<b>ベルギー</b>			
EUR UNIFIEDPOST GROUP EURO.01	225 387.00	3 380 805.00	0.50
ベルギー合計		3 380 805.00	0.50
<b>フィンランド</b>			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	113 480.00	4 740 059.60	0.70
EUR SAMPO PLC SER' A' NPV	333 537.00	14 472 170.43	2.13
フィンランド合計		19 212 230.03	2.83
<b>フランス</b>			
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.10	79 140.00	4 209 456.60	0.62
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	52 053.00	6 792 916.50	1.00
EUR NEOEN SA EUR2	76 095.00	2 815 515.00	0.41
フランス合計		13 817 888.10	2.03
<b>ドイツ</b>			
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	233 815.00	12 198 128.55	1.79
EUR EXASOL AG ORD NPV	133 239.00	868 052.09	0.13
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	87 774.00	13 574 249.10	2.00
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	223 268.00	8 915 091.24	1.31
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	147 529.00	20 842 897.12	3.06
ドイツ合計		56 398 418.10	8.29

\* 旧 : 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)

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・サステナブル (ユーロ) \*

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>アイルランド</b>			
EUR CRH ORD EURO. 32	270 276.00	11 600 245.92	1.71
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO. 13(DUBLIN LISTING)	131 355.00	13 424 481.00	1.97
アイルランド合計		25 024 726.92	3.68
<b>イタリア</b>			
EUR ENEL EUR1	2 997 916.00	20 107 022.61	2.96
EUR INTERCOS SPA NPV	293 000.00	4 395 000.00	0.65
EUR INTESA SANPAOLO NPV	5 572 221.00	11 788 033.53	1.73
EUR MEDIOBANCA SPA EURO. 5	586 463.00	5 729 743.51	0.84
EUR MONCLER SPA NPV	102 374.00	6 560 125.92	0.96
イタリア合計		48 579 925.57	7.14
<b>ルクセンブルグ</b>			
EUR MAJOREL GRP SA(LUX EURO. 01)	396 283.00	11 936 043.96	1.76
ルクセンブルグ合計		11 936 043.96	1.76
<b>オランダ</b>			
EUR ADYEN NV EURO. 01	6 072.00	14 861 220.00	2.19
EUR ASML HOLDING NV EURO. 09	73 475.00	51 403 110.00	7.56
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1. 5	73 425.00	13 961 763.75	2.05
EUR NN GROUP N. V. EURO. 12	252 354.00	11 088 434.76	1.63
EUR NX FILTRATION N. V EURO. 01	107 806.00	1 192 334.36	0.17
EUR PROSUS N. V. EURO. 05	61 922.00	4 391 508.24	0.65
オランダ合計		96 898 371.11	14.25
<b>イギリス</b>			
EUR STELLANTIS N V COM EURO. 01	709 486.00	10 741 618.04	1.58
イギリス合計		10 741 618.04	1.58
記名株式合計		285 990 026.83	42.06
<b>新株引受権</b>			
<b>ドイツ</b>			
EUR COMPLEO CHARGING SOLUTIONS AG RIGHTS 10. 12. 21	22 325.00	39 068.75	0.01
ドイツ合計		39 068.75	0.01
<b>スペイン</b>			
EUR VIDRALA SA RIGHTS 17. 11. 21	38 680.00	161 489.00	0.02
スペイン合計		161 489.00	0.02
新株引受権合計		200 557.75	0.03
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		662 548 955.82	97.45
投資有価証券合計		662 548 955.82	97.45
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		15 497 327.42	2.28
その他の資産および負債		1 871 149.66	0.27
純資産総額		679 917 432.90	100.00

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

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

2021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			
ベルギー			
EUR AZELIS GROUP NV NPV	127 700.00	3 209 739.50	0.51
ベルギー合計		3 209 739.50	0.51
デンマーク			
DKK DSV PANALPINA A/S DKK1	30 329.00	5 823 553.20	0.92
デンマーク合計		5 823 553.20	0.92
フランス			
EUR AIR LIQUIDE(L' ) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	90 383.00	13 179 649.06	2.08
EUR ANTIN INFRA PARTN EURO.01 (PROMESSES)	102 467.00	3 389 608.36	0.54
EUR AXA EUR2.29	493 887.00	12 026 148.45	1.90
EUR KERING EUR4	18 221.00	12 415 789.40	1.96
EUR L' OREAL EURO.20	32 150.00	12 779 625.00	2.02
EUR LEGRAND SA EUR4	103 881.00	10 053 603.18	1.59
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	34 659.00	23 796 869.40	3.76
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	80 037.00	16 207 492.50	2.56
EUR REXEL EUR5	243 299.00	3 947 526.28	0.62
EUR SANOFI EUR2	79 494.00	6 666 366.84	1.05
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	94 940.00	14 831 526.80	2.35
EUR SOC GENERALE EUR1.25	204 342.00	5 628 600.39	0.89
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	44 791.00	16 245 695.70	2.57
フランス合計		151 168 501.36	23.89
ドイツ			
EUR COMPLEO CHARGING S NPV	29 666.00	1 874 891.20	0.30
EUR CROPENERGIES AG NPV (BR)	125 430.00	1 480 074.00	0.23
EUR HGEARS AG NPV	37 233.00	804 232.80	0.13
EUR SAP AG ORD NPV	178 259.00	20 175 353.62	3.19
ドイツ合計		24 334 551.62	3.85
イタリア			
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	387 169.00	5 997 247.81	0.95
イタリア合計		5 997 247.81	0.95
オランダ			
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	793 199.00	9 683 373.39	1.53
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	251 944.00	7 859 393.08	1.24
EUR SHOP APOTHEKE EURO NPV	9 590.00	1 539 195.00	0.25
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	53 051.00	5 265 842.26	0.83
オランダ合計		24 347 803.73	3.85
スペイン			
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	149 167.00	8 424 952.16	1.33
EUR EDP RENOVAVEIS SA EUR5	443 423.00	10 030 228.26	1.59
EUR GREENERGY RENOVABLE EURO.35	185 440.00	5 785 728.00	0.91
スペイン合計		24 240 908.42	3.83

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
スウェーデン			
SEK SDIPTECH SER' B' NPV	56 025.00	2 525 777.78	0.40
スウェーデン合計		2 525 777.78	0.40
スイス			
GBP WIZZ AIR HLDGS PLC ORD GBPO.0001	62 481.00	2 897 882.77	0.46
スイス合計		2 897 882.77	0.46
イギリス			
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	244 735.00	23 806 323.17	3.76
GBP GB GROUP ORD GBPO.025	458 189.00	4 146 781.42	0.66
GBP HALMA ORD GBPO.10	88 125.00	3 108 428.52	0.49
GBP RELX PLC GBPO.1444	278 448.00	7 648 540.58	1.21
イギリス合計		38 710 073.69	6.12
無記名株式合計		283 256 039.88	44.78
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	27 839.00	9 612 140.63	1.52
スイス合計		9 612 140.63	1.52
その他の株式合計		9 612 140.63	1.52
記名株式			
ベルギー			
EUR EKOPAK NV	36 664.00	641 620.00	0.10
ベルギー合計		641 620.00	0.10
デンマーク			
DKK NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER' B'	115 779.00	10 970 737.27	1.73
DKK TRYG A/S DKK5	126 710.00	2 708 152.85	0.43
デンマーク合計		13 678 890.12	2.16
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	59 833.00	2 499 224.41	0.39
SEK NORDEA HOLDING ABP NPV	758 179.00	7 951 076.91	1.26
EUR SAMPO PLC SER' A' NPV	312 115.00	13 542 669.85	2.14
フィンランド合計		23 992 971.17	3.79
フランス			
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	30 248.00	3 947 364.00	0.63
EUR NEOEN SA EUR2	78 830.00	2 916 710.00	0.46
フランス合計		6 864 074.00	1.09
ドイツ			
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	171 033.00	8 922 791.61	1.41
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	47 834.00	7 397 528.10	1.17
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	140 250.00	5 600 182.50	0.89
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	43 371.00	10 337 477.85	1.63
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	76 980.00	10 875 734.40	1.72
ドイツ合計		43 133 714.46	6.82

\* 旧 : 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)

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・サステナブル (ユーロ) \*

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>アイルランド</b>			
EUR CRH ORD EURO.32	210 192.00	9 021 440.64	1.43
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	124 534.00	12 727 374.80	2.01
<b>アイルランド合計</b>		<b>21 748 815.44</b>	<b>3.44</b>
<b>イタリア</b>			
EUR ENEL EUR1	1 521 355.00	10 203 727.99	1.61
EUR INTERCOS SPA NPV	278 000.00	4 170 000.00	0.66
EUR INTESA SANPAOLO NPV	3 118 345.00	6 596 858.85	1.04
<b>イタリア合計</b>		<b>20 970 586.84</b>	<b>3.31</b>
<b>オランダ</b>			
EUR ADYEN NV EURO.01	4 485.00	10 977 037.50	1.73
EUR ALFEN NV EURO.10	49 254.00	4 216 142.40	0.67
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	46 853.00	32 778 358.80	5.18
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	199 798.00	8 779 124.12	1.39
EUR NX FILTRATION N.V. EURO.01	99 909.00	1 104 993.54	0.17
EUR PROSUS N.V. EURO.05	34 615.00	2 454 895.80	0.39
<b>オランダ合計</b>		<b>60 310 552.16</b>	<b>9.53</b>
<b>ノルウェー</b>			
NOK AUTOSTORE HOLDINGS USD0.01	731 900.00	3 225 695.50	0.51
NOK ECOONLINE HLDG AS NOK0.10	325 058.00	621 226.70	0.10
NOK OCEAN SUN AS NOK0.01	173 620.00	259 691.84	0.04
<b>ノルウェー合計</b>		<b>4 106 614.04</b>	<b>0.65</b>
<b>スウェーデン</b>			
SEK ADDLIFE AB SER' B' NPV (POST SPLIT)	104 479.00	3 549 295.19	0.56
SEK ATLAS COPCO AB SER' A' NPV (POST SPLIT)	42 255.00	2 295 909.30	0.36
SEK AZELIO AB NPV	138 294.00	275 654.29	0.04
SEK CARY GROUP HOLDING NPV	203 400.00	2 051 029.05	0.33
SEK CINT GROUP AB	153 411.00	2 027 560.90	0.32
SEK EQT AB NPV	78 829.00	4 121 078.75	0.65
SEK NORDNET AB NPV	92 140.00	1 516 350.37	0.24
SEK RENEWCELL AB NPV	57 288.00	1 403 248.56	0.22
SEK STILLFRONT GP AB NPV (POST SPLIT)	223 344.00	1 110 763.60	0.18
<b>スウェーデン合計</b>		<b>18 350 890.01</b>	<b>2.90</b>
<b>スイス</b>			
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	14 425.00	10 289 423.82	1.63
CHF NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	199 334.00	22 581 345.18	3.57
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	3 803.00	5 805 102.20	0.92
CHF POLYPEPTIDE GROUP CHF0.01	17 269.00	2 085 615.52	0.33
CHF SIEGFRIED HLDG AG CHF27 (REGD)	2 867.00	2 281 753.07	0.36
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1 (REGD)	2 631.00	4 943 085.18	0.78
<b>スイス合計</b>		<b>47 986 324.97</b>	<b>7.59</b>
<b>イギリス</b>			
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	170 162.00	12 088 232.29	1.91
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	71 238.00	8 469 414.05	1.34
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	274 334.00	12 251 290.69	1.94
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.06918604	119 043.00	9 097 594.76	1.44
GBP POD POINT GROUP HL ORD GBP0.0001 (WI)	708 527.00	2 081 959.00	0.33
GBP TEAM17 GROUP PLC ORD GBP0.01	463 488.00	3 595 490.87	0.57
GBP TRUSTPILOT GROUP PLC	551 702.00	1 855 880.23	0.29
<b>イギリス合計</b>		<b>49 439 861.89</b>	<b>7.82</b>

\* 旧 : 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)

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	ユーロ建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
アメリカ合衆国 USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	42 038.00	12 346 608.40	1.95
アメリカ合衆国合計		12 346 608.40	1.95
記名株式合計		323 571 523.50	51.15
預託証券			
アメリカ合衆国 SEK SMART WIRES TECHNOLOGY LTD-SHS-SDR	737 659.00	1 892 084.71	0.30
アメリカ合衆国合計		1 892 084.71	0.30
預託証券合計		1 892 084.71	0.30
新株引受権			
ドイツ EUR COMPLEO CHARGING SOLUTIONS AG RIGHTS 10.12.21	29 666.00	51 915.50	0.01
ドイツ合計		51 915.50	0.01
新株引受権合計		51 915.50	0.01
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		618 383 704.22	97.76
投資有価証券合計		618 383 704.22	97.76
先渡為替契約			
購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日 (日-月-年)			
USD 7 715 900.00 EUR 6 872 108.20 12.1.2022		-28 601.84	0.00
EUR 119 418.09 USD 134 100.00 12.1.2022		480.03	0.00
先渡為替契約合計		-28 121.81	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		14 838 665.11	2.35
その他の資産および負債		-643 264.88	-0.11
純資産総額		632 550 982.64	100.00

\* 旧 : 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)

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)

2021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 CONCH CEMENT 'H' CNY1	2 846 000.00	12 939 018.13	0.94
HKD ANHUI GUJING DISTL 'B' CNY1	2 978 712.00	41 215 435.62	2.98
HKD CHINA MERCHANTS BK 'H' CNY1	8 173 580.00	63 209 130.48	4.58
HKD CHINASOFT INTL LTD HKD0.05 (POST B/L CHANGE)	20 968 000.00	35 173 447.56	2.55
CNY JIANGSU HENGRUI ME 'A' CNY1	2 570 381.00	20 240 618.21	1.47
HKD KINGSOFT CORP USDO.0005	2 643 000.00	11 456 818.94	0.83
CNY KWEICHOW MOUTAI 'A' CNY1	446 195.00	135 218 903.96	9.79
HKD LI NING CO LTD HKD0.1	2 464 582.00	28 004 458.56	2.03
HKD LONGFOR GROUP HLDG HKD0.10	4 513 000.00	21 414 958.83	1.55
CNY PING AN BANK CO LT 'A' CNY1	16 868 157.00	46 173 870.97	3.34
HKD PING AN INSURANCE 'H' CNY1	8 359 300.00	57 944 977.17	4.20
HKD PRECISION TSUGAMI HKD1	437 000.00	614 245.77	0.04
HKD SUNKING POWER ELEC HKD0.10	5 504 000.00	3 670 556.85	0.27
HKD TENCENT HLDGS LIM HKD0.00002	2 280 700.00	134 372 172.78	9.73
CNY YIBIN WULIANGYE 'A' CNY1	932 566.00	31 909 370.83	2.31
中国合計		643 557 984.66	46.61
香港			
HKD AIA GROUP LTD NPV	2 076 000.00	21 845 204.81	1.58
HKD ALIBABA HEALTH INF HKD0.01	2 136 000.00	1 969 610.38	0.14
HKD CHINA EVERBRIGHT HKD1	8 016 000.00	8 635 493.88	0.63
HKD CHINA GAS HOLDINGS HKD0.01	4 387 600.00	7 889 059.43	0.57
HKD CHINA JINMAO HOLDI NPV	51 462 000.00	15 707 743.61	1.14
HKD CHINA O/SEAS LAND HKD0.10	3 870 938.00	8 916 054.90	0.65
HKD CHINA RES LAND HKD0.10	4 970 000.00	20 683 368.82	1.50
HKD CSPC PHARMACEUTICA HKD0.10	37 499 760.00	38 858 858.18	2.81
HKD FAR EAST HORIZON L HKD0.01	34 779 000.00	30 196 453.95	2.19
HKD HONG KONG EXCHANGE HKD1	1 155 000.00	63 694 308.36	4.61
HKD OVERSEAS CHINESE T HKD0.1	12 446 000.00	2 075 025.01	0.15
HKD SHENZHEN INVESTMEN HKD0.05	4 215 104.00	956 823.31	0.07
HKD SHN INTL HLDGS HKD1	21 472 409.00	23 407 222.47	1.70
HKD SSY GROUP LIMITED HKD0.02	24 645 066.00	12 326 641.88	0.89
香港合計		257 161 868.99	18.63
台湾			
TWD TAIWAN SEMICON MAN TWD10	4 945 673.00	106 012 376.03	7.68
台湾合計		106 012 376.03	7.68
無記名株式合計		1 006 732 229.68	72.92
記名株式			
中国			
HKD ABBISKO CAYMAN LTD USDO.00001	1 192 000.00	1 565 403.85	0.11
HKD AK MEDICAL HLDGS L HKD0.01	5 186 000.00	4 449 475.47	0.32
HKD ALIBABA GROUP HLDG USD1	1 643 300.00	26 828 441.53	1.94
HKD ALPHMAB ONCOLOGY USDO.000002	1 053 611.00	2 567 344.11	0.19
HKD BRII BIOSCIENCES L USDO.000005	620 000.00	3 558 237.36	0.26
HKD CLOUD VILLAGE INC USDO.0001	31 450.00	887 347.06	0.06
HKD HAINAN MEILAN INTL 'H' CNY1	6 949 100.00	22 681 226.44	1.64

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 (%)
HKD KEYMED BIOSCIENCES USD0.0001	509 500.00	3 090 690.49	0.22
HKD MEITUAN USD0.00001 (A & B CLASS)	931 300.00	28 426 065.10	2.06
HKD MICROTECH MEDICAL CNY1 H	600 500.00	2 090 898.89	0.15
HKD NAYUKI HOLDINGS LI USD0.00005	1 705 500.00	2 060 406.03	0.15
HKD NETEASE INC USD0.0001	1 941 200.00	41 973 775.87	3.04
HKD PEIJIA MEDICAL LIM USD0.0001	1 120 020.00	2 410 282.35	0.18
HKD SHANGHAI HEARTCARE CNY1 H	13 700.00	154 615.64	0.01
HKD YIHAI INTERNATIONA USD0.00001	4 290 000.00	22 997 665.88	1.67
中国合計		165 741 876.07	12.00
記名株式合計		165 741 876.07	12.00
預託証券			
中国			
USD ALIBABA GROUP HLDG SPON ADS EACH REP ONE ORD-ADR	392 686.00	51 681 404.46	3.74
USD NETEASE INC ADR REP 25 COM USD0.0001	454 890.00	50 092 486.80	3.63
USD NEW ORIENTAL ED & TECH GRP INC SPON ADR	583 365.00	1 260 068.40	0.09
USD TAL EDUCATION GRP ADS EA REPR 2 CL A ORD SHS	312 334.00	1 561 670.00	0.11
USD TUYA INC SPON ADS EACH REP 1 CL A OR	618 700.00	3 359 541.00	0.25
USD YOUDAO INC SPON ADS EACH REP 1 ORD SHS	141 400.00	2 253 916.00	0.16
中国合計		110 209 086.66	7.98
預託証券合計		110 209 086.66	7.98
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		1 282 683 192.41	92.90
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	29.56	0.00
中国合計		29.56	0.00
無記名株式合計		29.56	0.00
記名株式			
中国			
HKD BRONCUS HOLDING CO USD0.000025	792 000.00	992 361.56	0.07
中国合計		992 361.56	0.07
香港			
HKD HUA HAN HEALTH IND HKD0.1	58 882 197.00	75.52	0.00
香港合計		75.52	0.00
記名株式合計		992 437.08	0.07
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		992 466.64	0.07
投資有価証券合計		1 283 675 659.05	92.97

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・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 (%)
先渡為替契約			
購入通貨/購入額/売却通貨/売却額/満期日 (日-月-年)			
CHF 120 130 800.00	USD 128 601 112.26	12. 1. 2022	2 454 260.49 0.18
EUR 279 970 200.00	USD 314 346 341.01	12. 1. 2022	4 319 754.43 0.31
USD 649 851.77	CHF 607 300.00	12. 1. 2022	-12 675.47 0.00
先渡為替契約合計			6 761 339.45 0.49
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			95 662 392.07 6.93
その他の資産および負債			-5 409 054.59 -0.39
純資産総額			1 380 690 335.98 100.00

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)

2021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	20 750.00	862 785.00	0.55
バミューダ合計		862 785.00	0.55
イスラエル			
USD WIX.COM LTD COM ILS0.01	5 105.00	780 044.00	0.50
イスラエル合計		780 044.00	0.50
スイス			
USD CRISPR THERAPEUTIC COM CHF0.03	5 830.00	465 817.00	0.30
スイス合計		465 817.00	0.30
アメリカ合衆国			
USD ALTERYX INC COM USD0.0001 CL A	15 279.00	1 015 595.13	0.65
USD ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP USD0.001	35 251.00	1 858 080.21	1.17
USD AMERESCO INC COM USD0.0001 CL 'A'	36 859.00	3 329 473.47	2.12
USD ARENA PHARMACEUTIC COM USD0.0001 (POST SPLT)	9 969.00	543 210.81	0.35
USD ASPEN AEROGELS INC COM USD0.00001	44 288.00	2 531 502.08	1.61
USD ASTEC INDS INC COM	28 498.00	1 786 254.64	1.14
USD ATRICURE INC COM USD0.001	28 379.00	1 799 228.60	1.15
USD BANDWIDTH INC COM USD0.001 CL A	10 837.00	776 579.42	0.49
USD BLOOMIN BRANDS INC COM USD0.01	94 908.00	1 677 024.36	1.07
USD BOISE CASCADE COMP COM USD0.01	36 254.00	2 350 346.82	1.50
USD BROOKS AUTOMATION INC COM	28 621.00	3 237 035.10	2.06
USD CHART INDS INC COM PAR \$0.01	22 760.00	3 972 758.00	2.53
USD CHEGG INC COM USD0.001	30 186.00	840 680.10	0.54
USD CHILDRENS PLACE IN COM USD0.10	18 639.00	1 612 832.67	1.03
USD CHURCHILL DOWNS INC COM	10 221.00	2 291 752.62	1.46
USD DAVE & BUSTER' S EN COM USD0.01	59 644.00	1 937 237.12	1.24
USD EVERBRIDGE INC COM USD0.001	10 813.00	1 226 410.46	0.78
USD EVOQUA WATER TECHN COM USD0.01	57 370.00	2 580 502.60	1.65
USD FATE THERAPEUTICS COM USD0.001	12 002.00	660 230.02	0.42
USD FIRST BANCORP N C COM	51 385.00	2 283 549.40	1.46
USD GENERAC HLDGS INC COM USD0.01	1 808.00	761 601.92	0.49
USD HERC HOLDINGS INC COM	27 818.00	4 741 578.10	3.02
USD INTELLIA THERAPEUT COM USD0.0001	6 853.00	788 163.53	0.50
USD KURA ONCOLOGY INC COM USD0.0001	40 466.00	564 905.36	0.36
USD LATTICE SEMICONDUCTOR CORP COM	36 925.00	2 803 715.25	1.79
USD LHC GROUP INC COM	9 561.00	1 096 837.92	0.70
USD LIVEPERSON INC COM USD0.001	25 126.00	971 371.16	0.62
USD MASTEC INC COM	30 377.00	2 799 848.09	1.79
USD MAXLINEAR INC COM USD0.01 CL 'A'	57 597.00	3 878 006.01	2.47
USD MEDPACE HOLDINGS COM USD0.01	13 946.00	2 892 539.86	1.84
USD NANOSTRING TECHNOL COM USD0.0001	25 103.00	1 031 733.30	0.66
USD NATIONAL VISION HL COM USD0.01	44 891.00	2 156 563.64	1.38
USD NEOGENOMICS INC COM NPV	37 465.00	1 283 550.90	0.82
USD PERFORMANCE FOOD G COM USD0.01	63 820.00	2 572 584.20	1.64
USD PLANET FITNESS INC COM USD0.0001 A	26 429.00	2 158 985.01	1.38
USD PURE STORAGE INC COM USD0.0001 CL A	91 143.00	2 822 698.71	1.80
USD R1 RCM INC COM USD0.01	91 304.00	2 174 861.28	1.39

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)

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 RAPID7 INC COM USD0.01	24 908.00	3 090 086.48	1.97
USD REGAL BELOIT CORP. COM USD0.01	18 387.00	2 906 984.70	1.85
USD REPLIGEN CORP COM	10 218.00	2 927 457.00	1.87
USD RYMAN HOSPITALITY COM USD0.01	35 423.00	2 741 740.20	1.75
USD SIMPSON MANUFACTURING CO INC COM	17 237.00	1 988 460.32	1.27
USD SIX FLAGS ENT CORP COM USD0.01	56 595.00	2 069 679.15	1.32
USD STAAR SURGICAL CO COM USD0.01	18 505.00	1 761 490.95	1.12
USD SURGERY PARTNERS COM USD0.01	45 857.00	2 034 216.52	1.30
USD TEREX CORP NEW COM	66 161.00	2 803 903.18	1.79
USD TOPBUILD CORP COM USD0.01 'WI'	11 639.00	3 140 085.81	2.00
USD UNIVERSAL DISPLAY COM USD0.01	15 830.00	2 264 481.50	1.44
USD VERITEX HLDGS INC COM USD0.01	57 769.00	2 289 385.47	1.46
USD VISTEON CORP COM USD0.01	18 753.00	1 986 317.76	1.27
USD VONAGE HLDGS CORP COM	100 227.00	2 066 680.74	1.32
USD WEBSTER FINL CORP CONN COM	44 355.00	2 390 290.95	1.52
USD XENCOR INC COM USD0.01	25 549.00	925 384.78	0.59
アメリカ合衆国合計		111 196 473.38	70.91
無記名株式合計		113 305 119.38	72.26
記名株式			
カナダ			
USD REPARE THERAPEUTIC COM NPV	19 421.00	455 810.87	0.29
カナダ合計		455 810.87	0.29
アメリカ合衆国			
USD ACV AUCTIONS INC COM USD0.001 CL A	22 069.00	467 421.42	0.30
USD ALLOGENE THERAPEUT COM USD0.001	36 404.00	673 109.96	0.43
USD ALX ONCOLOGY HLDGS COM USD0.001	16 748.00	538 615.68	0.34
USD BIOVENTUS INC COM USD0.001 CL A	34 292.00	426 249.56	0.27
USD CASTLE BIOSCIENCES COM USD0.001	19 843.00	820 111.19	0.52
USD CHESAPEAKE ENERGY COM USD0.01	36 046.00	2 146 178.84	1.37
USD CLEARWATER ANALYTI COM USD0.001 CLASS A	36 200.00	788 798.00	0.50
USD DIGITALOCEAN HLDGS COM USD0.000025	26 518.00	2 673 279.58	1.71
USD FORGEROCK INC COM USD0.001 CLASS A	27 300.00	731 367.00	0.47
USD HOOKIPA PHARMA INC COM USD0.0001	17 246.00	55 704.58	0.04
USD IAA INC COM USD0.01	32 275.00	1 558 882.50	0.99
USD IGM BIOSCIENCES IN COM USD0.01	16 448.00	821 084.16	0.52
USD INSPIRE MEDICAL SY COM USD0.001	8 898.00	1 986 656.46	1.27
USD INSTIL BIO INC COM USD0.000001	28 150.00	618 737.00	0.39
USD JAMF HOLDING CORP COM USD0.001	63 138.00	2 034 937.74	1.30
USD KRONOS BIO INC COM USD0.001	13 108.00	154 805.48	0.10
USD MAGENTA THERAPEUTI COM USD0.001	62 118.00	349 724.34	0.22
USD MAGNITE INC COM USD0.00001	73 808.00	1 301 235.04	0.83
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	63 091.00	2 898 400.54	1.85
USD MEIRAGTX HLDGS PLC COM USD0.00003881	37 303.00	659 517.04	0.42
USD NURIX THERAPEUTICS USD0.001	33 195.00	956 679.90	0.61
USD PMV PHARMACEUTICAL COM USD0.00001	21 627.00	470 387.25	0.30
USD PVH CORP COM USD1	15 494.00	1 654 449.32	1.06
USD RELAY THERAPEUTICS COM USD0.001	19 895.00	585 310.90	0.37
USD REMITLY GLOBAL INC	24 200.00	582 252.00	0.37
USD SHIFT4 PMTS INC COM USD0.0001 CLASS A	30 507.00	1 586 974.14	1.01
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	31 363.00	881 300.30	0.56
USD SILK ROAD MEDICAL COM USD0.001	30 746.00	1 247 672.68	0.80
USD SUMO LOGIC INC COM USD0.0001	38 554.00	545 153.56	0.35
USD SWEETGREEN INC COM USD0.001 CL A	4 800.00	183 264.00	0.12

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	39 551.00	1 586 786.12	1.01
USD TENABLE HOLDINGS I COM USD0.01	42 805.00	2 114 567.00	1.35
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	32 851.00	1 288 416.22	0.82
USD ZENTALIS PHARMACEU COM USD0.001 CL A	13 613.00	1 116 946.65	0.71
USD ZEVIA PBC USD0.001 A	81 026.00	619 848.90	0.40
アメリカ合衆国合計		37 124 825.05	23.68
記名株式合計		37 580 635.92	23.97
<b>預託証券</b>			
オランダ			
USD ARGENX SE SPON ADR EACH REP 1 ORD SHS	2 649.00	739 627.29	0.47
オランダ合計		739 627.29	0.47
預託証券合計		739 627.29	0.47
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		151 625 382.59	96.70
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
<b>記名株式</b>			
アメリカ合衆国			
USD STERLING CHECK COR COM USD0.01	42 400.00	1 007 848.00	0.64
アメリカ合衆国合計		1 007 848.00	0.64
記名株式合計		1 007 848.00	0.64
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 007 848.00	0.64
投資有価証券合計		152 633 230.59	97.34
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		3 509 155.81	2.24
その他の資産および負債		661 620.15	0.42
純資産総額		156 804 006.55	100.00

注記は当財務書類の一部である。

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

2021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			
イスラエル			
USD SOLAREGE TECHNOLO USD0.0001	1 141.00	373 974.16	0.45
イスラエル合計		373 974.16	0.45
オランダ			
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	11 976.00	2 674 959.36	3.21
オランダ合計		2 674 959.36	3.21
アメリカ合衆国			
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	23 042.00	2 596 833.40	3.11
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USD0.01	4 953.00	834 927.21	1.00
USD BIO RAD LABS INC CL A	3 230.00	2 432 836.00	2.92
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	13 280.00	2 356 668.80	2.83
USD CIENA CORP COM STK USD0.01	21 262.00	1 280 610.26	1.53
USD ECOLAB INC COM	5 941.00	1 315 753.27	1.58
USD INCYTE CORPORATION COM USD0.001	11 239.00	761 105.08	0.91
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	14 472.00	2 373 697.44	2.85
USD MSA SAFETY INC COM NPV	12 807.00	1 835 499.24	2.20
USD SPROUTS FMRS MKT I COM USD0.001	34 985.00	925 703.10	1.11
USD TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01	11 186.00	1 855 533.68	2.22
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USD0.01	5 852.00	1 093 972.88	1.31
USD VMWARE INC COM STK USD0.01 CLASS 'A'	18 552.00	2 165 760.48	2.60
アメリカ合衆国合計		21 828 900.84	26.17
無記名株式合計		24 877 834.36	29.83
記名株式			
アイルランド			
USD APTIV PLC COM USD0.01	17 028.00	2 730 439.80	3.27
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	11 051.00	1 179 141.70	1.41
アイルランド合計		3 909 581.50	4.68
アメリカ合衆国			
USD ABBVIE INC COM USD0.01	20 761.00	2 393 328.08	2.87
USD AGCO CORP COM USD0.01	8 334.00	918 490.14	1.10
USD ALLSTATE CORP COM	12 604.00	1 370 306.88	1.64
USD AMERICAN WELL CORP COM USD0.01 CL A	31 706.00	206 089.00	0.25
USD AMERIPRISE FINL INC COM	9 720.00	2 814 912.00	3.37
USD BANK OZK COM USD0.01	30 200.00	1 350 242.00	1.62
USD BLOOM ENERGY CORP COM USD0.0001 CL A	24 530.00	674 084.40	0.81
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	5 954.00	3 211 468.52	3.85
USD COURSERA INC COM USD0.0000125	16 964.00	508 750.36	0.61
USD DOLLAR TREE INC	15 070.00	2 016 818.10	2.42
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0.01	61 942.00	1 188 666.98	1.42
USD MARAVAI LIFESCIENC USD0.01 A	17 455.00	801 882.70	0.96
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	8 410.00	706 440.00	0.85
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	16 816.00	5 559 201.44	6.66
USD MONTROSE ENVIRONME COM USD0.000004	30 588.00	2 239 959.24	2.68
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	10 544.00	1 524 451.52	1.83
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	15 543.00	2 343 107.25	2.81
USD RIVIAN AUTOMOTIVE COM USD0.001 CL A	5 400.00	646 704.00	0.77
USD SALESFORCE.COM INC COM USD0.001	7 335.00	2 090 181.60	2.51

注記は当財務書類の一部である。

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

銘柄	株数/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SHOALS TECHNOLOGIE COM USD0.00001 CLASS A	22 318.00	627 135.80	0.75
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	26 227.00	1 164 478.80	1.40
USD SWEETGREEN INC COM USD0.001 CL A	15 700.00	599 426.00	0.72
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USD0.001	36 432.00	1 631 789.28	1.96
USD THE AZEK COMPANY I COM USD0.001 CLASS A	46 078.00	1 807 179.16	2.17
USD TJX COS INC COM USD1	28 570.00	1 982 758.00	2.38
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0.01	6 984.00	3 102 432.48	3.72
USD VAIL RESORTS INC COM	2 681.00	889 314.51	1.07
USD VISA INC COM STK USD0.0001	12 510.00	2 424 062.70	2.91
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	24 881.00	1 546 105.34	1.85
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	27 738.00	1 604 365.92	1.92
USD XILINX INC COM USD0.01	12 838.00	2 932 841.10	3.52
アメリカ合衆国合計		52 876 973.30	63.40
記名株式合計		56 786 554.80	68.08
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		81 664 389.16	97.91
投資有価証券合計		81 664 389.16	97.91
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産		1 496 605.87	1.79
その他の資産および負債		246 901.17	0.30
純資産総額		83 407 896.20	100.00

注記は当財務書類の一部である。

#### IV. お知らせ

- 2021年2月1日付で、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、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーエマージング・マーケット・サステナブル・リーダーズ (米ドル) に名称を変更しました。
- 2021年2月1日付で、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、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーヨーロピアン・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) に名称を変更しました。
- 2021年10月27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) は、UBS (Lux) エクイティ・ファンドーユーロ・カンTRIES・オポチュニティ・サステナブル (ユーロ) に名称を変更しました。
- 2021年2月1日付、2021年3月10日付、2021年10月27日付、2021年12月30日付、2022年4月15日付および2022年5月20日付でファンドの設立地における目論見書が変更され、サブ・ファンドの投資方針等が変更されました。
- 2022年5月20日付で、法的拘束力を有するファンド約款の言語がドイツ語から英語に変更されたため、所要の約款変更を行いました。