

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2024年7月31日
【計算期間】	第36期中（自 2023年11月1日 至 2024年4月30日）
【ファンド名】	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド —米ドル （UBS（Lux）Money Market Fund — USD）
【発行者名】	UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ （UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）
【代表者の役職氏名】	メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード フェデリカ・ガーランディーニ（Federica Ghirlandini） メンバー・オブ・ザ・エグゼクティブ・ボード アンドレア・パパゾーニ（Andrea Papazzoni）
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-1855、 J.F.ケネディ通り33A番 （33A avenue J.F.Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 三浦 健 弁護士 大西 信治
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 三浦 健 弁護士 大西 信治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03（6212）8316
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1【ファンドの運用状況】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（UBS Fund Management（Luxembourg）S.A.）（以下「管理会社」といいます。）が管理するUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド－米ドル（UBS（Lux）Money Market Fund - USD）の運用状況は以下のとおりです。

（注）UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド－米ドル（以下「サブ・ファンド」ということがあります。）は、アンブレラ・ファンドであるUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド（以下「ファンド」ということがあります。）のサブ・ファンドです。

（1）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（米ドル）

（2024年5月末日現在）

資産の種類	国・地域名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
短期金融商品	フランス	547,463,572.50	16.28
	ドイツ	430,547,001.17	12.80
	英国	331,613,972.20	9.86
	カナダ	283,554,673.08	8.43
	スウェーデン	257,010,445.19	7.64
	日本	177,287,412.56	5.27
	オランダ	166,426,023.59	4.95
	オーストラリア	140,194,740.58	4.17
	スペイン	88,234,531.21	2.62
	ルクセンブルグ	82,980,140.45	2.47
	シンガポール	77,232,425.38	2.30
	ノルウェー	75,967,489.62	2.26
	アイルランド	58,586,527.36	1.74
	デンマーク	48,811,882.50	1.45
	韓国	29,704,646.02	0.88
	国際機関	24,431,045.25	0.73
	フィンランド	19,964,729.00	0.59
	ベルギー	2,989,173.21	0.09
	小計	2,843,000,430.87	84.54
債券	オーストラリア	11,500,065.65	0.34
	国際機関	10,004,805.60	0.30
	英国	990,546.50	0.03
	カナダ	981,598.34	0.03
	小計	23,477,016.09	0.70
投資信託	アイルランド	134,638,290.00	4.00
	小計	134,638,290.00	4.00
ポートフォリオ合計		3,001,115,736.96	89.24
現金・預金・その他の資産（負債控除後）		361,894,770.70	10.76
合計（純資産総額）		3,363,010,507.66 (約527,118百万円)	100.00

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

（注2）米ドルの円貨換算は、2024年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.74円）によります。以下同じです。

（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があります。

（2）【運用実績】

①【純資産の推移】

2024年5月末日および同日前1年以内におけるサブ・ファンドの各月末の純資産の推移は以下のとおりです。

（米ドル）

	純資産総額		クラスF－a c c 受益証券 1口当たりの純資産価格	
	千米ドル	百万円	米ドル	円
2023年6月末日	2,994,440.04	469,349	1,943.94	304,693
7月末日	2,974,747.34	466,262	1,952.85	306,090
8月末日	3,116,704.37	488,512	1,962.05	307,532
9月末日	3,076,501.55	482,211	1,970.18	308,806
10月末日	3,454,235.94	541,417	1,979.93	310,334
11月末日	3,383,806.41	530,378	1,989.86	311,891
12月末日	3,096,729.62	485,381	1,999.75	313,441
2024年1月末日	3,181,038.04	498,596	2,009.22	314,925
2月末日	3,295,199.13	516,490	2,017.49	316,221
3月末日	3,222,979.05	505,170	2,025.95	317,547
4月末日	3,250,688.32	509,513	2,035.37	319,024
5月末日	3,363,010.51	527,118	2,044.75	320,494

<参考情報>

純資産総額および1口当たりの純資産価格の推移



(2024年5月末日現在)

②【分配の推移】

2024年5月末日前1年間における分配の推移について、該当事項はありません。

③【収益率の推移】

2024年5月末日前1年間における収益率は以下のとおりです。

	クラスF-acc受益証券 収益率（注）
米ドル	5.63%

（注）収益率（%）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝2024年5月末日の1口当たりの純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b＝当該期間の直前の日（2023年5月末日）の1口当たりの純資産価格（分配額の額）

2【販売及び買戻しの実績】

2024年5月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに2024年5月末日現在の発行済口数は以下のとおりです。

（米ドル）

	販売口数	買戻し口数	発行済口数
クラスF－a c c 受益証券	905,996.658 (1,230.000)	839,447.816 (0.000)	371,011.476 (1,230.000)

（注）（ ）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、受渡し日を基準として算出しています。

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。

3【ファンドの経理状況】

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の中間財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定の適用によるものです。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。
- c. ファンドの中間財務書類は、それぞれ下記の通貨で表示されています。
- 1) UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド＝米ドル
 - 2) UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド－オーストラリア・ドル
＝オーストラリア・ドル
 - 3) UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド－スイス・フラン＝スイス・フラン
 - 4) UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド－ユーロ＝ユーロ
 - 5) UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド－英ポンド＝英ポンド
 - 6) UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド－米ドル＝米ドル
- d. ファンドの原文の中間財務書類は、米ドルで表示されています。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されています。日本円による金額は、2024年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝156.74円）を使用して換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年４月30日現在の中間報告書

純資産計算書

	米ドル	千円
	2024年４月30日	
資産		
投資有価証券、取得原価	2,971,825,006.07	465,803,851
投資有価証券、未実現評価損益	43,113,978.78	6,757,685
投資有価証券合計（注１）	3,014,938,984.85	472,561,536
現金預金、要求払預金および預託金勘定（注１）	18,163,358.01	2,846,925
定期預金および信託預金（注１）	300,000,000.00	47,022,000
受益証券発行未収金	28,773,606.56	4,509,975
有価証券にかかる未収利息	1,591,612.69	249,469
流動資産にかかる未収利息	139,050.86	21,795
資産合計	3,363,606,612.97	527,211,701
負債		
先渡し替契約にかかる未実現損失（注１）	(357,915.83)	(56,100)
有価証券購入未払金（注１）	(106,201,979.22)	(16,646,098)
受益証券買戻未払金	(5,340,778.59)	(837,114)
報酬引当金（注２）	(911,700.09)	(142,900)
年次税引当金（注３）	(32,973.15)	(5,168)
その他の手数料および報酬にかかる引当金（注２）	(72,948.95)	(11,434)
引当金合計	(1,017,622.19)	(159,502)
負債合計	(112,918,295.83)	(17,698,814)
期末現在純資産	3,250,688,317.14	509,512,887

* 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

運用計算書

	米ドル	千円
	自2023年11月1日	至2024年4月30日
収益		
流動資産にかかる受取利息	9,977,535.32	1,563,879
有価証券にかかる受取利息	2,049,677.49	321,266
分配金	3,417,355.81	535,636
収益合計	15,444,568.62	2,420,782
費用		
報酬（注2）	(4,944,288.45)	(774,968)
年次税（注3）	(152,993.31)	(23,980)
その他の手数料および報酬（注2）	(108,793.61)	(17,052)
現金および当座借越にかかる利息	(87,196.52)	(13,667)
費用合計	(5,293,271.89)	(829,667)
投資純損益	10,151,296.73	1,591,114
実現損益（注1）		
無オプション市場価格証券にかかる実現損益	199,038.83	31,197
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益	69,956,120.93	10,964,922
先渡為替契約にかかる実現損益	(56,802.30)	(8,903)
スワップにかかる実現損益	3,806.62	597
外国為替にかかる実現損益	79,694.51	12,491
実現損益合計	70,181,858.59	11,000,305
当期実現純損益	80,333,155.32	12,591,419
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かかる未実現評価損益	(115,970.33)	(18,177)
利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益	6,157,160.59	965,073
先渡為替契約にかかる未実現評価損益	(175,749.83)	(27,547)
未実現評価損益の変動合計	5,865,440.43	919,349
運用の結果生じた純資産の純増減	86,198,595.75	13,510,768

* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

純資産変動計算書

	米ドル	千円
	自2023年11月1日	至2024年4月30日
期首現在純資産	3,454,235,935.54	541,416,941
受益証券発行	1,597,877,683.42	250,451,348
受益証券買戻し	(1,887,623,897.57)	(295,866,170)
純発行（買戻し）合計	(289,746,214.15)	(45,414,822)
投資純損益	10,151,296.73	1,591,114
実現損益合計	70,181,858.59	11,000,305
未実現評価損益の変動合計	5,865,440.43	919,349
運用の結果生じた純資産の純増減	86,198,595.75	13,510,768
期末現在純資産	3,250,688,317.14	509,512,887

* 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

最重要数値

日付	ISINコード	2024年4月30日	2023年10月31日	2022年10月31日
純資産（米ドル）		3 250 688 317.14	3 454 235 935.54	2 764 096 879.04
クラスF-a c c	LU0454364208			
発行済受益証券口数		340 608.4960	502 310.2410	377 501.2200
1口当たり純資産価格（米ドル）		2 035.37	1 979.93	1 885.01
クラスF-d i s t ¹	LU0454364117			
発行済受益証券口数		100.0000	—	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		100.59	—	—
クラスI-B-a c c	LU0395210163			
発行済受益証券口数		2 896.0000	13 009.4320	9 212.4320
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 097.07	1 066.83	1 014.98
クラスI N S T I T U T I O N A L-a c c	LU0395209405			
発行済受益証券口数		44 731.5480	36 611.3940	258 465.6430
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 201.61	1 169.35	1 114.11
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）	LU2645238184			
I N S T I T U T I O N A L-a c c ²				
発行済受益証券口数		51 378.0390	51 378.0390	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 040.64	1 015.00	—
クラスI-X-a c c	LU0395210247			
発行済受益証券口数		44 366.3450	44 494.2080	38 423.6190
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 214.21	1 180.56	1 122.82
クラスK-I-a c c	LU0395209157			
発行済受益証券口数		27.1660	24.061	31.5580
1口当たり純資産価格（米ドル）		5 977 000.82	5 818 327.47	5 547 157.02
クラス（香港ドル・ヘッジ）K-I-a c c ³	LU2617975342			
発行済受益証券口数		1.2200	0.0790	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		41 713 190.61	40 775 833.80	—
クラス（シンガポール・ドル・ヘッジ）	LU2617975771			
K-I-a c c ⁴				
発行済受益証券口数		—	0.0900	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		—	5 083 793.67	—
クラスP-a c c	LU0006277684			
発行済受益証券口数		744 310.1110	756 518.1360	738 996.8680
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 966.61	1 916.87	1 832.37
クラスP R E F E R R E D-a c c	LU2498540348			
発行済受益証券口数		277 363.3320	297 644.1230	15 213.8640
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 086.89	1 057.51	1 007.24
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）P-a c c	LU1397021822			
発行済受益証券口数		69 772.5320	54 458.3700	51 382.2720
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		1 104.73	1 079.81	1 037.22
クラス（香港ドル・ヘッジ）P-a c c ³	LU2617975268			
発行済受益証券口数		14 022.3780	7 113.3610	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		10 399.65	10 179.95	—
クラス（シンガポール・ドル・ヘッジ）	LU2617975698			
P-a c c ³				
発行済受益証券口数		2 085.6610	2 578.3270	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 032.99	1 015.46	—
クラスQ-a c c	LU0357617645			
発行済受益証券口数		1 611 223.9660	2 209 883.2760	651 917.3180
1口当たり純資産価格（米ドル）		116.16	113.08	107.81
クラス（カナダ・ドル・ヘッジ）Q-a c c	LU1397022127			
発行済受益証券口数		23 277.8070	60 295.6390	45 914.1760
1口当たり純資産価格（カナダ・ドル）		112.32	109.64	105.04
クラス（香港ドル・ヘッジ）Q-a c c ³	LU2617975185			
発行済受益証券口数		21 712.1810	54 781.5420	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 042.36	1 019.03	—
クラス（シンガポール・ドル・ヘッジ）	LU2617975425			
Q-a c c ³				
発行済受益証券口数		49 445.5400	47 799.1380	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		103.56	101.67	—

* 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

日付	ISINコード	2024年4月30日	2023年10月31日	2022年10月31日
クラスQL-a c c ⁵	LU2630463664			
発行済受益証券口数		1 292 015.6350	363 971.1070	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		104.95	102.09	—
クラス（香港ドル・ヘッジ）QL-a c c ⁶	LU2654104483			
発行済受益証券口数		85 299.3000	14 471.5400	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		1 034.67	1 010.83	—
クラス（シンガポール・ドル・ヘッジ）QL-a c c ⁶	LU2654104566			
発行済受益証券口数		74 281.5000	71 243.6890	—
1口当たり純資産価格（米ドル）		102.90	100.96	—
クラスU-X-a c c	LU0395210593			
発行済受益証券口数		4 001.6340	3 701.6340	4 821.9070
1口当たり純資産価格（米ドル）		12 260.05	11 920.34	11 337.25

¹ 初回純資産価額：2024年3月21日² 初回純資産価額：2023年7月17日³ 初回純資産価額：2023年5月23日⁴ 受益証券クラス（シンガポール・ドル・ヘッジ）K-1-a c cは、2023年5月23日から2024年3月26日まで流通していました。⁵ 初回純資産価額：2023年6月13日⁶ 初回純資産価額：2023年8月4日

投資有価証券の構成

地域別分類（対純資産割合（％））	
フランス	17.33
ドイツ	13.45
英国	9.54
カナダ	8.23
日本	8.03
スウェーデン	7.87
アイルランド	5.69
オランダ	4.20
ベルギー	3.66
オーストラリア	3.45
ノルウェー	3.09
スペイン	2.70
国際	2.15
シンガポール	1.37
ルクセンブルグ	1.05
フィンランド	0.61
韓国	0.33
合計	92.75

産業別分類（対純資産割合（％））	
銀行および金融機関	79.07
信販会社および持株会社	4.43
投資信託	3.90
保険	2.53
国際機関	2.15
公共、非営利機関	0.67
合計	92.75

* 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

発行済受益証券口数の変動

	自2023年11月1日	至2024年4月30日
クラス	F	a c c
期首現在発行済受益証券口数	502,310.2410	
発行受益証券口数	348,986.0640	
買戻受益証券口数	(510,687.8090)	
期末現在発行済受益証券口数	340,608.4960	
クラス	F	d i s t
期首現在発行済受益証券口数	0.0000	
発行受益証券口数	100.0000	
買戻受益証券口数	0.0000	
期末現在発行済受益証券口数	100.0000	
クラス	I	B-a c c
期首現在発行済受益証券口数	13,009.4320	
発行受益証券口数	210.0000	
買戻受益証券口数	(10,323.4320)	
期末現在発行済受益証券口数	2,896.0000	
クラス	I N S T I T U T I O N A L	- a c c
期首現在発行済受益証券口数	36,611.3940	
発行受益証券口数	35,049.6550	
買戻受益証券口数	(26,929.5010)	
期末現在発行済受益証券口数	44,731.5480	
クラス	(カナダ・ドル・ヘッジ)	
	I N S T I T U T I O N A L	- a c c
期首現在発行済受益証券口数	51,378.0390	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	0.0000	
期末現在発行済受益証券口数	51,378.0390	
クラス	I	- X-a c c
期首現在発行済受益証券口数	44,494.2080	
発行受益証券口数	1,274.7790	
買戻受益証券口数	(1,402.6420)	
期末現在発行済受益証券口数	44,366.3450	
クラス	K	- 1-a c c
期首現在発行済受益証券口数	24.0610	
発行受益証券口数	16.2740	
買戻受益証券口数	(13.1690)	
期末現在発行済受益証券口数	27.1660	
クラス	(香港ドル・ヘッジ) K	- 1-a c c
期首現在発行済受益証券口数	0.0790	
発行受益証券口数	1.2110	
買戻受益証券口数	(0.0700)	
期末現在発行済受益証券口数	1.2200	
クラス	(シンガポール・ドル・ヘッジ)	
	K	- 1-a c c
期首現在発行済受益証券口数	0.0900	
発行受益証券口数	0.0000	
買戻受益証券口数	(0.0900)	
期末現在発行済受益証券口数	0.0000	
クラス	P	- a c c
期首現在発行済受益証券口数	756,518.1360	
発行受益証券口数	237,646.5110	
買戻受益証券口数	(249,854.5360)	
期末現在発行済受益証券口数	744,310.1110	
クラス	P R E F E R R E D	- a c c
期首現在発行済受益証券口数	297,644.1230	
発行受益証券口数	22,438.9960	
買戻受益証券口数	(42,719.7870)	
期末現在発行済受益証券口数	277,363.3320	

* 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

クラス	（カナダ・ドル・ヘッジ）P－a c c
期首現在発行済受益証券口数	54,458.3700
発行受益証券口数	34,900.5880
買戻受益証券口数	(19,586.4260)
期末現在発行済受益証券口数	69,772.5320
クラス	（香港ドル・ヘッジ）P－a c c
期首現在発行済受益証券口数	7,113.3610
発行受益証券口数	14,184.0750
買戻受益証券口数	(7,275.0580)
期末現在発行済受益証券口数	14,022.3780
クラス	（シンガポール・ドル・ヘッジ）P－a c c
期首現在発行済受益証券口数	2,578.3270
発行受益証券口数	1,848.5620
買戻受益証券口数	(2,341.2280)
期末現在発行済受益証券口数	2,085.6610
クラス	Q－a c c
期首現在発行済受益証券口数	2,209,883.2760
発行受益証券口数	103,391.2110
買戻受益証券口数	(702,050.5210)
期末現在発行済受益証券口数	1,611,223.9660
クラス	（カナダ・ドル・ヘッジ）Q－a c c
期首現在発行済受益証券口数	60,295.6390
発行受益証券口数	4,854.4150
買戻受益証券口数	(41,872.2470)
期末現在発行済受益証券口数	23,277.8070
クラス	（香港ドル・ヘッジ）Q－a c c
期首現在発行済受益証券口数	54,781.5420
発行受益証券口数	0.0000
買戻受益証券口数	(33,069.3610)
期末現在発行済受益証券口数	21,712.1810
クラス	（シンガポール・ドル・ヘッジ）Q－a c c
期首現在発行済受益証券口数	47,799.1380
発行受益証券口数	8,673.0400
買戻受益証券口数	(7,026.6380)
期末現在発行済受益証券口数	49,445.5400
クラス	Q L－a c c
期首現在発行済受益証券口数	363,971.1070
発行受益証券口数	1,593,796.5680
買戻受益証券口数	(665,752.0400)
期末現在発行済受益証券口数	1,292,015.6350
クラス	（香港ドル・ヘッジ）Q L－a c c
期首現在発行済受益証券口数	14,471.5400
発行受益証券口数	76,478.9660
買戻受益証券口数	(5,651.2060)
期末現在発行済受益証券口数	85,299.3000
クラス	（シンガポール・ドル・ヘッジ）Q L－a c c
期首現在発行済受益証券口数	71,243.6890
発行受益証券口数	9,537.4840
買戻受益証券口数	(6,499.6730)
期末現在発行済受益証券口数	74,281.5000
クラス	U－X－a c c
期首現在発行済受益証券口数	3,701.6340
発行受益証券口数	2,360.0000
買戻受益証券口数	(2,060.0000)
期末現在発行済受益証券口数	4,001.6340

* 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

U B S（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

2024年4月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表

公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

銘柄	数量／ 額面	米ドルでの評価額 先物／先渡し契約／ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
固定利付債			
米ドル			
米ドル ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC-REG-S 0.80000% 21-12.08.24	1 000 000.00	986 363.64	0.03
米ドル合計		986 363.64	0.03
固定利付債合計		986 363.64	0.03
変動利付債			
米ドル			
米ドル INTL BK FR RCNS & DEV WRD BK OVR NT SOFR+30BP 19-06.08.24	10 000 000.00	10 007 150.20	0.31
米ドル合計		10 007 150.20	0.31
変動利付債合計		10 007 150.20	0.31
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		10 993 513.84	0.34

他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品

変動利付債			
米ドル			
米ドル COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA-144A 0/N SOFR+74BP 22-14.03.25	1 500 000.00	1 506 313.51	0.05
米ドル合計		1 506 313.51	0.05
変動利付債合計		1 506 313.51	0.05
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券および短期金融商品合計		1 506 313.51	0.05

ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定されたその他の短期金融商品

固定利付ユーロ譲渡性預金証書			
米ドル			
米ドル KBC BANK NV ECD 5.45000% 20.02.24-20.05.24	50 000 000.00	49 999 520.00	1.54
米ドル合計		49 999 520.00	1.54
固定利付ユーロ譲渡性預金証書合計		49 999 520.00	1.54
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECD 0.00000% 26.02.24-27.08.24	4 000 000.00	3 928 671.12	0.12
米ドル BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 04.10.23-05.07.24	36 000 000.00	35 642 564.64	1.10
米ドル BANK OF MONTREAL ECD 0.00000% 05.01.24-05.07.24	25 000 000.00	24 751 781.00	0.76
米ドル BANK OF NOVA SCOTIA/NEW YORK ECD 0.00000% 01.02.24-01.05.24	40 000 000.00	39 987 759.20	1.23
米ドル BARCLAYS BANK PLC ECD 0.00000% 11.09.23-11.09.24	5 000 000.00	4 900 157.10	0.15
米ドル BARCLAYS BANK PLC ECD 0.00000% 10.01.24-10.10.24	50 000 000.00	48 784 468.50	1.50

* 旧名称はU B S（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

銘柄	数量／ 額面	米ドルでの評価額 先物／先渡し契約／ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM ECD 0.00000% 10.11.23-10.05.24	72 000 000.00	71 890 965.36	2.21
米ドル CREDIT AGRICOLE SA/LONDON ECD 0.00000% 04.04.24-04.10.24	40 000 000.00	39 075 900.00	1.20
米ドル GOLDMAN SACHS INTL BANK-REG-S ECD 0.00000% 15.03.24-16.09.24	11 000 000.00	10 769 341.22	0.33
米ドル KBC BANK NV-REG-S ECD 0.00000% 05.02.24-07.05.24	16 000 000.00	15 983 186.56	0.49
米ドル LLOYDS BANK PLC ECD 0.00000% 05.10.23-12.06.24	30 000 000.00	29 808 093.90	0.92
米ドル MITSUBISHI UFJ TRUST & BK/LON ECD 0.00000% 09.02.24-09.05.24	25 000 000.00	24 966 046.25	0.77
米ドル MITSUBISHI UFJ TRUST & BK/LON ECD 0.00000% 27.03.24-27.09.24	18 000 000.00	17 592 943.32	0.54
米ドル MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 05.02.24-07.05.24	21 000 000.00	20 977 810.14	0.65
米ドル MIZUHO BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 13.02.24-13.05.24	70 000 000.00	69 862 758.70	2.15
米ドル MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 09.04.24-09.07.24	5 000 000.00	4 947 030.15	0.15
米ドル MUFG BANK LTD/LONDON ECD 0.00000% 01.05.24-02.08.24	40 000 000.00	39 448 000.00	1.21
米ドル ROYAL BANK OF CANADA ECD 0.00000% 19.10.23-19.07.24	50 000 000.00	49 406 029.50	1.52
米ドル SANTANDER UK PLC PLC-REG-S ECD 0.00000% 01.02.24-02.05.24	35 000 000.00	34 989 522.75	1.08
米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 12.02.24-13.05.24	50 000 000.00	49 902 150.00	1.53
米ドル SUMITOMO MITSUI BANKING CORP ECD 0.00000% 22.04.24-24.06.24	3 000 000.00	2 974 941.63	0.09
米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK LTD ECD 0.00000% 03.11.23-03.05.24	35 000 000.00	34 984 169.50	1.08
米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK LTD ECD 0.00000% 15.02.24-15.05.24	10 000 000.00	9 977 426.10	0.31
米ドル SUMITOMO MITSUI TRUST BK LTD ECD 0.00000% 08.04.24-08.07.24	60 000 000.00	59 370 720.00	1.83
米ドル合計		744 922 436.64	22.92
ユーロ譲渡性預金証書、ゼロ・クーポン合計		744 922 436.64	22.92
変動利付ユーロ譲渡性預金証書			
米ドル			
米ドル COMMONWEALTH BK OF AUST ECD VAR 08.02.24-02.12.24	30 000 000.00	29 970 633.60	0.92
米ドル LLOYDS BANK PLC-144A-REG-S ECD FLR 13.02.24-13.09.24	36 000 000.00	36 001 260.00	1.11
米ドル合計		65 971 893.60	2.03
変動利付ユーロ譲渡性預金証書合計		65 971 893.60	2.03
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン			
米ドル			
米ドル ABN AMRO BANK NV ECP 0.00000% 04.03.24-04.09.24	30 000 000.00	29 429 376.00	0.91
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 02.02.24-02.05.24	23 000 000.00	22 993 044.57	0.71
米ドル ALLIANZ SE-REG-S ECP 0.00000% 20.02.24-21.05.24	20 000 000.00	19 936 676.20	0.61
米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK ECP 0.00000% 12.10.23-12.07.24	50 000 000.00	49 463 936.50	1.52
米ドル AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK ECP 0.00000% 09.04.24-09.10.24	20 000 000.00	19 519 578.20	0.60
米ドル BANCO SANTANDER SA ECP 0.00000% 24.01.24-24.07.24	7 000 000.00	6 912 034.78	0.21
米ドル BANCO SANTANDER SA ECP 0.00000% 25.01.24-25.07.24	3 000 000.00	2 961 862.74	0.09
米ドル BANCO SANTANDER SA ECP 0.00000% 05.02.24-05.08.24	24 500 000.00	24 148 979.44	0.74
米ドル BANCO SANTANDER SA ECP 0.00000% 05.04.24-05.09.24	25 000 000.00	24 527 730.25	0.75
米ドル BANCO SANTANDER SA ECP 0.00000% 09.04.24-09.10.24	30 000 000.00	29 283 405.90	0.90
米ドル BANK OF MONTREAL/LONDON ECP 0.00000% 09.11.23-09.08.24	35 000 000.00	34 470 401.00	1.06
米ドル BANQUE FED DU CRE MUTL-REG-S ECP 0.00000% 23.01.24-25.07.24	30 000 000.00	29 620 443.60	0.91
米ドル BARCLAYS BANK PLC-REG-S ECP 0.00000% 24.07.23-22.07.24	19 000 000.00	18 765 475.78	0.58
米ドル BAYERISCHE LANDESBANK-REG-S ECP 0.00000% 14.02.24-14.08.24	63 000 000.00	62 008 214.94	1.91
米ドル BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 20.02.24-20.08.24	30 000 000.00	29 493 738.90	0.91
米ドル BERLIN HYP AG-REG-S ECP 0.00000% 02.05.24-03.09.24	40 000 000.00	39 260 280.00	1.21

米ドル	BGL BNP PARIBAS SA ECP 0.00000%	30.04.24-31.07.24	15 000 000.00	14 793 538.05	0.46
米ドル	BNP PARIBAS ISSUANCE BV-REG-S ECP 0.00000%	16.01.24-16.07.24	30 000 000.00	29 652 001.50	0.91
米ドル	BNP PARIBAS SA ECP 0.00000%	01.11.23-01.05.24	100 000 000.00	99 969 731.00	3.08

* 旧名称はU B S （Lux） マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

銘柄	数量／ 額面	米ドルでの評価額 先物／先渡し契約／ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル BQE FEDERATIVE DU CRMUT-REG-S ECP 0.00000% 15.08.23-17.05.24	30 000 000.00	29 926 726.50	0.92
米ドル BQE FEDERATIVE DU CRMUT-REG-S ECP 0.00000% 03.01.24-03.01.25	20 000 000.00	19 282 271.80	0.59
米ドル BQE FEDERATIVE DU CRMUT-REG-S ECP 0.00000% 26.02.24-27.08.24	30 000 000.00	29 472 969.00	0.91
米ドル BRED BANQUE POPULAIRE ECP 0.00000% 03.11.23-03.05.24	20 000 000.00	19 991 315.60	0.61
米ドル BRED BANQUE POPULAIRE ECP 0.00000% 05.01.24-05.07.24	33 000 000.00	32 678 187.30	1.01
米ドル CAISSE DEPOTS & CONSIGN-REG-S ECP 0.00000% 20.02.24-20.06.24	80 000 000.00	79 399 232.00	2.44
米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 18.09.23-16.09.24	11 000 000.00	10 771 890.25	0.33
米ドル COOPERATIEVE RABOBANK-REG-S ECP 0.00000% 20.11.23-18.11.24	4 000 000.00	3 879 416.36	0.12
米ドル CORPORACION ANDINA DE FOMENTO ECP 0.00000% 16.01.24-16.05.24	25 000 000.00	24 940 696.50	0.77
米ドル DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 15.03.24-16.09.24	35 000 000.00	34 278 093.15	1.05
米ドル DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 18.03.24-18.09.24	30 000 000.00	29 372 310.30	0.90
米ドル DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRAL ECP 0.00000% 26.03.24-26.09.24	30 000 000.00	29 336 659.80	0.90
米ドル DEN NORSKE BANK ASA ECP 0.00000% 29.04.24-28.04.25	57 000 000.00	53 975 198.67	1.66
米ドル DEUTSCHE BANK AG ECP 0.00000% 27.12.23-27.06.24	40 000 000.00	39 653 734.80	1.22
米ドル DEUTSCHE BANK AG ECP 0.00000% 11.01.24-11.07.24	27 000 000.00	26 710 458.75	0.82
米ドル DEUTSCHE BANK AG ECP 0.00000% 22.01.24-24.06.24	30 000 000.00	29 753 623.50	0.92
米ドル DNB BANK ASA ECP 0.00000% 31.08.23-29.08.24	22 000 000.00	21 605 607.10	0.66
米ドル DNB BANK ASA ECP 0.00000% 08.11.23-08.05.24	25 000 000.00	24 970 424.00	0.77
米ドル DZ BK AG DEUT ZEN-GENBK REG-S ECP 0.00000% 26.04.24-28.10.24	39 000 000.00	37 955 965.32	1.17
米ドル DZ PRIVATBANK SA-REG-S ECP 0.00000% 16.04.24-16.01.25	20 000 000.00	19 223 283.80	0.59
米ドル ERSTE ABWICKLUNGSAN-REG-S ECP 0.00000% 12.04.24-18.06.24	22 000 000.00	21 840 152.62	0.67
米ドル EUROFIMA ECP 0.00000% 16.02.24-16.05.24	35 000 000.00	34 916 975.10	1.07
米ドル HSBC CONTINENTAL EUROPE SA ECP 0.00000% 30.04.24-31.10.24	48 000 000.00	46 689 881.76	1.44
米ドル ING BANK NV-REG-S ECP 0.00000% 06.03.24-06.09.24	60 000 000.00	58 840 933.80	1.81
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK/LONDON ECP 0.00000% 13.09.23-13.06.24	4 500 000.00	4 470 172.70	0.14
米ドル KOREA DEVELOPMENT BANK ECP 0.00000% 20.11.23-18.11.24	11 000 000.00	10 667 787.35	0.33
米ドル LA BANQUE POSTALE SA ECP 0.00000% 24.01.24-24.07.24	30 000 000.00	29 620 243.80	0.91
米ドル LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG ECP 0.00000% 31.01.24-31.07.24	15 000 000.00	14 794 002.90	0.46
米ドル LLOYDS TSB BK PLC ECP 0.00000% 11.09.23-09.09.24	3 000 000.00	2 941 562.91	0.09
米ドル OP CORPORATE BANK PLC ECP 0.00000% 14.06.23-12.06.24	20 000 000.00	19 875 129.00	0.61
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 09.02.24-09.08.24	30 000 000.00	29 549 234.10	0.91
米ドル SBAB BANK AB ECP 0.00000% 29.04.24-29.10.24	48 000 000.00	46 703 400.96	1.44
米ドル SKANDINAVISKA ENSKIL BK-REG-S ECP 0.00000% 07.07.23-05.07.24	10 000 000.00	9 902 552.90	0.30
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 20.07.23-18.07.24	10 000 000.00	9 882 997.10	0.30
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 29.08.23-27.08.24	29 500 000.00	28 977 781.56	0.89
米ドル SKANDINAVISKA ENSKILDA-REG-S ECP 0.00000% 04.10.23-02.10.24	28 000 000.00	27 352 877.16	0.84
米ドル SKANDINAVISKA ENSKIL BK-REG-S ECP 0.00000% 13.02.24-13.08.24	30 000 000.00	29 531 816.10	0.91
米ドル SOCIETE GENERALE SA-REG-S ECP 0.00000% 05.10.23-05.07.24	40 000 000.00	39 617 650.40	1.22
米ドル SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.00000% 30.10.23-30.07.24	38 000 000.00	37 496 919.52	1.15
米ドル SOCIETE GENERALE SA-REG-S ECP 0.00000% 27.11.23-25.11.24	12 000 000.00	11 639 254.92	0.36
米ドル SOCIETE GENERALE-REG-S ECP 0.00000% 07.07.23-05.07.24	19 000 000.00	18 818 383.94	0.58
米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 21.06.23-18.06.24	12 000 000.00	11 913 409.32	0.37
米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 22.09.23-20.09.24	15 000 000.00	14 680 972.20	0.45
米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 05.04.24-07.10.24	30 000 000.00	29 285 011.80	0.90
米ドル SWEDBANK AB-REG-S ECP 0.00000% 18.04.24-17.04.25	19 000 000.00	18 021 700.26	0.55

U B S ファンド・マネジメント（ルクセンブルグ） エス・エイ (E14900)
 半期報告書（外国投資信託受益証券）

米ドル	TEMASEK FINANCIAL II PT-REG-S ECP 0.00000% 29.02.24-30.08.24	5 000 000.00	4 910 792.65	0.15
米ドル	TEMASEK FINANCIAL II PT-REG-S ECP 0.00000% 22.03.24-22.07.24	40 000 000.00	39 513 192.80	1.22
米ドル	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 18.09.23-16.09.24	1 000 000.00	979 232.63	0.03
米ドル	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 06.10.23-04.10.24	27 000 000.00	26 367 021.18	0.81
米ドル	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 08.11.23-08.08.24	55 000 000.00	54 177 307.80	1.67
米ドル	TORONTO DOMINION BANK ECP 0.00000% 24.04.24-23.04.25	28 000 000.00	26 526 363.92	0.82
米ドル	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD ECP 0.00000% 10.04.24-10.10.24	12 000 000.00	11 708 877.60	0.36

* 旧名称はU B S （Lux） マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル*

2024年4月30日現在の中間報告書

銘柄	数量／ 額面	米ドルでの評価額 先物／先渡し契約／ スワップにかかる 未実現損益 (注1)	純資産 割合 (%)
米ドル ZURICH FINACE IRLND-REG-S ECP 0.00000% 22.02.24- 22.08.24	15 000 000.00	14 737 323.45	0.45
米ドル ZURICH FINACE IRLND-REG-S ECP 0.00000% 03.04.24-03.07.24	34 000 000.00	33 668 229.70	1.04
米ドル ZURICH FINACE IRLND-REG-S ECP 0.00000% 05.04.24-05.07.24	10 000 000.00	9 899 357.50	0.30
米ドル合計		2 014 907 017.26	61.98
ユーロ・コマーシャル・ペーパー、ゼロ・クーポン合計		2 014 907 017.26	61.98
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)h)に規定された その他の短期金融商品合計		2 875 800 867.50	88.47
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド 米ドル UBS (IRL) SELECT MONEY MARKET FUND-USD-S-DIST	12 663.83	126 638 290.00	3.89
アイルランド合計		126 638 290.00	3.89
投資信託、オープン・エンド型合計		126 638 290.00	3.89
ルクセンブルグ2010年12月17日法（改訂済）の第41条(1)e)に規定された UCITS/その他のUCIS合計		126 638 290.00	3.89
投資有価証券合計		3 014 938 984.85	92.75
先渡し為替契約			
購入通貨／購入額／売却通貨／売却額／満期日			
カナダ・ドル 132 095 000.00	米ドル 96 571 120.27	31.5.2024	-374 992.66 -0.01
香港ドル 289 449 900.00	米ドル 37 013 551.99	31.5.2024	30 984.19 0.00
シンガポール・ドル 14 744 500.00	米ドル 10 840 882.51	31.5.2024	-13 858.65 0.00
米ドル 915 357.36	香港ドル 7 164 200.00	2.5.2024	-640.19 0.00
香港ドル 7 164 200.00	米ドル 916 301.10	31.5.2024	591.48 0.00
先渡し為替契約合計			-357 915.83 -0.01
現金預金、要求払預金および預託金勘定ならびにその他の流動資産		18 163 358.01	0.56
定期預金および信託預金		300 000 000.00	9.23
その他の資産および負債		-82 056 109.89	-2.53
純資産総額		3 250 688 317.14	100.00

* 旧名称はUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

注記は、財務書類と不可分なものです。

財務書類に対する注記

2024年4月30日現在

注1 重要な会計方針の要約

財務書類は、ルクセンブルグにおける投資信託に関する一般に公正妥当と認められる会計原則に従って作成されています。重要な会計方針は、以下のとおりに要約されます。

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口当たり純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換価格は、各サブ・ファンドまたはクラス受益証券の基準通貨で表示され、毎営業日に各クラス受益証券に帰属する各サブ・ファンドの純資産総額を各サブ・ファンドの各クラス受益証券の発行済受益証券の口数で除することにより計算されます。純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて、各営業日に公表されます。ただし、受益証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、受益証券の発行または買戻しを行わない日にも算出されることがあります。受益証券が発行されなかった日に計算された純資産価格は、各サブ・ファンドのウェブサイトのパブリック・セクションにおいて公表されることがありますが、運用実績、統計数値または報酬を算出する目的のためのみに利用することができます。いかなる状況においても購入申込みまたは買戻請求のための根拠として利用されることはありません。

「営業日」とは、ルクセンブルグにおける通常の銀行営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている日）をいいます。ただし、1月2日、12月24日および31日、ルクセンブルグおよびスイスにおける個々の法定外休日ならびに／またはサブ・ファンドの純資産の半分以上を評価している証券取引所および市場がある国々の通常の公休日を除きます。

「法定外休日」とは、複数の銀行および金融機関が休業している日です。

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割合は、受益証券が発行または買い戻されるたびに変動します。この割合は、各クラス受益証券に請求される手数料を考慮して、サブ・ファンドの発行済受益証券の総口数に対する各クラス受益証券の発行済受益証券口数の比率により決定されます。

b) 評価原則

—証券取引所に上場されているデリバティブおよびその他の資産は、入手可能な直近の市場価格で評価されます。これらのデリバティブ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には、当該資産の主たる市場である証券取引所の入手可能な直近の価格が適用されます。

証券取引所における取引が通常行われない、また、証券ディーラー間に流通市場が存在し、市場と同等水準のプライシングがなされている場合、管理会社は、かかるデリバティブおよびその他の投資対象証券をかかる価格で評価することができるものとします。証券取引所に上場されていないが公認かつ公開で定期的に運営されているその他の規制ある市場において取引されているデリバティブおよびその他の投資対象証券は、同市場における入手可能な直近の価格で評価されます。

—証券取引所には上場されておらず、その他の規制ある市場においても取引されておらず、また、その適正価格を取得することができない資産は、管理会社により、類似の販売価格を基準とし誠実に選定されるその他の原則に従い評価されます。この基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

—証券取引所に上場されていないデリバティブ（店頭デリバティブ）は、独立した価格情報源に基づき評価されます。デリバティブに関して一つの価格情報源しか存在しない場合、取得した評価の信頼性は、デリバティブの由来する裏付商品の市場価値に基づき、管理会社およびファンドの監査人が認める計算方法を用いて検証されます。

この評価は、UBSグローバル評価委員会の専門家のサポートを受けた管理会社の評価専門家による評価に基づいて、管理会社の決定により確定されます。このプロセスで用いられる基準は、常にMMF規則に一致するものとします。

- その他のマネー・マーケット・ファンドの受益証券は、最新の純資産価格で評価されます。他のマネー・マーケット・ファンドの特定の受益証券または投資証券は、対象ファンドのポートフォリオ・マネージャーまたは投資顧問会社から独立している信頼できる業務提供者によって提供された評価額の見積もりに基づいて評価される可能性があります（評価額の見積もり）。
- 証券取引所または公開されているその他の規制ある市場で取引されていない短期金融商品は、関連する利回り曲線に基づき評価されます。利回り曲線に基づく評価は、金利および信用スプレッドから算出されます。このプロセスには以下の原則が適用されます。各短期商品について、満期までの残余期間に最も近い金利が補完されます。このように計算された金利は、対象となる借り手を反映する信用スプレッドを加算することによって市場価格に換算されます。この信用スプレッドは、借主の信用格付に重大な変更があった場合に調整されます。

注文日から決済日までの間のサブ・ファンドの受取利息は、関連するサブ・ファンドの資産評価に含まれます。従って、当該評価日における受益証券1口当たりの資産価格は、見積り利子収益を含むものとします。

- 該当する各サブ・ファンドの参照通貨以外の通貨建てで、かつ為替取引によりヘッジされていない短期金融商品、デリバティブおよびその他の投資対象証券は、ルクセンブルグにおける為替相場の仲値（売買相場の仲値）または入手できない場合には、当該通貨の代表市場における仲値で評価されます。

- 定期預金および信託資産は、額面価格に経過累積利息を加算した額で評価されます。

- スワップの評価額は、外部のサービス・プロバイダーによって計算され、さらに二つめの第三者による評価額は、その他の外部サービス・プロバイダーから提供されます。当該計算は、イン・フローおよびアウト・フローを含むすべてのキャッシュ・フローの純現在価値に基づいて行われます。ある特定の場合に限り、（ブルームバーグから入手されたモデルおよび市場データに基づく）内部計算および／またはブローカーによって提示された評価額が使用されることがあります。評価手法は、それぞれの投資対象証券に応じて決定され、また適用されるUBSの評価方針に従って決定されます。

異常事態のため上記規則に基づく評価が実行不可能または不正確になる場合、管理会社は、純資産の適切な評価を実行するため誠実に他の一般に認められかつ監査可能な評価基準を適用する権限を付与されます。

異常事態においては、当該日に追加的評価ができます。これらの新評価は、受益証券の今後の発行および買戻しについて公式なものです。

報酬および手数料ならびに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かかる実際の費用は、直近で取得可能な価格または該当する場合には受益証券1口当たり純資産価格の計算に使用される純資産価額と異なる場合があります。これらの費用は、サブ・ファンドの価額にマイナスの影響を与え、「希薄化」と呼ばれます。取締役会は、希薄化の影響を軽減するため、自らの裁量により、受益証券1口当たり純資産価格に対して希薄化の調整を行うことができます（スイング・プライシング）。

受益証券は、単一価格すなわち受益証券1口当たり純資産価格に基づき発行され、買い戻されます。それにもかかわらず、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、以下に述べる通り、評価日に調整されます。これは、サブ・ファンドが関連する評価日において正味発行または正味買戻ポジションにあるかどうかにかかわらず行われます。特定の評価日にサブ・ファンドまたはサブ・ファンドのクラスで取引が行われていない場合、未調整の受益証券1口当たり純資産価格が適用されます。取締役会は、そのような状況で希薄化の調整を行うべきかどうかを決定する裁量権を有しています。希薄化の調整を行うための要件は、一般的に、関連するサブ・ファンドの受益証券の発行または

買戻しの規模に依拠します。取締役会は、その見解において、既存の受益者（発行の場合）または残りの受益者（買戻しの場合）が、希薄化の調整をしなければ不利になる可能性がある場合、希薄化の調整を適用する可能性があります。希薄化の調整は、以下の場合に行われる可能性があります。

- (a) サブ・ファンドが、一定して下落（すなわち、買戻しによる純流出）を記録する場合
- (b) サブ・ファンドが、その規模に比して相当量の正味発行を記録する場合
- (c) サブ・ファンドが、特定の評価日における正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションを示す場合
- (d) 取締役会が受益者の利益のために希薄化の調整が必要であると考え他のすべての場合

評価の調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味発行ポジションまたは正味買戻ポジションにあるかどうかに応じて、受益証券1口当たり純資産価格は増額または減額されます。評価の調整の範囲は、取締役会の意見により、報酬および手数料ならびに売買スプレッドを適切にカバーするものとします。特に、それぞれのサブ・ファンドの純資産価格は、(i) 見積税金費用を反映した金額、(ii) サブ・ファンドが負担する可能性のある取引費用、および(iii) サブ・ファンドが投資する資産の見積買値・売値スプレッドを反映した金額が（上方または下方に）調整されます。株式市場および国によっては、買い手側と売り手側に異なる報酬体系を示すことがあり、純流入と純流出の調整が異なる可能性があります。調整は、通常、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を上限とします。例外的な状況（例：市場のボラティリティーが高い場合および／または流動性が低い場合、異常な市況、市場の混乱など）の下では、取締役会は、いずれかのサブ・ファンドおよび／または評価日に関して、その時点での受益証券1口当たりの純資産価格の1%を超える希薄化の調整を一時的に適用することを決定することができますが、これはその時点の市況を表わすものであり、受益者にとって最善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します。この希薄化の調整は、取締役会によって決定された方法に従って計算されます。受益者は、一時的措置が導入された時点およびその一時的措置が終了した時点に通常用いられている連絡経路を通じて通知を受けます。

サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は別々に計算されます。しかし、希薄化の調整は、各クラスの純資産価額にパーセント単位で同程度の影響を与えます。希薄化の調整は、サブ・ファンドのレベルで行われ、資本取引に関係しますが、個々の投資者取引の特殊な状況には関係しません。

2024年4月30日現在、スイング・プライシングの技法は実施されませんでした。

c) 割引短期金融商品および有価証券

割引短期金融商品および有価証券の未実現評価損益は、運用計算書において「利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる未実現評価損益」として開示されています。これらの評価益は、満期日に「利回り評価有価証券および短期金融商品にかかる実現損益」へ移されます。

d) 有価証券の売却にかかる実現純（損）益

有価証券の売却にかかる実現損益は、売却有価証券の平均取得原価に基づいて計算されます。

e) 外貨換算

各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建てで保有される銀行預金、その他の純資産額および投資有価証券の評価額は、評価日における最終直物相場の仲値で換算されます。各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての収益および費用は、支払日における最終直物相場の仲値で換算されます。外国為替にかかる損益は、運用計算書に含まれます。

各サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日における最終直物相場の仲値で換算されます。

f) 投資有価証券取引の計上

投資有価証券取引は、取引日に計上されます。

g) 連結財務書類

連結財務書類は、米ドルで表示されています。ファンドの2024年4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米ドルに換算された各サブ・ファンドの財務書類中の対応する項目の合計金額に等しくなっています。

以下の為替レートが、2024年4月30日現在の連結財務書類の換算に使用されました。

為替レート：			
1米ドル	=	1.540002	オーストラリア・ドル
1米ドル	=	0.917150	スイス・フラン
1米ドル	=	0.935235	ユーロ
1米ドル	=	0.798626	英ポンド

h) 有価証券売却未収金、有価証券購入未払金

「有価証券売却未収金」という項目は、外貨建取引からの未収金を含むことがあります。「有価証券購入未払金」という項目は、外貨建取引からの未払金を含むことがあります。

i) 現金および定期預金

現金は評価日に計上され、定期預金は取引日に計上されます。

注2 報酬

ファンドは、受益証券クラスP、受益証券クラスK-1、受益証券クラスF、受益証券クラスQ、受益証券クラスINSTITUTIONAL、受益証券クラスPREFERREDおよび受益証券クラスPREMIERに関し、サブ・ファンドの平均純資産額に基づいて下表のとおり計算される、月次上限報酬を支払います。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル¹

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン²

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーユーロ³

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー英ポンド⁴

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル⁵

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	上限報酬	名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬
名称に「P」が付くクラス受益証券	0.500%	0.550%
名称に「K-1」が付くクラス受益証券	0.240%	0.270%
名称に「K-B」が付くクラス受益証券	0.035%	0.035%
名称に「K-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%
名称に「F」が付くクラス受益証券	0.100%	0.130%
名称に「Q」が付くクラス受益証券	0.240%	0.290%
名称に「QL」が付くクラス受益証券	0.100%	0.150%
名称に「INSTITUTIONAL」が付くクラス受益証券	0.180%	0.210%
名称に「PREFERRED」が付くクラス受益証券	0.140%	0.170%
名称に「PREMIER」が付くクラス受益証券	0.100%	0.130%
名称に「I-B」が付くクラス受益証券	0.035%	0.035%
名称に「I-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%
名称に「U-X」が付くクラス受益証券	0.000%	0.000%

¹ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル・サステナブル

² 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン・サステナブル

³ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーユーロ・サステナブル

⁴ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー英ポンド・サステナブル

⁵ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

下記クラス受益証券に適用される報酬は以下のとおりです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	2023年10月31日	2024年4月30日
オーストラリア・ドル ¹ K-1-a c c	0.240%	0.240%
オーストラリア・ドル ¹ P-a c c	0.500%	0.500%
オーストラリア・ドル ¹ Q-a c c	0.240%	0.240%
オーストラリア・ドル ¹ QL-a c c	0.100%	0.100%
スイス・フラン ² F-a c c	0.100%	0.100%
スイス・フラン ² I N S T I T U T I O N A L-a c c	—	—
スイス・フラン ² P-a c c	0.500%	0.500%
スイス・フラン ² Q-a c c	0.240%	0.240%
スイス・フラン ² QL-a c c	0.100%	0.100%
ユーロ ³ F-a c c	0.100%	0.100%
ユーロ ³ F-d i s t	—	—
ユーロ ³ I-B-a c c	0.035%	0.035%
ユーロ ³ I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.180%	0.180%
ユーロ ³ K-1-a c c	0.240%	0.240%
ユーロ ³ P-a c c	0.500%	0.500%
ユーロ ³ P R E M I E R-a c c	0.100%	0.100%
ユーロ ³ Q-a c c	0.240%	0.240%
ユーロ ³ QL-a c c	0.100%	0.100%
英ポンド ⁴ F-a c c	0.100%	0.100%
英ポンド ⁴ K-1-a c c	0.240%	0.240%
英ポンド ⁴ P-a c c	0.500%	0.500%
英ポンド ⁴ Q-a c c	0.240%	0.240%
英ポンド ⁴ QL-a c c	0.100%	0.100%
米ドル ⁵ F-a c c	0.100%	0.100%
米ドル ⁵ F-d i s t	—	—
米ドル ⁵ I-B-a c c	0.035%	0.035%
米ドル ⁵ I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.180%	0.180%
米ドル ⁵ （カナダ・ドル・ヘッジ） I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.210%	0.210%
米ドル ⁵ K-1-a c c	0.240%	0.240%
米ドル ⁵ （香港ドル・ヘッジ）K-1-a c c	0.270%	0.270%

米ドル ⁵ （シンガポール・ドル・ヘッジ） K-1-a c c	0.270%	0.270%
米ドル ⁵ P-a c c	0.500%	0.500%
米ドル ⁵ P R E F E R R E D-a c c	0.140%	0.140%
米ドル ⁵ （カナダ・ドル・ヘッジ） P-a c c	0.550%	0.550%
米ドル ⁵ （香港ドル・ヘッジ） P-a c c	0.550%	0.550%
米ドル ⁵ （シンガポール・ドル・ヘッジ） P-a c c	0.550%	0.550%
米ドル ⁵ Q-a c c	0.240%	0.240%
米ドル ⁵ （カナダ・ドル・ヘッジ） Q-a c c	0.290%	0.290%
米ドル ⁵ （香港ドル・ヘッジ） Q-a c c	0.290%	0.290%
米ドル ⁵ （シンガポール・ドル・ヘッジ） -a c c	0.290%	0.290%
米ドル ⁵ Q L-a c c	0.100%	0.100%
米ドル ⁵ （香港ドル・ヘッジ） Q L-a c c	0.150%	0.150%
米ドル ⁵ （シンガポール・ドル・ヘッジ） Q L-a c c	0.150%	0.150%

¹ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル・サステナブル

² 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン・サステナブル

³ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーユーロ・サステナブル

⁴ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー英ポンド・サステナブル

⁵ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

上記の報酬は以下のように使用されます。

1. 管理会社は、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）、また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、決済取引の取扱い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、ファンド資産からファンドの純資産価額に基づく上限報酬を受領します。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、毎月支払われます（上限報酬）。名称の一部に「ヘッジ」を含むクラス受益証券の上限報酬は、通貨リスクをヘッジするための手数料を含むことがあります。対応する各クラス受益証券が設定されるまでは、関連する上限報酬は支払われません。上限報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドの投資対象および投資方針」に記載されています。

当該報酬は、運用計算書の「報酬」に表示されています。

2. 上限報酬には、ファンドに請求される以下の報酬および追加の費用は含まれません。

- a) 資産の売買のためのファンド資産の管理に関する一切の追加の費用（市場、手数料、報酬等に合致する買呼値および売呼値のスプレッド、仲介手数料）。かかる費用は、通常、各資産の売買時点で計算されます。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ます。
- 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関する一切の手数料。
- 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監査人が提供するサービスに関して監査人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- 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（翻訳コストを含みます。）。
- f) ファンドの法的文書に関するコスト（目論見書、主要な投資家向け資料（K I D）、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書）。
- g) 外国の監督官庁へのファンドの登録に関するコスト（該当する場合、手数料、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みます。）。
- 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（外部顧問報酬を含みます。）。
- i) ファンドの名義で登録された知的財産またはファンドの利用者の権利に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、ポートフォリオ・マネジャーまたは保管受託銀行が投資者の利益の保護のために講じた特別措置に関して生じた一切の費用。
- k) 管理会社が投資者の利益につき集団訴訟に関与する場合、管理会社は、第三者に関して生じた費用（例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト）をファンドの資産に対して請求することができます。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ます。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、ファンドの総費用率（T E R）の開示において考慮されます。

これらの手数料および報酬は、運用計算書の「その他の手数料および報酬」に表示されています。

3. 管理会社は、ファンドの販売業務をカバーするために手数料を支払うことができます。

ファンドの収益および資産につき徴収されるすべての税金（特に年次税）も、ファンドが負担します。

上限報酬を採用していない各ファンドの運用会社の報酬規定を全般的に比較するという目的上、「上限管理報酬」という用語を用いています。上限管理報酬は、上限報酬の80%と定められています。

受益証券クラス「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ます。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・スイス・エイ・ジーまたは公認の代理人との間で直接結ばれた個別契約に基づき、ファンド外で請求されます。

受益証券クラス「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・ジーが受け取る権利を有する報酬によって賄われます。

受益証券クラス「K-B」に提供された資産運用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・ジーまたは公認の販売会社が受け取る権利を有する報酬によって賄われます。

個々のサブ・ファンドに割り当てられるすべての費用は、当該サブ・ファンドに請求されます。クラス受益証券に割り当てられる費用は、当該クラス受益証券に請求されます。複数またはすべてのサブ・ファンド／クラス受益証券に関する費用は、これらの費用について当該サブ・ファンド／クラス受益証券がその純資産価額に比例して請求されます。

各サブ・ファンドの投資方針の条項に基づき他の既存のマネー・マーケット・ファンドに投資することができるサブ・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双方において、費用が発生することがあります。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の上限は、全ての販売手数料を考慮し3%です。

管理会社自ら、あるいは共同経営もしくは支配または実質的な直接もしくは間接の保有を通じ、直接もしくは間接に運用している投資信託の受益証券への投資の場合、対象ファンドのサブ・ファンドの持分に対して、対象ファンドの発行または買戻手数料が請求されないことがあります。

管理会社の現行の費用（または現行の手数料）の詳細は、KIDSに記載されています。

注3 年次税

ファンドはルクセンブルグの法令の適用対象です。ルクセンブルグ大公国の現行法令に従い、ファンドはルクセンブルグの源泉徴収税、所得税、キャピタル・ゲイン税または富裕税を課せられません。しかしながら、各サブ・ファンドは、各四半期末日において、純資産総額に対し年率0.01%に減額された、ルクセンブルグ大公国の年次税を課せられます。この税は、各サブ・ファンドの各四半期末日における純資産総額に基づいて計算されます。

注4 収益の分配

約款第10条に従い、年次決算の終了とともに、管理会社は、各サブ・ファンドおよびクラス受益証券毎に分配金の支払を行うべきか否かおよび分配の程度を決定します。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りません。分配が行われる場合、支払は会計年度の終了から4か月以内に行われます。

取締役会は、中間分配金を支払い、また分配金支払を停止する権限を有しています。

収入調整金は、分配金と実際に収入を受け取る権利が一致するように計算されます。

注5 ソフト・コミッション契約

2023年11月1日から2024年4月30日までの会計期間中にUBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドのために締結された「ソフト・コミッション契約」はなく、したがって、「ソフト・コミッション契約」の金額も計上されていません。

注6 総費用率（TER）

この比率は、スイス・ファンド・アンド・アセット・マネジメント協会（SFAMA）によって公布された「TERおよびPTRの計算および開示のガイドライン」現行版に準拠して計算されており、純資産に対して継続的に課されるすべての費用および手数料（運営費用）を過去に遡って合計したものの純資産に対する比率で表されます。

過去12か月のTERは以下のとおりです。

UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド	総費用率（TER）
オーストラリア・ドル ¹ K-1-a c c	0.29%
オーストラリア・ドル ¹ P-a c c	0.54%
オーストラリア・ドル ¹ Q-a c c	0.28%
オーストラリア・ドル ¹ QL-a c c	0.15%
スイス・フラン ² F-a c c	0.12%
スイス・フラン ² INSTITUTIONAL-a c c	0.23%
スイス・フラン ² P-a c c	0.51%
スイス・フラン ² Q-a c c	0.26%
スイス・フラン ² QL-a c c	0.14%
スイス・フラン ² U-X-a c c	0.03%
ユーロ ³ F-a c c	0.12%
ユーロ ³ F-d i s t	0.13%
ユーロ ³ I-B-a c c	0.05%
ユーロ ³ INSTITUTIONAL-a c c	0.20%
ユーロ ³ K-1-a c c	0.26%
ユーロ ³ P-a c c	0.52%
ユーロ ³ PREMIER-a c c	0.12%
ユーロ ³ Q-a c c	0.26%
ユーロ ³ QL-a c c	0.12%
ユーロ ³ U-X-a c c	0.02%
英ポンド ⁴ F-a c c	0.14%
英ポンド ⁴ K-1-a c c	0.28%
英ポンド ⁴ P-a c c	0.54%
英ポンド ⁴ Q-a c c	0.28%
英ポンド ⁴ QL-a c c	0.15%
米ドル ⁵ F-a c c	0.12%
米ドル ⁵ F-d i s t	0.08%

米ドル ⁵	I-B-a c c	0.05%
米ドル ⁵	I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.20%
米ドル ⁵	（カナダ・ドル・ヘッジ） I N S T I T U T I O N A L-a c c	0.23%
米ドル ⁵	I-X-a c c	0.02%
米ドル ⁵	K-1-a c c	0.26%
米ドル ⁵	（香港ドル・ヘッジ）K-1-a c c	0.30%
米ドル ⁵	P-a c c	0.52%
米ドル ⁵	P R E F E R R E D-a c c	0.16%
米ドル ⁵	（カナダ・ドル・ヘッジ）P-a c c	0.57%
米ドル ⁵	（香港ドル・ヘッジ）P-a c c	0.57%
米ドル ⁵	（シンガポール・ドル・ヘッジ）P-a c c	0.57%
米ドル ⁵	Q-a c c	0.26%
米ドル ⁵	（カナダ・ドル・ヘッジ）Q-a c c	0.31%
米ドル ⁵	（香港ドル・ヘッジ）Q-a c c	0.31%
米ドル ⁵	（シンガポール・ドル・ヘッジ）Q-a c c	0.31%
米ドル ⁵	Q L-a c c	0.12%
米ドル ⁵	（香港ドル・ヘッジ）Q L-a c c	0.17%
米ドル ⁵	（シンガポール・ドル・ヘッジ）Q L-a c c	0.17%
米ドル ⁵	U-X-a c c	0.02%

¹ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーオーストラリア・ドル・サステナブル

² 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドースイス・フラン・サステナブル

³ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドーユーロ・サステナブル

⁴ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー英ポンド・サステナブル

⁵ 旧名称：UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンドー米ドル・サステナブル

本報告期間中に、適用される報酬は変動する場合があります（注記2を参照ください。）。

稼動期間が12か月未満のクラス受益証券のT E Rは、年率換算されています。

取引費用、利息費用、貸付証券費用および通貨ヘッジに関して発生したその他の費用は、T E Rに含まれません。

注7 名称変更

以下の名称変更が生じました。

旧名称	新名称	日付
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －オーストラリア・ドル・サステナブル	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －オーストラリア・ドル	2023年12月15日
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －スイス・フラン・サステナブル	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －スイス・フラン	2023年12月15日
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －ユーロ・サステナブル	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －ユーロ	2023年12月15日
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －英ポンド・サステナブル	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －英ポンド	2023年12月15日
UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －米ドル・サステナブル	UBS（Lux）マネー・マーケット・ファンド －米ドル	2023年12月15日

注8 後発事象

期末以降、財務書類の修正または開示を必要とする事象はありませんでした。

注9 準拠法、業務地および公式言語

ルクセンブルグ地方裁判所が、受益者、管理会社および保管受託銀行の間に生じるすべての紛争の裁判管轄地であり、ルクセンブルグ法が適用されます。ただし、その他の国の投資家からの請求に関しては、管理会社および／または保管受託銀行は、ファンドの受益証券が売買された国における裁判管轄に服し、またファンドを服させることを選択できます。

本財務書類については、英語版が公式の文書です。しかし、受益証券の購入および売却が可能なその他の国の投資家に対して受益証券が売却される場合、管理会社および保管受託銀行は、自らのおよびファンドの義務として当該国の言語への承認された翻訳（即ち、管理会社および保管受託銀行により承認されたもの）を認めることができます。

（2）【投資有価証券明細表等】

「（1）資産及び負債の状況」の「2024年4月30日現在投資有価証券およびその他の純資産明細表」を参照のこと。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

株式資本の13,738千ユーロ（約23億3,244万円）は、1株2,000ユーロ（339,560円）の株式6,869株によって表徴されます。2024年5月末日現在、全ての株式は全額払込済みです。

（注）ユーロの円貨換算は、2024年5月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝169.78円）によります。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の主な目的は、複数の要素から構成され得るルクセンブルグまたはルクセンブルグ外の法律に準拠する、投資信託に関する2010年法の意味の範囲内における投資信託（UCI）またはオルタナティブ投資信託運用者に関する2013年7月12日法の意味の範囲内におけるオルタナティブ投資信託（AIF）を設立、販売、管理、運営しおよびこれに対する助言を行い、当該UCIまたはAIFの証券を表徴または記録する証券または確認書を発行することです。

管理会社は、投資信託に関する2010年法第15条に規定する制限の範囲内において、直接または間接的に、当該目的に関連する取引を行うことができます。

管理会社は、ファンドおよび受益者に代わり、組入証券の購入、売却および申込みならびにファンド資産に直接または間接に付随するすべての権利の行使を含む管理・運用業務を行います。

管理会社は、ファンド資産の運用を投資運用会社であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー（チューリッヒ）に委託しており、またファンド資産の保管業務および支払事務代行をUBSヨーロッパSEルクセンブルグ支店に、所在地事務・管理事務代行および登録・名義書換事務代行をノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSEに委託しています。

管理会社は、2024年5月末日現在、以下の投資信託／投資法人の管理・運用を行っています。

国別（設立国）	種類別（基本的性格）	本数	純資産額の合計（通貨別）
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託／投資法人	405	431,138,219.44オーストラリア・ドル
			1,909,550,606.06カナダ・ドル
			17,897,965,754.44スイス・フラン
			2,387,718,513.28中国元
			2,953,983,880.21デンマーク・クローネ
			54,479,006,610.89ユーロ
			3,592,789,699.57英ポンド
			293,589,640.08香港ドル
			840,893,693,465.72日本円
			37,338,120.21シンガポール・ドル
			117,543,107,423.94米ドル

（３）【その他】

本書提出前6箇月以内において、訴訟事件その他管理会社に重要な影響を及ぼした事実、または重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

5【管理会社の経理の概況】

- a. 管理会社の直近2事業年度の日本語の財務書類は、「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づいて、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第328条第5項ただし書の規定を適用して管理会社によって作成された財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。
- b. 管理会社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。）であるアーンスト・アンド・ヤング・ソシエテ・アノニム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ます。
- c. 管理会社の原文の財務書類はユーロで表示されています。日本語の財務書類には、2024年5月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝156.74円）で換算された円換算額が併記されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

（１）【資産及び負債の状況】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
貸借対照表

2023年12月31日および2022年12月31日現在

	注記	2023年12月31日		2022年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資産					
A. 未払込資本		0.00	0	0.00	0
B. 創業費		0.00	0	0.00	0
C. 固定資産		22,494,861.26	3,525,845	5,842.90	916
I. 無形資産		22,459,045.89	3,520,231	0.00	0
1. 開発費		0.00	0	0.00	0
2. 譲許、特許、認可、登録商標 ならびに類似する権利および 資産、以下に該当する場合：		0.00	0	0.00	0
a) 有価約因として取得し、かつ、 C. I. 3により表示が不要な 場合		0.00	0	0.00	0
b) 関連会社自身による創出		0.00	0	0.00	0
3. 有価約因として取得された 範囲内ののれん	3	22,459,045.89	3,520,231	0.00	0
II. 有形資産	4	23,067.47	3,616	0.00	0
1. 土地および建物		0.00	0	0.00	0
2. 工場および機械		0.00	0	0.00	0
3. その他の什器・備品、器具 および機器		23,067.47	3,616	0.00	0
III. 金融資産	5	12,747.90	1,998	5,842.90	916
1. 関連会社持分		0.00	0	0.00	0
2. 関連会社に対する債権		0.00	0	0.00	0
3. 参加持分		0.00	0	0.00	0
4. 参加持分に連動する 関連会社に対する債権		0.00	0	0.00	0
5. 固定資産として保有の投資		0.00	0	0.00	0
6. その他の債権		12,747.90	1,998	5,842.90	916
D. 流動資産		158,597,265.39	24,858,535	193,740,578.81	30,366,898
I. 棚卸資産		0.00	0	0.00	0
II. 債権		108,336,736.32	16,980,700	113,836,616.11	17,842,751
1. 売掛金	6	74,278,091.26	11,642,348	91,825,282.30	14,392,695
a) 1年以内に期限到来		74,278,091.26	11,642,348	91,825,282.30	14,392,695
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
2. 関連会社に対する債権	7	10,911,071.05	1,710,201	6,397,579.65	1,002,757
a) 1年以内に期限到来		10,911,071.05	1,710,201	6,397,579.65	1,002,757
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
3. 参加持分に連動する 関連会社に対する債権		0.00	0	0.00	0
4. その他の債権		23,147,574.01	3,628,151	15,613,754.16	2,447,300
a) 1年以内に期限到来		16,173.48	2,535	0.00	0
b) 1年を超えて期限到来	13	23,131,400.53	3,625,616	15,613,754.16	2,447,300
III. 投資	8	151,653.36	23,770	140,722.53	22,057
1. 関連会社持分		0.00	0	0.00	0
2. 自己株式		0.00	0	0.00	0
3. その他の投資		151,653.36	23,770	140,722.53	22,057
IV. 銀行預金および手元現金	9	50,108,875.71	7,854,065	79,763,240.17	12,502,090

E. 前払金	<u>1,441,644.37</u>	<u>225,963</u>	<u>1,389,523.17</u>	<u>217,794</u>
資産合計	<u>182,533,771.02</u>	<u>28,610,343</u>	<u>195,135,944.88</u>	<u>30,585,608</u>

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

	注記	2023年12月31日		2022年12月31日	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
資本金および負債					
A. 資本金および準備金		69,079,437.44	10,827,511	54,692,758.30	8,572,543
I. 払込資本金	10	13,738,000.00	2,153,294	13,000,000.00	2,037,620
II. 資本剰余金	11	22,636,000.00	3,547,967	0.00	0
III. 再評価積立金		0.00	0	0.00	0
IV. 準備金	12	8,668,625.00	1,358,720	8,617,625.00	1,350,727
1. 法定準備金		1,300,000.00	203,762	1,300,000.00	203,762
2. 自己株式に対する準備金		0.00	0	0.00	0
3. 定款に規定された準備金		0.00	0	0.00	0
4. 公正価値準備金を含む その他の準備金		7,368,625.00	1,154,958	7,317,625.00	1,146,965
a) その他の分配可能準備金		150,000.00	23,511	150,000.00	23,511
b) その他の分配不能準備金		7,218,625.00	1,131,447	7,167,625.00	1,123,454
V. 繰越損益		24,133.30	3,783	66,743.77	10,461
VI. 当期損益		24,012,679.14	3,763,747	33,008,389.53	5,173,735
VII. 中間配当金		0.00	0	0.00	0
VIII. 資本投資助成金		0.00	0	0.00	0
B. 引当金		21,183,815.51	3,320,351	29,438,322.28	4,614,163
1. 年金および類似の債務に対する 引当金		0.00	0	0.00	0
2. 納税引当金	13	21,183,815.51	3,320,351	29,438,322.28	4,614,163
3. その他の引当金		0.00	0	0.00	0
C. 債務		92,270,518.07	14,462,481	111,004,864.30	17,398,902
1. 社債		0.00	0	0.00	0
2. 金融機関に対する債務		0.00	0	0.00	0
3. 支払額		0.00	0	0.00	0
4. 買掛金		0.00	0	0.00	0
5. 未払為替手形		0.00	0	0.00	0
6. 関連会社に対する債務	14	69,684,494.73	10,922,348	82,579,547.05	12,943,518
a) 1年以内に期限到来		69,684,494.73	10,922,348	82,579,547.05	12,943,518
b) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
8. その他の債務	15	22,586,023.34	3,540,133	28,425,317.25	4,455,384
a) 税金債務		1,415,943.20	221,935	1,373,718.13	215,317
b) 社会保障債務		591,480.08	92,709	280,546.94	43,973
c) その他の債務		20,578,600.06	3,225,490	26,771,052.18	4,196,095
i) 1年以内に期限到来		20,578,600.06	3,225,490	26,771,052.18	4,196,095
ii) 1年を超えて期限到来		0.00	0	0.00	0
D. 繰延収益		0.00	0	0.00	0
資本金、準備金および負債合計		182,533,771.02	28,610,343	195,135,944.88	30,585,608

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

（２）【損益の状況】

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ
損益計算書

2023年12月31日および2022年12月31日に終了した年度

	注記	2023年1月1日から 2023年12月31日まで		2022年1月1日から 2022年12月31日まで	
		ユーロ	千円	ユーロ	千円
1. 純取引高	16	786,338,511.80	123,250,698	930,589,584.41	145,860,611
4. その他の営業収益	17	8,658,578.57	1,357,146	3,884,289.68	608,824
5. 原材料および消耗品ならびに その他の外部費用	18	720,501,724.99	112,931,440	854,401,326.56	133,918,864
a) 原材料および消耗品		0.00	0	0.00	0
b) その他の外部費用		720,501,724.99	112,931,440	854,401,326.56	133,918,864
6. 人件費	19	17,496,587.50	2,742,415	12,560,559.82	1,968,742
a) 賃金および給与		14,985,495.20	2,348,827	10,908,572.79	1,709,810
b) 社会保障費		2,240,347.58	351,152	1,535,110.66	240,613
i) 年金に関連するもの		1,545,672.85	242,269	1,100,619.59	172,511
ii) その他の社会保障費		694,674.73	108,883	434,491.07	68,102
c) その他の人件費		270,744.72	42,437	116,876.37	18,319
7. 評価額調整	3, 4	2,070,898.85	324,593	0.00	0
a) 創業費ならびに有形固定資産および 無形固定資産に関連するもの		2,070,898.85	324,593	0.00	0
b) 流動資産に関連するもの		0.00	0	0.00	0
8. その他の営業費用	17	25,118,851.15	3,937,129	23,485,724.50	3,681,152
11. 受取利息および類似収益		1,565,365.16	245,355	242,755.95	38,050
a) 関連会社に関連するもの		1,175,599.77	184,264	210,075.90	32,927
b) その他の受取利息および類似収益		389,765.39	61,092	32,680.05	5,122
14. 支払利息および類似費用		2,466.51	387	267,667.61	41,954
a) 関連会社に関連するもの		0.01	0	202,310.82	31,710
b) その他の支払利息および類似費用		2,466.50	387	65,356.79	10,244
15. 損益にかかる税金	13	7,359,247.39	1,153,488	10,992,962.02	1,723,037
16. 税引後損益		24,012,679.14	3,763,747	33,008,389.53	5,173,735
17. 前科目に含まれないその他の税金		0.00	0	0.00	0
18. 当期損益		24,012,679.14	3,763,747	33,008,389.53	5,173,735

注記は、監査済年次財務書類と不可分なものです。

年次財務書類に対する注記－2023年12月31日

注1－概要

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）は、ルクセンブルグの法律に準拠して、存続期間を無期限とするソシエテ・アノニム（公開有限責任会社）として、2010年7月1日に設立されました。当社は、ルクセンブルグで登記され、2010年8月1日に営業を開始しました。当社は当初、スイスで設立された銀行であるユービーエス・エイ・ジーの全額出資子会社でした。

当社の登記上の事務所の所在地は、ルクセンブルグ L-1855、J. F. ケネディ通り33A番です。

当社の目的は、2010年12月17日の投資信託に関する法律（改正済）（以下「2010年法」といいます。）の第15章の規定に従って、管理業務を行うことにあります。

2013年10月30日以降、当社の目的は、2013年7月12日のオルタナティブ投資信託に関する法律の第2章第5条の規定に従って、管理業務を行うことに拡張されています。許可された活動は、ポートフォリオの運用、管理事務および販売です。2018年12月19日以降、当社はまた、ポートフォリオ一任運用業務の認可を受けています。2022年10月26日以降、当社の認可は、M i F I D投資助言／R T O業務に拡張されています。

当社は、2016年4月28日以降、UBSアセット・マネジメント・エイ・ジー（スイス・チューリッヒ）の全額出資子会社であり、UBSグループの連結勘定に組み込まれています。UBSグループ・エイ・ジーの連結年次財務書類は、スイス、チューリッヒ CH-8098、UBSグループ・エイ・ジーにて入手することができます。

当社は、オーストリア支店（2021年7月1日）およびオランダ支店（2021年12月1日）を設立しましたが、後者は2023年3月1日から営業しています。当社の年次財務書類には、オーストリア支店およびオランダ支店の営業が含まれています。これらの支店の営業をルクセンブルグで適用される会計原則に適合させるために必要な調整が行われました。

注２－重要な会計方針の要約

本年次財務書類は、ルクセンブルグ大公国において一般に認められた会計原則ならびに法律および規則の要件に従って作成されています。

2023年および2022年の会計年度間においてより高い比較可能性を確保するために、過年度の「その他の債権」（流動資産D.4.b）および「納税引当金」（引当金B.2）の一部の数値が純額から総額に再分類されました（注記13）。この再分類は、2023年および2022年の会計年度の当社の業績に影響を与えるものではありません。

具体的には、下記の会計方針が使用されています。

外貨換算

当社は、ユーロ（EUR）で会計処理を行っており、本年次財務書類は当該通貨を用いて作成されています。

有形および無形資産を除く外貨建資産および負債は、貸借対照表日の決算レートで貸借対照表の通貨に換算されています。

有形および無形資産は、購入日の為替レートでユーロに換算されています。

損益計算書には、為替レートの変動により生じるすべての実現損益および未実現損益が含まれます。

外貨建収益および費用は、当該収益および費用が記帳された月の末日の為替レートでユーロに換算されています。

有形および無形資産

有形および無形資産は、当初購入価格から減価償却累計額を控除した金額で評価されます。減価償却は、各項目の標準耐用年数にわたり定額法で計算されます。資産が減損の傾向にある場合には、これに当たって残存価額が調整されます。

債権

未収金は、名目価額から必要な調整価額を控除して計上されています。

投資

投資は、貸借対照表日付において取得原価または市場価格のいずれか低い方で評価されています。

負債・費用性引当金

明確なリスクおよび不確実な負債に対して引当金が計上されています。

債務

債務は、返済額で計上されます。

収益

収益は、一般的に、発生主義に基づいて計上されます。

見積りの使用

ルクセンブルグにおいて一般に認められた会計原則に基づいて、取締役会は、当年度に報告された資産および負債の金額ならびに損益計算書において報告された金額に影響を与える見積りを行わなければなりません。当該会計見積りは、取締役会による最善の判断を反映するものであり、実際の結果はこれらの見積りとは異なることがあります。

注３－無形資産

2023年3月1日、当社はUBSヨーロッパSEのオランダ支店からUBSの資産管理業務の移管を完了しました。この移管は、1株当たり名目価額2,000.00ユーロの株式369株の現物出資取引で実行され、総額22,636,000.00ユーロの関連株式プレミアム（注記11）が発行されました。関連する無形資産は、10年間にわたって償却されます。

	<u>2023年12月31日</u>	<u>2022年12月31日</u>
	ユーロ	ユーロ
<u>購入費用</u>		
期首残高	0.00	0.00
追加	24,500,777.39	0.00
減損	0.00	0.00
期末残高	24,500,777.39	0.00
<u>減価償却累計額</u>		
期首残高	0.00	0.00
減価償却費	(2,041,731.50)	0.00
期末残高	(2,041,731.50)	0.00
<u>簿価純額</u>	22,459,045.89	0.00

注４－有形資産

	什器および その他の 有形資産 ユーロ	I T機器 ユーロ	合計 ユーロ
<u>購入費用</u>			
2023年１月１日現在	0.00	0.00	0.00
追加	5,803.15	46,431.67	52,234.82
売却	0.00	0.00	0.00
2023年12月31日現在	5,803.15	46,431.67	52,234.82
<u>減価償却累計額</u>			
2023年１月１日現在	0.00	0.00	0.00
追加	5,803.15	23,364.20	29,167.35
売却	0.00	0.00	0.00
2023年12月31日現在	5,803.15	23,364.20	29,167.35
2023年12月31日現在簿価純額	0.00	23,067.47	23,067.47
2022年12月31日現在簿価純額	0.00	0.00	0.00

有形資産は、28か月間または36か月間の経済的耐用年数にわたって償却されます。

注５－金融資産

その他の債権は、ウィーンの事務所に対するオーストリア支店の賃料保証金を表示しています。

注６－売掛金

当該債権は、2023年12月分にかかるUBSが出資するルクセンブルグ籍の大口の投資信託、UBS（Lux）インスティテューショナル・ファンド、UBS（Lux）インスティテューショナルSICAV、UBS（Lux）インベストメントSICAVおよびUBS（Lux）ファンド・ソリューションズSICAVの管理投資信託からの未収報酬です。

さらに、当該項目にはその他の管理投資信託（主に不動産プライベート・マーケット・ファンド、サード・パーティー・ファンド、ポートフォリオ一任運用業務およびスイス・ファンド・オーダーデスク運用業務）からの未収報酬が含まれます。

注7－関連会社に対する債権

2023年12月31日および2022年12月31日現在、当該債権は、その他のUBSの事業体に提供されたサービス費用の回収可能額を表示しています。

注8－投資

2023年12月31日および2022年12月31日現在、その他の投資残高は、運用目的の投資信託のために管理されUBSが出資する事業体が保有する金融資産の評価を表しています。

注9－銀行預金および手元現金

現金には、UBSグループに帰属する事業体に預託された33,226,735.33ユーロ（2022年：63,250,156.82ユーロ）が含まれます。

ユーロ	2023年12月31日	2022年12月31日
ユービーエス・エイ・ジー	3,652,986.98	10,723,651.44
UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店	29,573,748.35	52,526,505.38
残高	33,226,735.33	63,250,156.82

注10－発行済資本金

当社は、発行済資本金と払込済資本を合わせた10,000,000.00ユーロで設立され、1株当たり額面価額2,000.00ユーロの記名株式5,000株に表章されました。

2013年10月30日現在、臨時株主総会は、3,000,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。2023年3月1日現在、臨時株主総会は、1株当たり2,000.00ユーロの株式369株の発行による738,000.00ユーロの資本金の増加を決定しました。

2023年12月31日現在、発行済資本金および払込済資本の金額は、13,738,000.00ユーロであり、1株当たり額面価額2,000.00ユーロの記名株式6,869株に表章されています。

注11－株式プレミアム

株式プレミアムの発行は、オランダ支店（注記3）の営業開始に関連しています。

注12－準備金

損益の配分は、2023年4月26日現在の株主の決定に基づいています：

ユーロ	発行済資本金	株式プレミアム	法定準備金	その他の 準備金	繰越利益	当期利益	資本合計
2022年12月31日現在	13,000,000.00	0.00	13,000,000.00	7,317,625.00	66,743.77	33,008,389.53	54,692,758.30
2022年の利益配分				(1,344,000.00)	(42,610.47)	(8,389.53)	(1,395,000.00)
				1,395,000.00			1,395,000.00
配当分配金						(33,000,000.00)	(33,000,000.00)
株式プレミアム		22,636,000.00					22,636,000.00
資本注入	738,000.00						738,000.00
当期利益						24,012,679.14	24,012,679.14
2023年12月31日現在	13,738,000.00	22,636,000.00	13,000,000.00	7,368,625.00	24,133.30	24,012,679.14	69,079,437.44

法定準備金

ルクセンブルグの商事会社に関する1915年8月10日法（改正済）の規定に基づき、その年度利益の少なくとも5%を法定準備金として、当該準備金が発行済資本金の10%に達するまで積み立てることを要します。法定準備金は分配金として支払われることができません。

富裕税準備金

ルクセンブルグの税法は、該当年度の富裕税負債の5倍の金額に相当する分類不能な特別準備金が5年間にわたって設定されていることを条件に、富裕税を減額することを規定しています。当該準備金は、「その他の準備金」に含められます。2015年11月19日にルクセンブルグの税務当局は第47号通達を发出し、2015年以降の富裕税の減額を（当年ではなく）前年の法人税納税金額を上限とすることにしました。

株主は、2023年4月26日の総会において、2022年の収益から1,395,000.00ユーロを当該特別準備金に割り当てることを決定しました。2023年12月31日現在、特別準備金の総額は、2018年度の1,344,000.00ユーロの解除を考慮に入れた上で、7,218,625.00ユーロとなります。

富裕税準備金	ユーロ
2019年度の特別準備金	1,300,000.00
2020年度の特別準備金	1,103,000.00
2021年度の特別準備金	1,456,000.00
2022年度の特別準備金	1,964,625.00
2023年度の特別準備金	1,395,000.00
合計	7,218,625.00

注13－課税

当社は、ルクセンブルグの税法に準拠した課税対象法人です。

当社のすべての支店は、税務上その所在国の恒久的施設とみなされ、それぞれの規制地域で制定された税法および税率に従います。

2023年12月31日現在、23,131,400.53ユーロのその他の債権（D.4.b）には、2022年および2023年のC I T／M B Tに関する前払税金が反映されています（2022：2022年および2021年のC I T／M B Tに関する15,613,754.16ユーロ）。

同日において、21,183,815.51ユーロの納税引当金（B.2）には、2022年および2023年のC I T／M B Tに関する未決済の引当金が反映されています（2022：2022年および2021年のC I T／M B Tに関する29,438,322.28ユーロ）。

ユーロ	C I T／M B T	N W T	合計
2021年12月31日現在の納税引当金	18,445,360.26	—	18,445,360.26
2022年の税金費用	10,992,962.02	—	10,992,962.02
2022年12月31日現在の納税引当金	29,438,322.28	—	29,438,322.28
課税評価額の支払い	4,908,662.16	—	4,908,662.16
2022年前払金	10,705,092.00	—	10,705,092.00
2022年12月31日現在の前払税金	15,613,754.16	—	15,613,754.16

ユーロ	C I T／M B T	N W T	合計
2022年12月31日現在の納税引当金	29,438,322.28	—	29,438,322.28
2022年12月31日現在の前払税金	(15,613,754.16)	—	(15,613,754.16)
2023年の税金費用	7,359,247.39	—	7,359,247.39
2023年12月31日現在の納税引当金	21,183,815.51	—	21,183,815.51
課税評価額の支払い	13,082,051.53	—	13,082,051.53
2023年前払金	10,049,349.00	—	10,049,349.00
2023年12月31日現在の前払税金	23,131,400.53	—	23,131,400.53

注14－関連会社に対する債務

2023年12月31日および2022年12月31日現在、関連会社に対する債務には、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー、UBSアセット・マネジメント（UK）リミテッドおよびUBSグローバル・アセット・マネジメント（米州）アイ・エヌ・シーに対する、12月分の未払ポートフォリオ運用報酬および販売報酬UBSが含まれます。

さらに、当該項目には2023年および2022年第4四半期についての管理投資信託（不動産ファンド、プライベート・エクイティ・ファンド、上場投資信託、ポートフォリオ一任運用業務およびスイス・ファンド・オーダーデスク運用業務）からの未収報酬が含まれます。

注15－その他の債務

当該項目は、以下の未払金から構成されます。

ユーロ	2023年12月31日	2022年12月31日
給与に係る源泉徴収税	136,932.83	155,246.55
付加価値税	1,279,010.37	1,218,471.58
税金合計	1,415,943.20	1,373,718.13
社会保障費	591,480.08	280,546.94
給与およびボーナス引当金	3,015,990.51	1,961,781.04
専門家報酬	614,294.10	700,431.53
キャップ費用*	841,493.68	2,965,323.65
集団訴訟	3,577,064.26	4,331,195.31
委託された役割からの業務	10,407,915.96	11,565,845.48
その他**	2,121,841.55	5,246,475.17
その他合計	20,578,600.06	26,771,052.18
その他の債務合計	22,586,023.34	28,425,317.25

*特定のファンドでは、（総資産に対する割合により）営業費用に関する上限（キャップ）が定められています。当社は、当該上限を超えた全ての費用を負担します。

**「その他」には、ファンド・プラットフォームの未決済報酬に関する追加の見越額が反映されています。

注16－純取引高

純取引高には、管理投資信託のために受領した総報酬の総額が含まれます。当該総報酬には、委託された役割（主に、中央管理事務会社、投資運用会社、販売事業者）に関する金額が含まれます。このような投資信託の業務提供者に支払う金額は、注記18「原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用」において開示されています。

当社は、2023年12月31日に終了した年度に、以下の投資スキームで管理される管理会社業務を提供することにより、786,338,511.80ユーロ（2022年：930,589,584.41ユーロ）の総収益を稼得しました。

企業ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F	企業ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F
Alpinum SICAV-SIF	x	インベストメント・アクセスI SICAV SIF	x
APPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオA S.C.S., SICAV-FIS	x	インベストメント・アクセスII SICAV RAIF	x
APPIAグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオS.C.A., SICAV-FIS	x	ユスケSICAV	
APPIA IIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV-RAIF	x	Kersio Lux	
APPIA IIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCSp	x	マネージャー・オポチュニティーズ・アクセス	x
APPIA IIIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV-RAIF	x	メディオバンカ/UBS (Lux) グローバル・リアル・エステート・コインベストメント・オポチュニティーズSCA SICAV-RAIF	x/*
APPIA IIIグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCSp	x	ミグロス・バンク (Lux) Fonds	
APPIA IVグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオ・フィーダーSCA SICAV-RAIF	x	マルチ・マネージャー・アクセス	
APPIA IVグローバル・インフラストラクチャー・ポートフォリオSCSp	x	マルチ・マネージャー・アクセスII	
APPIAインフラストラクチャー・コインベストSCSp SICAV-RAIF	x/*	ニュー・スタイルS.à r.l., SICAV-RAIF	x
Archmoreインフラストラクチャー・デット・プラットフォーム, SCA-SICAV SIF	x	OnCapital SICAV	
Archmore インターナショナル・インフラストラクチャー・ファンドIII-ファンドB (USD) SCSp	x	プライベート・エクイティ (Lux) エバークグリーン・セカンダリー・ファンド	x
Archmore インターナショナル・インフラストラクチャー・ファンドIII-ファンドC (EUR) SCSp	x	SDGアウトカムズ・ファンドSCSp, SICAV-SIF	x
Archmore SCSp, SICAV-SIF	x	SF (Lux) SICAV2	
BCB&パートナーズ・ファンドSICAV-SIF	x	SF (Lux) SICAV3	x
BCCインベストメント・パートナーズSICAV		Steli (Lux) Sicav	
BOSインターナショナル・ファンド		タクティカル・リアル・エステート・オポチュニティーズ・フィーダー・パートナーシップSCSp SICAV-RAIF	x/*
BPERインターナショナルSICAV		タクティカル・リアル・エステート・オポチュニティーズ・マスター・パートナーシップSCSp SICAV-RAIF	x/*
クローバー・プライベート・クレジット・オポチュニティーズ (Lux) III SCSP SICAV-RAIF	x/*	UBS (Lux) Archmoreインフラストラクチャー・デット・プラットフォームS.C.A., SICAV-RAIF	x/*
エナジー・ストレージ (Lux) インベストメント・ファンドSCSp SICAV-RAIF	x/*	UBS (Lux) ボンドSicav	
ヨーロッパ・インフラストラクチャー・パラレル・ファンドSCSp SICAV-RAIF	x	UBS (Lux) エクイティSicav	
フォーカストSicav		UBS (Lux) ファンド・ソリューションズ	
グローバル・オポチュニティーズ・アクセス		UBS (Lux) グローバル・リビング・ファンド・エス・エイSICAV-RAIF	x
グローバル・プライベート・エクイティ・グロースIVSCSp-SICAV-RAIF	x	UBS (Lux) インスティテュショナルSICAV	
エスペランジュ・ファンドSCSp, SICAV-RAIF	x	UBS (Lux) インベストメントSicav	
		UBS (Lux) キー・セレクションSicav	
		UBS (Lux) マネー・マーケットSicav	
		UBS (Lux) プライベート・クレジット・エス・エイSICAV-RAIF	x/*
		UBS (Lux) プライベート・エクイティ・グロースVSCSp SICAV-RAIF	x
		UBS (Lux) プライベート・マーケット	x/*

企業ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F
UBS (Lux) リアル・エステート・ファンド・セレクション	x
UBS (Lux) Sicav1	
UBS (Lux) ストラテジーSicav	
UBS (Lux) ストラテジー・エクストラSicav	x

UBSグローバル・プライベート・エクイティ・ グロウスIIIフィーダーSCA, SICAV-SIF	X
UBSグローバル・プライベート・エクイティ・ グロウスIIISLP-SIF	X
VALORI SICAV	

契約ストラクチャー（ルクセンブルグ籍）	A I F	契約ストラクチャー（フランス籍）	A I F
A&Q (Lux) セレクトFCP RAIF	X	Archmoreインフラストラクチャー・デット・ プラットフォーム・ハイ・イールド・クレジット	X
AeK Wien SIF	X	インフラストラクチャー・デット・プラットフォームII	X
ボンド・ストラテジーFCP-RAIF	X	フォンドゥ・プロフェッショナル・スペシャリゼ	
コンスタンス・ロング・ターム・ボンド	X		
フォーカスト・ファンド			
ルクセンブルグ・プレイズメント・ファンド			
UBS (Lux) ボンド・ファンド			
UBS (Lux) エマージング・エコノミーズ・ファンド			
UBS (Lux) エクイティ・ファンド			
UBS (Lux) インスティテューショナル・ファンド			
UBS (Lux) マネー・マーケット・ファンド			
UBS (Lux) ストラテジー・ファンド			
ヴィクトリアIIファンド	X		
Zilux FCP-SIF	X		

「X」はAIFを表します

「*」はまだ設定されていないAIF/UCITSまたは資産なしで設定されたものを表します

注17－その他の営業収益および費用

その他の営業収益には、主に、リスク管理および運用のために他のUBS事業体に提供されたサービスのグループ間相互請求が反映されています。

グループ費用には、主に、管理およびインフラ関連業務のために他のUBS事業体から受領したサービスのグループ間相互請求の増加が反映されています。

関連する付加価値税は、その他の営業費用－その他に計上されます。

ユーロ	2023年度	2022年度
グループ費用	18,099,092.08	17,435,372.52
専門家報酬	2,177,788.48	1,085,227.16
その他の営業費用－その他	4,841,970.59	4,965,124.82
その他の営業費用合計	25,118,851.15	23,485,724.50

注18－原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用

720,501,724.99ユーロ（2022年：854,401,326.56ユーロ）の原材料ならびに消耗品およびその他の外部費用は、ポートフォリオの運用、管理事務または販売のために委託された役割に支払われた手数料費用を表しています。前年比での減少は、純取引高の推移（注記16を参照のこと。）と同様のものです。

注19－人件費

当社は、当事業年度中に平均100名（2022年：82名）の従業員（正規職員）を雇用しました。2023年末現在、87名の従業員が雇用されており、そのうち女性が43名および男性が57名（2022年12月31日：女性37名／男性50名）、ルクセンブルグ大公国民が5名および他国民が95名（2022年12月31日：ルクセンブルグ国民7名／他国民80名）です。

社会保障費の一部としての法定年金保険の金額は694,674.73ユーロ（2022年：666,943.73ユーロ）です。

注20－取締役会および理事会に関する情報

2023年12月31日現在、理事会は10名の構成員から成り立ちます（2022年：11名）。

UBS関連会社に雇用されている取締役会の構成員には、職務に対する特定の報酬は支払われませんでした。社外取締役には、報酬が支払われました。

2023年度中、社外取締役を含む理事会は、職務への報酬として2,614,221.17ユーロ（2022年：3,133,369.47ユーロ）を受領しました。

注21－後発事象

2024年2月1日、取締役会は、スウェーデン支店およびスペイン支店に関するCS SFの届出書類を承認しました。

クレディ・スイス現地法人のUBS FMLへの統合は、2024年の第4四半期に予定されています。必要な関連ライセンスの延長については、現在評価中です。

[次へ](#)



Balance Sheet – Assets

	Notes	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
A. Subscribed capital unpaid		0.00	0.00
B. Formation expenses		0.00	0.00
C. Fixed assets		22,494,861.26	5,842.90
I. Intangible assets		22,459,045.89	0.00
1. Costs of development		0.00	0.00
2. Concessions, patents, licences, trade marks and similar rights and assets, if they were		0.00	0.00
a) acquired for valuable consideration and need not be shown under C.I.3		0.00	0.00
b) created by the undertaking itself		0.00	0.00
3. Goodwill, to the extent that it was acquired for valuable consideration	3	22,459,045.89	0.00
II. Tangible assets	4	23,067.47	0.00
1. Land and buildings		0.00	0.00
2. Plant and machinery		0.00	0.00
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment		23,067.47	0.00
III. Financial assets	5	12,747.90	5,842.90
1. Shares in affiliated undertakings		0.00	0.00
2. Loans to affiliated undertakings		0.00	0.00
3. Participating interests		0.00	0.00
4. Loans to undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		0.00	0.00
5. Investments held as fixed assets		0.00	0.00
6. Other loans		12,747.90	5,842.90
D. Current assets		158,597,265.39	193,740,578.81
I. Stocks		0.00	0.00
II. Debtors		108,336,736.32	113,836,616.11
1. Trade debtors	6	74,278,091.26	91,825,282.30
a) becoming due and payable within one year		74,278,091.26	91,825,282.30
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
2. Amounts owed by affiliated undertakings	7	10,911,071.05	6,397,579.65
a) becoming due and payable within one year		10,911,071.05	6,397,579.65
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
3. Amounts owed by undertakings with which the undertaking is linked by virtue of participating interests		0.00	0.00
4. Other debtors		23,147,574.01	15,613,754.16
a) becoming due and payable within one year		16,173.48	0.00
b) becoming due and payable after more than one year	13	23,131,400.53	15,613,754.16
III. Investments	8	151,653.36	140,722.53
1. Shares in affiliated undertakings		0.00	0.00
2. Own shares		0.00	0.00
3. Other investments		151,653.36	140,722.53
IV. Cash at bank and in hand	9	50,108,875.71	79,763,240.17
E. Prepayments		1,441,644.37	1,389,523.17
TOTAL ASSETS		182,533,771.02	195,135,944.88

The accompanying notes are integral part of the audited financial statements.



Balance Sheet – Capital and Liabilities

	Notes	31.12.2023	31.12.2022
A. Capital and reserves		69,079,437.44	54,692,758.30
I. Subscribed capital	10	13,738,000.00	13,000,000.00
II. Share premium account	11	22,636,000.00	0.00
III. Revaluation reserve		0.00	0.00
IV. Reserves	12	8,668,625.00	8,617,625.00
1. Legal reserve		1,300,000.00	1,300,000.00
2. Reserve for own shares		0.00	0.00
3. Reserves provided for by the articles of association		0.00	0.00
4. Other reserves, including the fair value reserve		7,368,625.00	7,317,625.00
a) other available reserves		150,000.00	150,000.00
b) other non available reserves		7,218,625.00	7,167,625.00
V. Profit or loss brought forward		24,133.30	66,743.77
VI. Profit or loss for the financial year		24,012,679.14	33,008,389.53
VII. Interim dividends		0.00	0.00
VIII. Capital investment subsidies		0.00	0.00
B. Provisions		21,183,815.51	29,438,322.28
1. Provisions for pensions and similar obligations		0.00	0.00
2. Provisions for taxation	13	21,183,815.51	29,438,322.28
3. Other provisions		0.00	0.00
C. Creditors		92,270,518.07	111,004,864.30
1. Debenture loans		0.00	0.00
2. Amounts owed to credit institutions		0.00	0.00
3. Payments		0.00	0.00
4. Trade creditors		0.00	0.00
5. Bills of exchange payable		0.00	0.00
6. Amounts owed to affiliated undertakings	14	69,684,494.73	82,579,547.05
a) becoming due and payable within one year		69,684,494.73	82,579,547.05
b) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
8. Other creditors	15	22,586,023.34	28,425,317.25
a) Tax authorities		1,415,943.20	1,373,718.13
b) Social security authorities		591,480.08	280,546.94
c) Other creditors		20,578,600.06	26,771,052.18
i) becoming due and payable within one year		20,578,600.06	26,771,052.18
ii) becoming due and payable after more than one year		0.00	0.00
D. Deferred income		0.00	0.00
TOTAL CAPITAL, RESERVES AND LIABILITIES		182,533,771.02	195,135,944.88

The accompanying notes are integral part of the audited financial statements.



Profit and Loss Accounts

Euro	Notes	1.1.2023 -31.12.2023	1.1.2022 -31.12.2022
1. Netturnover	16	786,338,511.80	930,589,584.41
4. Other operating income	17	8,658,578.57	3,884,289.68
5. Raw materials and consumables and other external expenses	18	720,501,724.99	854,401,326.56
a) Raw materials and consumables		0.00	0.00
b) Other external expenses		720,501,724.99	854,401,326.56
6. Staff costs	19	17,496,587.50	12,560,559.82
a) Wages and salaries		14,985,495.20	10,908,572.79
b) Social security costs		2,240,347.58	1,535,110.66
i) relating to pensions		1,545,672.85	1,100,619.59
ii) other social security costs		694,674.73	434,491.07
c) Other staff costs		270,744.72	116,876.37
7. Value adjustments	3,4	2,070,898.85	0.00
a) in respect of formation expenses and of tangible and intangible fixed assets		2,070,898.85	0.00
b) in respect of current assets		0.00	0.00
8. Other operating expenses	17	25,118,851.15	23,485,724.50
11. Other interest receivable and similar income		1,565,365.16	242,755.95
a) derived from affiliated undertakings		1,175,599.77	210,075.90
b) other interest and similar income		389,765.39	32,680.05
14. Interest payable and similar expenses		2,466.51	267,667.61
a) concerning affiliated undertakings		0.01	202,310.82
b) other interest and similar expenses		2,466.50	65,356.79
15. Tax on profit or loss	13	7,359,247.39	10,992,962.02
16. Profit or loss after taxation		24,012,679.14	33,008,389.53
17. Other taxes not shown under above items		0.00	0.00
18. Profit or loss for the financial year		24,012,679.14	33,008,389.53

The accompanying notes are integral part of the audited financial statements.



Notes to the financial statements

Note 1 – General

UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., hereinafter referred to as the “Company”, was created on July 1, 2010 in the legal form of a Société Anonyme (public limited company) according to Luxembourg law for an unlimited period. The Company is registered in Luxembourg and began operating on August 1, 2010. The company was originally a fully owned subsidiary of UBS AG, a bank incorporated in Switzerland.

The location of the registered Office of the Company is 33A, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg.

The purpose of the Company is to perform management services as foreseen in Chapter 15 of the law dated December 17, 2010 relating to undertakings for collective investment, as amended (the “Law of 2010”).

Since October 30, 2013, the purpose of the Company is extended to perform management services as foreseen in article 5 of Chapter 2 of the law dated July 12, 2013 relating to alternative investment funds. The allowed activities are portfolio management, administration and distribution. Since December 19, 2018, the Company is also licensed for discretionary portfolio mandates. Since October 26, 2022, the Company license has been extended to MiFID Investment Advisor/RTO services.

The Company since April 28, 2016, is a fully owned subsidiary of the UBS Asset Management AG, Zurich (Switzerland) and is incorporated in the UBS Group’s consolidated accounts. A copy of the consolidated annual accounts for the UBS Group AG is available at UBS Group AG, CH-8098 Zurich, Switzerland.

The Company established a Branch in Austria (July 01, 2021) and a Branch in the Netherlands (December 01, 2021); the latter is operational since March 01, 2023. The Company’s financial statements include the operations of Austria and Netherlands Branches. The necessary adjustments have been made to adapt the Branches operations into the accounting principles applicable in Luxembourg.

Note 2 – Summary of Significant Accounting Policies

The financial statements are prepared in accordance with the generally accepted accounting principles and the legal and regulatory requirements in force in the Grand Duchy of Luxembourg.

To ensure better comparability between 2023 and 2022, certain prior year balances of Other Debtors (Current Assets D.4.b) and Provisions for taxation (Provisions B.2.) were reclassified from net to gross amount (Note 13). The reclassification does not have any impact on the result for financial years 2023 nor 2022.

In particular, the following accounting policies have been used:

Conversion of foreign currency

The Company maintains its accounts in Euro (EUR) and the financial statements have been drawn up using this currency.

Assets and liabilities in other currencies - apart from tangible and intangible assets - have been converted into the balance sheet currency according to the closing rate at the balance sheet date.



Tangible and intangible assets have been converted into EUR according to the exchange rate on the date of purchase.

The profit and loss account includes all realized gains and losses and unrealized gains and losses resulting from exchange rate movements.

Revenue and costs in other currencies have been converted into EUR according to the exchange rate of the end of the month in which the revenues and costs have been booked.

Tangible and intangible assets

Tangible and intangible assets have been valued at their initial purchase price, minus accumulated depreciation. Depreciation is calculated on a linear basis over the standard operational period of use for each item. If there are indications that an asset should be impaired, the residual value will be adjusted accordingly.

Debtors

Accounts receivables are recorded at nominal value minus any necessary value adjustments.

Investments

Investments are valued at balance sheet date at the lower of cost or market.

Provisions for liabilities and charges

Provisions are recorded for recognizable risks and uncertain liabilities.

Creditors

Creditors are recorded at reimbursement value.

Income

Income is generally recorded on an accrual basis.

Use of estimates

The general accepted accounting principles in Luxembourg requires the Board of Directors to make estimates that affect the reported amounts of assets and liabilities and the reported amounts in the profit and loss account during the year. These accounting estimates reflect Board of Directors' best judgment and actual results could differ from those estimates.



Note 3 – Intangible assets

On March 1st, 2023, the Company completed the transfer of the UBS Asset Management Business from the Netherlands Branch of UBS Europe SE. The transfer was done through a contribution in kind of 369 shares with nominal value of EUR 2,000.00 each, issued with total related share premium of EUR 22,636,000.00 (Note 11). The associated intangible assets are being depreciated over 10 years.

	31.12.2023	31.12.2022
<u>Purchase cost</u>		
Opening balance	0.00	0.00
Additions	24,500,777.39	0.00
Impairment	0.00	0.00
Closing balance	24,500,777.39	0.00
<u>Accumulated depreciation</u>		
Opening balance	0.00	0.00
Depreciation	-2,041,731.50	0.00
Closing balance	-2,041,731.50	0.00
Net book value	22,459,045.89	0.00

Note 4 – Tangible assets

	Furniture and other tangible assets	IT Equipment	Total
<u>Purchase cost</u>			
At 01.01.2023	0.00	0.00	0.00
Additions	5,803.15	46,431.67	52,234.82
Disposals	0.00	0.00	0.00
At 31.12.2023	5,803.15	46,431.67	52,234.82
<u>Accumulated depreciation</u>			
At 01.01.2023	0.00	0.00	0.00
Additions	5,803.15	23,364.20	29,167.35
Disposals	0.00	0.00	0.00
At 31.12.2023	5,803.15	23,364.20	29,167.35
Net book value at 31.12.2023	0.00	23,067.47	23,067.47
Net book value at 31.12.2022	0.00	0.00	0.00

Tangible assets are depreciated over their useful economic lives, either 28 or 36 months.



Note 5 – Financial assets

The other loans represent the Austrian branch rent guarantee deposit for the offices in Vienna.

Note 6 – Trade debtors

The debtors represent accrued fee receivables from the UBS sponsored Luxembourg based wholesale Funds, UBS (Lux) Institutional Fund, UBS (Lux) Institutional SICAV, UBS (Lux) Investment SICAV and UBS (Lux) Fund Solutions SICAV for the month of December 2023.

In addition, this position includes the accrued fee receivable of other managed Funds (mainly Real Estate Private Markets funds, Third Party Funds, Discretionary Portfolio Mandates and Swiss Fund Order Desk Mandates).

Note 7 – Amounts owed by affiliated undertakings

As at 31 December 2023 and 2022, the receivable represents the recoverable of some costs for services provided to other UBS entities.

Note 8 – Investments

As at December 31, 2023 and 2022, the other investments balance represent the valuation of financial assets held in managed and UBS sponsored undertakings for collective investments for operational purposes.

Note 9 – Cash at bank and in hand

Cash includes an amount of EUR 33,226,735.33 (2022: EUR 63,250,156.82) placed with entities belonging to the UBS Group.

EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
UBS AG	3,652,986.98	10,723,651.44
UBS Europe SE, Luxembourg branch	29,573,748.35	52,526,505.38
Balance	33,226,735.33	63,250,156.82

Note 10 – Subscribed capital

The Company has been incorporated with a subscribed and completely paid-up capital of EUR 10,000,000.00, divided into 5,000 registered shares with a par value of EUR 2,000.00 each.

As of October 30, 2013, the Extraordinary General Meeting decided the capital increase of EUR 3,000,000.00. As of March 1, 2023 the extraordinary general meeting decided to increase the capital of EUR 738,000.00 through the issuance of 369 shares with a par value of EUR 2,000.00 each.

As of December 31, 2023 the subscribed and completely paid-up capital amounts to EUR 13,738,000.00 divided into 6,869 registered shares with a par value of EUR 2,000.00 each.



Note 11 – Share premium

The issuance of the share premium relates to the operational set-up of the Netherlands Branch (Note 3).

Note 12 – Reserves

The allocation of the result is based on the decision of the shareholders as of April 26, 2023:

EUR	Subscribed capital	Share premium	Legal reserve	Other reserves	Profit brought forward	Profit of the financial year	Total Equity
31.12.22	13,000,000.00	0.00	1,300,000.00	7,317,625.00	66,743.77	33,008,389.53	54,692,758.30
Allocation of 2022 profit				-1,344,000.00 1,395,000.00	-42,610.47	-8,389.53	-1,395,000.00 1,395,000.00
Dividend paid						-33,000,000.00	-33,000,000.00
Share premium		22,636,000.00					22,636,000.00
Capital injection	738,000.00						738,000.00
Profit of the financial year						24,012,679.14	24,012,679.14
31.12.23	13,738,000.00	22,636,000.00	1,300,000.00	7,368,625.00	24,133.30	24,012,679.14	69,079,437.44

Legal reserve

According to the provisions of the Luxembourg law of 10 August 1915 on commercial companies, as amended, at least 5% of the annual profit must be allocated to the legal reserve until the latter amounts to 10% of the subscribed capital. The legal reserve may not be paid out in the form of dividends.

Reserve for Net Wealth Tax

Luxembourg tax legislation provides for a reduction of the net worth tax on the condition that a special non-distributable reserve is established for a period of 5 years and for an amount equal to 5 times the net worth tax liability of a given year. This reserve is included under "Other reserves". On November 19, 2015, the Luxembourg tax authorities issued the Circular I. Fort. No 47bis stating that as from 2015, the reduction of the Net Wealth Tax is limited to the amount of Corporate Income Tax due for the preceding year (and not anymore of the current year).

The shareholder decided on the General Assembly of April 26, 2023, to allocate EUR 1,395,000.00 to this special reserve out of the 2022 profit. Considering the release for 2018 EUR 1,344,000.00, the special reserve amounts to EUR 7,218,625.00 as of December 31, 2023.

<u>Net Wealth Tax Reserve</u>	EUR
Special reserve 2019	1,300,000.00
Special reserve 2020	1,103,000.00
Special reserve 2021	1,456,000.00
Special reserve 2022	1,964,625.00
Special reserve 2023	1,395,000.00
Total	7,218,625.00



Note 13 – Taxation

The Company is a fully taxable corporation in accordance with Luxembourg tax law.

All Branches of the Company are considered as permanent establishments for tax purposes in their local countries and follow the tax regulation and tax rates enacted in their respective regulatory territory.

As of December 31, 2023, Other debtors (D.4.b) amounting to EUR 23,131,400.53 reflects tax advances for CIT/MBT 2022 and 2023 (2022: EUR 15,613,754.16 for CIT/MBT 2022 and 2021).

On the same date, Provision for taxation (B.2) amounting to EUR 21,183,815.51 reflects open provisions for CIT/MBT 2022 and 2023 (2022: EUR 29,438,322.28 for CIT/MBT 2023 and 2021).

	CIT/MBT	NWT	Total
Tax Provision as of 31.12.2021	18,445,360.26		18,445,360.26
Tax expense for 2022	10,992,962.02		10,992,962.02
Tax Provision as of 31.12.2022	29,438,322.28		29,438,322.28
Tax assessment payment	4,908,662.16		4,908,662.16
Advance payments 2022	10,705,092.00		10,705,092.00
Tax Advances as of 31.12.2022	15,613,754.16		15,613,754.16

	CIT/MBT	NWT	Total
Tax Provision as of 31.12.2022	29,438,322.28		29,438,322.28
Tax Advances as of 31.12.2022	(15,613,754.16)		(15,613,754.16)
Tax expense for 2023	7,359,247.39		7,359,247.39
Tax Provision as of 31.12.2023	21,183,815.51		21,183,815.51
Tax assessment payment	13,082,051.53		13,082,051.53
Advance payments 2023	10,049,349.00		10,049,349.00
Tax Advances as of 31.12.2023	23,131,400.53		23,131,400.53



Note 14 – Amounts owed to affiliated undertakings

As of December 31, 2023 and 2022, amounts due to affiliated undertakings include accruals for the portfolio management and distributions fees for the month of December, mainly payable to UBS Asset Management Switzerland AG, UBS Asset Management (UK) Ltd and UBS Asset Management (Americas) Inc.

In addition, this position includes the accrued fee payable for managed funds for the 4th quarter 2023 and 2022: Real Estate, Private Equity, Exchange Traded funds, Discretionary Portfolio Mandates and Swiss Fund Order Desk Mandates.

Note 15 – Other creditors

This position is composed of the following payables:

EUR	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Withholding tax on salaries	136,932.83	155,246.55
VAT	1,279,010.37	1,218,471.58
Total Tax authorities	1,415,943.20	1,373,718.13
Social Security authorities	591,480.08	280,546.94
Salary and bonus provisions	3,015,990.51	1,961,781.04
Professional services	614,294.10	700,431.53
Capping fees*	841,493.68	2,965,323.65
Class action	3,577,064.26	4,331,195.31
Services from delegated functions	10,407,915.96	11,565,845.48
Others **	2,121,841.55	5,246,475.17
Total Other creditors	20,578,600.06	26,771,052.18
Total Other creditors	22,586,023.34	28,425,317.25

*For selected funds a cap (as percentage of the total assets) related operating expenses is defined. The Company bears all expenses above the cap.

**Others reflect additional accruals for outstanding fees due to fund platforms.



Note 16 – Net turnover

The net turnover includes also the aggregate all-in fee received for the managed funds. Such all-in fees include amounts owed to the delegated functions, mainly central administration, investment managers and distribution partners. Such amounts to the service providers of the funds are disclosed in Note 18, Raw materials and consumables and other external expenses.

For the year ending December 31, 2023, the Company earned gross revenues of EUR 786,338,511.80 (2022: EUR 930,589,584.41) for Management Company services delivered for the following managed investment schemes:

Corporate Structures - Luxembourg based	AIF	Corporate Structures - Luxembourg based Continued	AIF
Alpinum SICAV-SIF	x	Migros Bank (Lux) Fonds	
APPIA Global Infrastructure Portfolio A S.C.S., SICAV-FIS	x	Multi Manager Access	
APPIA Global Infrastructure Portfolio S.C.A., SICAV-FIS	x	Multi Manager Access II	
APPIA II Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	New Style S a r l, SICAV-RAIF	x
APPIA II Global Infrastructure Portfolio SCSp	x	On Capital SICAV	
APPIA III Global Infrastructure Portfolio Feeder SCA SICAV-RAIF	x	Private Equity (Lux) Evergreen Secondary Fund	x
APPIA III Global Infrastructure Portfolio SCSp	x	SDG Outcomes Fund SCSp, SICAV-RAIF	x
APPIA Infrastructure Co-Invest SCSp SICAV-RAIF	x*	SF (Lux) SICAV 2	
APPIA IV Global Infrastructure Portfolio SCSp SICAV-RAIF	x*	SF (Lux) SICAV 3	x
Archmore Infrastructure Debt Platform, SCA-SICAV SIF	x	Steli (Lux) Sicav	
Archmore International Infrastructure Fund III - Fund B (USD) SCSp	x	Tactical Real Estate Opportunities Feeder Partnership SCSp SICAV-RAIF	x*
Archmore International Infrastructure Fund III - Fund C (EUR) SCSp	x	Tactical Real Estate Opportunities Master Partnership SCSp SICAV-RAIF	x*
Archmore SCSp, SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Archmore Infrastructure Debt Platform S.C.A., SICAV-RAIF	x*
BCB & Partners Fund SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Bond Sicav	
BCC Investment Partners SICAV		UBS (Lux) Equity Sicav	
BDS International Fund		UBS (Lux) Fund Solutions	
BPER International SICAV		UBS (Lux) Global Living Fund S.A. SICAV-RAIF	x
Clover Private Credit Opportunities (Lux) III SCSp SICAV-RAIF	x*	UBS (Lux) Institutional SICAV	
Energy Storage (Lux) Investment Fund I SCSp SICAV-RAIF	x*	UBS (Lux) Investment Sicav	
European Infrastructure Parallel Fund SCSp SICAV-RAIF	x	UBS (Lux) Key Selection Sicav	
Focused Sicav		UBS (Lux) Money Market Sicav	
Global Opportunities Access		UBS (Lux) Private Credit S.A. SICAV-RAIF	x*
Global Private Equity Growth IV SCSp SICAV-SIF	x	UBS (Lux) Private Equity Growth V SCSp SICAV-SIF	x
HESPERANGE FUND SCSp, SICAV-RAIF	x	UBS (Lux) Private Markets	x*
Investment Access I SICAV SIF	x	UBS (Lux) Real Estate Funds Selection	x
Investment Access II SICAV RAIF	x	UBS (Lux) Sicav 1	
Jyske SICAV		UBS (Lux) Strategy Sicav	
Kersio Lux		UBS (Lux) Strategy Xtra Sicav	x
Manager Opportunities Access	x	UBS Global Private Equity Growth III Feeder SCA, SICAV-SIF	x
Mediobanca / UBS (Lux) Global Real Estate Co-Investment		UBS Global Private Equity Growth III SLP-SIF	x
Opportunities SCA SICAV-RAIF	x*	VALORI SICAV	
Contractual Structures - Luxembourg based	AIF	Contractual Structures - France-based	AIF
ABQ (Lux) Select FCP RAIF	x	Archmore Infrastructure Debt Platform - High Yield Credit	x
Aek Wien SIF	x	Infrastructure Debt Platform II Fonds Professionnel Spécialisé	x
Bond Strategy FCP-RAIF	x		
Constance Long Term Fund	x		
Focused Fund			
Luxembourg Placement Fund			
UBS (Lux) Bond Fund			
UBS (Lux) Emerging Economies Fund			
UBS (Lux) Equity Fund			
UBS (Lux) Institutional Fund			
UBS (Lux) Money Market Fund			
UBS (Lux) Strategy Fund			
Victoria II Fund	x		
Zilux FCP-SIF	x		

x stands for AIFs

* stands for not yet launched AIFs / UCITS or launched without Assets



Note 17 – Other operating income and expenses

Other operating income reflects mainly intergroup cross charges for services provided to other UBS entities for risk management and operations.

Group charges reflects mainly the increase in intergroup cross charges for services received from other UBS entities for management and infrastructure.

Related VAT is recorded under Other operating expenses - Other.

EUR	<u>FY 2023</u>	<u>FY 2022</u>
Group charges	18,099,092.08	17,435,372.52
Professional fees	2,177,788.48	1,085,227.16
Other operating expenses - Other	4,841,970.59	4,965,124.82
Total other operating expenses	25,118,851.15	23,485,724.50

Note 18 – Raw materials and consumables and other external expenses

The raw materials and consumables and other external expenses in the amount of EUR 720,501,724.99 (2022: EUR 854,401,326.56) represent the fee expenses paid to delegated functions for portfolio management, administration, or distribution. The decrease year over year is congruent to the net turnover development (see Note 16).

Note 19 – Staff costs

The Company employed an average of 100 (2022: 82) staff during the business year. As at end of 2023, 100 staff were employed, whereof 43 women and 57 men (31.12.2022: 37 women / 50 men); 5 are citizens of G.D. of Luxembourg, 95 are from abroad (31.12.2022: 7 Luxembourg / 80 non-Luxembourg citizen).

The amount of legal pension insurance as a part of social security costs is EUR 694,674.73 (2022: EUR 666,943.73).

Note 20 – Information concerning the Board of Directors and the Executive Management

The Board of Directors and the Executive Management consisted as at December 31, 2023 of 10 members (2022: 11 members)

No specific remuneration was paid to the members of the Board of Directors employed by UBS entities in respect of their duties. The independent director is remunerated.

The Executive Management including the independent director received in 2023 a remuneration amounting to EUR 2,614,221.17 (2022: EUR 3,133,369.47) in respect of their duties.

**Note 21 – Subsequent events**

On 1 February 2024 the Board of Directors approved the CSSF notification file of branches in Sweden and Spain.

Local Credit Suisse legal entity integration into UBS FML is foreseen in 4Q2024. Related license extensions needed are currently assessed.

独立監査人の報告書

UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの株主各位
ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-1855、
J. F. ケネディ通り33A番

財務書類の監査に関する報告

意見

我々は、2023年12月31日現在の貸借対照表および同日に終了した年度の損益計算書、ならびに重要な会計方針を含む財務書類に対する注記で構成される、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「当社」といいます。）の財務書類を監査しました。

我々は、添付の財務書類は、財務書類の作成に関するルクセンブルグの法律および規則の要求に従って、当社の2023年12月31日現在の財政状態ならびに同日に終了した年度の運用成績を、真実かつ公正に表示しているものと認めます。

意見の根拠

我々は、ルクセンブルグの（金融監督委員会）（以下「C S S F」といいます。）が採用した監査人に関する2016年7月23日の法律（以下「2016年7月23日法」といいます。）および国際監査基準（以下「I S A s」という。）に準拠して監査を行いました。2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用した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承認された法定監査人の責任」の項において詳述されています。我々はまた、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのC S S Fが採用した職業会計士の国際倫理規程（国際会計士倫理基準審議会が発行した国際独立性基準を含みます。）（以下「I E S B A 規程」といいます。）に従って当社から独立した立場にあり、これらの倫理上の要件の下で他の倫理的な義務も果たしています。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ます。

その他の情報

取締役会は、運用報告書を構成するその他の情報（財務書類およびそれに対する承認された法定監査人の報告書は含まれません。）に関して責任を負います。

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ません。

財務書類の監査に関する我々の責任は、その他の情報を精読し、当該情報が、財務書類もしく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、また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す。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、我々はこの事実を報告する義務があります。この点に関し、我々に報告すべき事項はありません。

財務書類に対する取締役会の責任

取締役会は、財務書類の作成および表記に関するルクセンブルグの法律および規制の要求に準拠した財務書類の作成および公正な表記、ならびに不正または誤謬による重大な虚偽記載がない財務書類の作成を可能にするために必要であると取締役会が判断する内部統制について責任を負います。

本財務書類の作成において、取締役会は、当社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、取締役会が当社の清算または運用の中止を意図している、もしく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います。

財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の目的は、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承認された法定監査人の報告書を発行することです。合理的な保証は高度な水準の保証ではありますが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用した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ありません。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、重要とみなされるのは、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です。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのC S S Fが採用した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ます。また、以下も実行します。

- ・ 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、我々の監査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ます。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です。
- ・ 当社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ます。
- ・ 使用される会計方針の適切性ならびに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します。
- ・ 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、当社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します。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、承認された法定監査人の報告書において、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ります。我々の結論は、承認された法定監査人の報告書の日付までに入手した監査証拠に基づきます。しかし、将来の事象または状況が、当社が継続企業として存続しなくなる原因となることがあります。
- ・ 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、公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します。

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します。

その他の法律および規則の要求に関する報告

運用報告書は、本財務書類と一致しており、適用される規制の要求に準拠して作成されています。

アーンスト・アンド・ヤング・
ソシエテ・アノニム
公認の監査法人

ルクセンブルグ、2024年3月22日

ピエール＝マリー・ブール

Independent auditor's report

To the Shareholders of
UBS fund Management (Luxembourg) S.A.
33A avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (the "Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2023, and the profit and loss account for the year then ended, and the notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2023, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (the "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 are also independent of the Company in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards, issued by the International Ethics Standards Board for Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the management report but does not include the financial statements and our report of the "réviseur d'entreprises agréé" 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 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 this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements

The Board of Directors is responsible for the preparation and fair presentation of these 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 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 is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

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

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism 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 Company'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.
- Conclude on the appropriateness of Board of Directors' 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 Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of the "réviseur d'entreprises agréé" 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 report of the "réviseur d'entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Company 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.

Report on other legal and regulatory requirements

The management report is consistent with the financial statements and has been prepared in accordance with applicable legal requirements.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Pierre-Marie Boul

Luxembourg, 22 March 2024

（※）上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は本書提出代理人が別途保管している。