

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和元年11月14日

【発行者名】 UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
(UBS (Lux) Strategy SICAV)

【代表者の役職氏名】 メンバー・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ  
トーマス・ローズ (Thomas Rose)  
チェアマン・オブ・ザ・ボード・オブ・ディレクターズ  
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)

【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  
(33A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Grand Duchy of  
Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 三 浦 健  
弁護士 大 西 信 治

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 三 浦 健  
弁護士 大 西 信 治

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング  
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03 ( 6212 ) 8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券に係る外国投資法人の名称】  
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
- フィクスト・インカム(米ドル)  
- インカム(米ドル)  
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・  
ディフェンシブ(米ドル)  
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・  
ミディアム(米ドル)  
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・  
ダイナミック(米ドル)  
(UBS (Lux) Strategy SICAV  
- Fixed Income (USD)  
- Income (USD)  
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD))

【届出の対象とした募集(売出)外国投資証券の形態及び金額】

## 記名式無額面投資証券

フィクスト・インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券

インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

上限見込額は以下のとおりである。

フィクスト・インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

22億8,860万米ドル(約2,599億円)

クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券

974億5,000万円

インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

11億2,090万米ドル(約1,273億円)

クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券

1,012億1,000万円

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

10億3,920万米ドル(約1,180億円)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

10億7,640万米ドル(約1,222億円)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

11億1,020万米ドル(約1,261億円)

- (注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2018年9月末日現在の1口当たりの純資産価格に基づいて算出されている(フィクスト・インカム(米ドル)クラスP - a c c投資証券については228.86米ドルに1,000万口、クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c投資証券については9,745円に1,000万口、インカム(米ドル)クラスP - a c c投資証券については112.09米ドルに1,000万口、クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c投資証券については10,121円に1,000万口、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)クラスP - a c c投資証券については103.92米ドルに1,000万口、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)クラスP - a c c投資証券については107.64米ドルに1,000万口およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)クラスP - a c c投資証券については111.02米ドルに1,000万口をそれぞれ乗じて算出した金額である。 )。
- (注2) 米ドルの円貨換算は、特に記載がない限り、2018年9月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=113.57円)による。以下同じ。
- (注3) この訂正届出書には、インカム(米ドル)クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c投資証券の情報も記載されているが、インカム(米ドル)クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c投資証券については、2018年12月21日付をもって募集を停止した。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、有価証券報告書を提出しましたので、2018年11月30日に提出した有価証券届出書(2018年12月5日、2019年1月15日、2019年2月28日、2019年6月17日および2019年10月30日に提出した有価証券届出書の訂正届出書により訂正済)(以下「原届出書」といいます。)の関係情報を新たな情報により訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

なお、本訂正届出書の記載事項のうち外貨数字の円換算については、直近の為替レートを用いることがあり、原届出書の換算レートとは異なる場合があります。

## 2【訂正の内容】

## (1) 有価証券報告書に係る訂正

原届出書の下記事項については、有価証券報告書の記載内容と同一内容に更新されます。

原届出書	有価証券報告書
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 2 投資方針 3 投資リスク 4 手数料等及び税金 5 運用状況 第3 外国投資証券事務の概要  第三部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 1 外国投資法人の沿革 2 役員の状況 3 外国投資法人に係る法制度の概要 4 監督官庁の概要 5 その他 第2 手続等 1 申込(販売)手続等 2 買戻し手続等 3 乗換え手続等 4 その他 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 2 利害関係人との取引制限 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況 2 その他の関係法人の概況 第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表 2 外国投資法人の現況 第6 販売及び買戻しの実績	第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 外国投資法人の概況 2 投資方針 3 投資リスク 4 手数料等及び税金 5 運用状況 第2 外国投資証券事務の概要  第二部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 1 外国投資法人の沿革 2 役員の状況 3 外国投資法人に係る法制度の概要 4 監督官庁の概要 5 その他 第2 手続等 1 申込(販売)手続等 2 買戻し手続等 3 乗換え手続等 4 その他 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 2 利害関係人との取引制限 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 第4 関係法人の状況 1 資産運用会社の概況 2 その他の関係法人の概況 第5 外国投資法人の経理状況 1 財務諸表 2 外国投資法人の現況 第6 販売及び買戻しの実績

## 第四部 特別情報

## 第1 投資法人制度の概要

## 第三部 特別情報

## 第1 投資信託制度の概要

\* 有価証券報告書の記載内容は、以下のとおりです。

[次へ](#)

## 第一部 ファンド情報

### 第1 ファンドの状況

#### 1 外国投資法人の概況

##### (1) 主要な経営指標等の推移

(ダイナミック・インカム(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2019年5月末日に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 <sup>(1)</sup>	- 2,696,078.13
(b) 経常利益金額または経常損失金額	- 2,696,078.13
(c) 当期純利益金額または当期純損失金額	- 2,696,078.13
(d) 出資総額 <sup>(2)</sup>	326,403,802.47
(e) 発行済投資口総数	
(クラスP - m d i s t 投資証券)	1,276,793.625口
(クラスP - a c c 投資証券)	369,590.500口
(f) 純資産額	326,403,802.47
(g) 資産総額	326,809,163.84
(h) 1口当たり純資産価格	
(クラスP - m d i s t 投資証券)	99.84
(クラスP - a c c 投資証券)	101.24
(i) 1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額	
(クラスP - m d i s t 投資証券)	- 0.77
(クラスP - a c c 投資証券)	- 1.25
(j) 分配総額	3,289,469.20
(k) 1口当たり分配金額(クラスP - m d i s t 投資証券)	1.44
(l) 自己資本比率	99.88%
(m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup>	
(クラスP - m d i s t 投資証券)	1.28%
(クラスP - a c c 投資証券)	1.24%

(1) 営業収益には投資収益および実現および未実現利益(損失)を含めている。以下同じ。

(2) ファンドは変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。以下同じ。

(3) 自己資本利益率は、当該会計年度の1口当たり純資産価格の前年度に対する増減の比率であるが、当該会計年度に初めて当該投資証券が発行された場合には、当初募集価格に対する増減の比率で表すものとする。以下同じ。

(4) 「主要な経営指標等の推移(e)発行済投資口総数、(h)1口当たり純資産価格、(i)1口当たり当期純利益金額または当期純損失金額、(k)1口当たり分配金額および(m)自己資本利益率」は、日本で販売しているクラスのみ記載している。以下同じ。

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

(注2) ダイナミック・インカム(米ドル)は2019年1月28日に運用を開始した。

(フィクスト・インカム(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2015年5月末日 に終了する 会計年度末	2016年5月末日 に終了する 会計年度末	2017年5月末日 に終了する 会計年度末	2018年5月末日 に終了する 会計年度末	2019年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 <sup>(1)</sup>	751,505.97	2,324,435.38	- 949,986.59	- 1,707,909.65	4,825,480.58
(b) 経常利益金額 または経常損失 金額	751,505.97	2,324,435.38	- 949,986.59	- 1,707,909.65	4,825,480.58
(c) 当期純利益金額 または当期純損失 金額	751,505.97	2,324,435.38	- 949,986.59	- 1,707,909.65	4,825,480.58
(d) 出資総額 <sup>(2)</sup>	68,727,962.39	104,987,080.00	173,189,450.50	171,926,461.34	153,368,218.52
(e) 発行済投資口総数 (クラス P - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ) P - a c c 投資証 券)	274,010.171口 -	235,500.074口 462,842.000口	414,674.568口 741,969.874口	394,876.352口 795,500.249口	344,431.076口 684,496.658口
(f) 純資産額	68,727,962.39	104,987,080.00	173,189,450.50	171,926,461.34	153,368,218.52
(g) 資産総額	69,206,095.62	110,176,032.50	173,853,895.07	172,603,060.43	155,016,977.33
(h) 1口当たり純資産価格 (クラス P - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ) P - a c c 投資証 券)	224.47 -	227.18 10,098円	231.15 10,121円	228.65 9,823円	239.06 9,984円
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額 (クラス P - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ) P - a c c 投資証 券)	2.30 -	1.55 3.92円	1.82 - 2.55円	- 2.79 - 0.65円	10.72 1.00円
(j) 分配総額	なし	なし	なし	なし	なし
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.31%	95.29%	99.62%	99.61%	98.94%
(m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup> (クラス P - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ) P - a c c 投資証 券)	1.10% -	1.21% 0.98%	1.75% 0.23%	- 1.08% - 2.94%	4.55% 1.64%

(注) フィクスト・インカム(米ドル)クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券の初回純資産価格計算日は2015年6月3日であった。

(インカム(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2015年5月末日 に終了する 会計年度末	2016年5月末日 に終了する 会計年度末	2017年5月末日 に終了する 会計年度末	2018年5月末日 に終了する 会計年度末	2019年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 <sup>(1)</sup>	2,242,654.51	-1,092,795.86	8,372,757.58	1,326,488.05	3,708,775.95
(b) 経常利益金額 または経常損失 金額	2,242,654.51	-1,092,795.86	8,372,757.58	1,326,488.05	3,708,775.95
(c) 当期純利益金額 または当期純損失 金額	2,242,654.51	-1,092,795.86	8,372,757.58	1,326,488.05	3,708,775.95
(d) 出資総額 <sup>(2)</sup>	120,874,919.35	179,886,757.95	157,883,452.57	151,457,204.17	137,065,284.80
(e) 発行済投資口総数 (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ)P - a c c 投資証 券)	929,906.074口 -	1,398,975.008口 -	774,644.388口 35,661.946口	782,024.824口 31,126.222口	634,957.585口 -
(f) 純資産額	120,874,919.35	179,886,757.95	157,883,452.57	151,457,204.17	137,065,284.80
(g) 資産総額	125,213,255.78	181,276,710.97	158,042,656.07	153,618,217.88	138,143,693.29
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ)P - a c c 投資証 券)	106.04 -	105.79 -	110.89 10,297円	111.62 10,167円	114.74 -
(i) 1口当たり当期純利益 金額または当期純損失 金額 (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ)P - a c c 投資証 券)	1.97 -	-0.29 -	6.85 2.17円	0.73 0.28円	2.96 -
(j) 分配総額	なし	207,419.85	254,847.58	228,022.79	74,775.91
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	96.54%	99.23%	99.90%	98.59%	99.22%
(m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup> (クラスP - a c c 投資証券) (クラス(日本円・ヘッ ジ)P - a c c 投資証 券)	2.73% -	-0.24% -	4.82% 2.97%	0.66% -1.26%	2.80% -

(注1) インカム(米ドル)は2014年1月28日に運用を開始し、クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券の初回純資産価格  
計算日は2016年6月7日であった。

(注2) インカム(米ドル)のクラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券は、2018年12月21日付で募集を停止し、また、2019  
年2月19日付で買戻しの受付を停止している。以下同じ。



## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年5月末日に終了する 会計年度末	2019年5月末日に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 <sup>(1)</sup>	- 872,142.33	776,359.25
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	- 872,142.33	776,359.25
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	- 872,142.33	776,359.25
(d) 出資総額 <sup>(2)</sup>	922,334,114.59	1,087,131,873.23
(e) 発行済投資口総数 (クラスP - a c c 投資証券)	2,735,914.992口	3,109,847.070口
(f) 純資産額	922,334,114.59	1,087,131,873.23
(g) 資産総額	927,841,959.66	1,090,530,133.34
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	102.49	105.81
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP - a c c 投資証券)	1.43	2.89
(j) 分配総額	4,724,440.37	6,857,835.39
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.41%	99.69%
(m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup> (クラスP - a c c 投資証券)	2.49%	3.24%

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年5月末日に終了する 会計年度末	2019年5月末日に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 <sup>(1)</sup>	26,066,162.37	- 20,663,473.77
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	26,066,162.37	- 20,663,473.77
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	26,066,162.37	- 20,663,473.77
(d) 出資総額 <sup>(2)</sup>	1,848,301,354.25	2,120,118,601.72
(e) 発行済投資口総数 (クラスP - a c c 投資証券)	5,282,863.601口	5,559,346.912口
(f) 純資産額	1,848,301,354.25	2,120,118,601.72
(g) 資産総額	1,862,745,062.13	2,124,607,994.28
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	105.36	107.15
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP - a c c 投資証券)	2.26	1.61
(j) 分配総額	8,806,623.44	13,445,368.29
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.22%	99.79%
(m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup> (クラスP - a c c 投資証券)	5.36%	1.70%

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル))

(別段の記載がない限り金額は米ドル表示)

	2018年5月末日に終了する 会計年度末	2019年5月末日に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 <sup>(1)</sup>	5,655,859.38	- 16,073,905.69
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	5,655,859.38	- 16,073,905.69
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	5,655,859.38	- 16,073,905.69
(d) 出資総額 <sup>(2)</sup>	449,170,847.39	531,905,248.10
(e) 発行済投資口総数 (クラスP - a c c 投資証券)	1,224,045.589口	1,335,014.930口
(f) 純資産額	449,170,847.39	531,905,248.10
(g) 資産総額	453,211,048.78	533,623,132.20
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	107.83	108.42
(i) 1口当たり当期純利益金額 または当期純損失金額 (クラスP - a c c 投資証券)	3.26	0.52
(j) 分配総額	605,071.06	955,886.60
(k) 1口当たり分配金額	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.11%	99.68%
(m) 自己資本利益率 <sup>(3)</sup> (クラスP - a c c 投資証券)	7.83%	0.55%

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

## (2) 外国投資法人の目的及び基本的性格

## a. 外国投資法人の目的および基本的性格

投資法人(「本投資法人」)の名称	UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ (UBS (Lux) Strategy SICAV)		
法的形態	集合投資事業に関する2010年12月17日法(以下「2010年法」という。)パートの規定に従い設立された可変資本投資会社(SICAV)形態によるオープン・エンド型投資ファンド		
設立日	1993年5月24日		
ルクセンブルグ商業登記所登録番号	RCS B 43.925		
会計年度	6月1日から5月31日		
定時投資主総会	本投資法人の登録された事業所において、毎年11月30日の午前11時00分に開催する。11月30日がルクセンブルグの営業日(ルクセンブルグの銀行が営業を行っている日の営業時間)でない場合は翌営業日に開催する。		
定款			
	当初公告	1993年6月28日	官報、企業・団体の部(Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations)(以下「メモリアル」という。)で公告された。
	修正	1994年5月3日	
		1995年12月30日	
		1998年11月30日	
		2006年12月27日	2006年12月27日にメモリアルで公告された。
	2011年7月1日	2011年8月24日にメモリアルで公告された。	
管理会社	UBS ファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ (UBS Fund Management (Luxembourg) S.A.) RCS ルクセンブルグB 154.210		

本投資法人の基本定款の統合版は、ルクセンブルグ商業会社登記所で閲覧することができる。修正版は保管通知により*Recueil Electronique des Sociétés et Associations*(以下「RESA」という。)に、また「報告書を受領する権利」に記載されているその他の方法で通知され、投資主総会で承認を受けた後、法的に拘束力のあるものとなる。

個々のサブ・ファンドの純資産は、全体として本投資法人の純資産総額を構成し、常に本投資法人の株式資本に相当する。本投資法人の株式資本は全額払込済株式と無額面株式で構成される。

本投資法人は、投資者に対し、本投資法人への投資後に投資主名簿に投資者自身の氏名を記載された場合に投資主の権利(特に総会に参加する権利)からのみ利益を得ることに留意するよう求める。しかし、投資者が仲介機関を通じ間接的に本投資法人に投資し、かかる仲介機関が投資者のためにその名義で投資を行い、その結果として当該仲介機関が投資者のために投資主名簿に記載される場合、上記の投資主の権利は投資者ではなく仲介機関に認められることがある。従って、投資者は、投資判断を行う前に自らの投資者としての権利について助言を求めることが望まれる。

投資主は、総会において、サブ・ファンドの株式価格の違いに関係なく、保有する株式一口につき一票の議決権を有する。特定のサブ・ファンドに係る総会での議決に際して、当該サブ・ファンドの投資証券には一票の議決権が付与されている。

本投資法人は、法主体を構成する。投資主との関係において、各サブ・ファンドは、独立した法主体とみなされ、あるサブ・ファンドの資産は、そのサブ・ファンドに生じた債務についてのみ責任を負う。債務は投資証券クラス間で分割されないため、一定の状況においては、名称に「ヘッジ」を含む投資証券クラスの為替ヘッジ取引が、同じサブ・ファンドの他の投資証券クラスの純資産価額に影響を及ぼす債務を生じさせるリスクがある。

本投資法人は、随時、既存のサブ・ファンドを清算し、新たなサブ・ファンドを設立し、サブ・ファンド内で個別的な特性を有する様々な投資証券クラスを設定する権限を有する。販売目論見書は新たなサブ・ファンドが設定される度に更新される。

本投資法人に存続期間および総資産に関する制限はない。

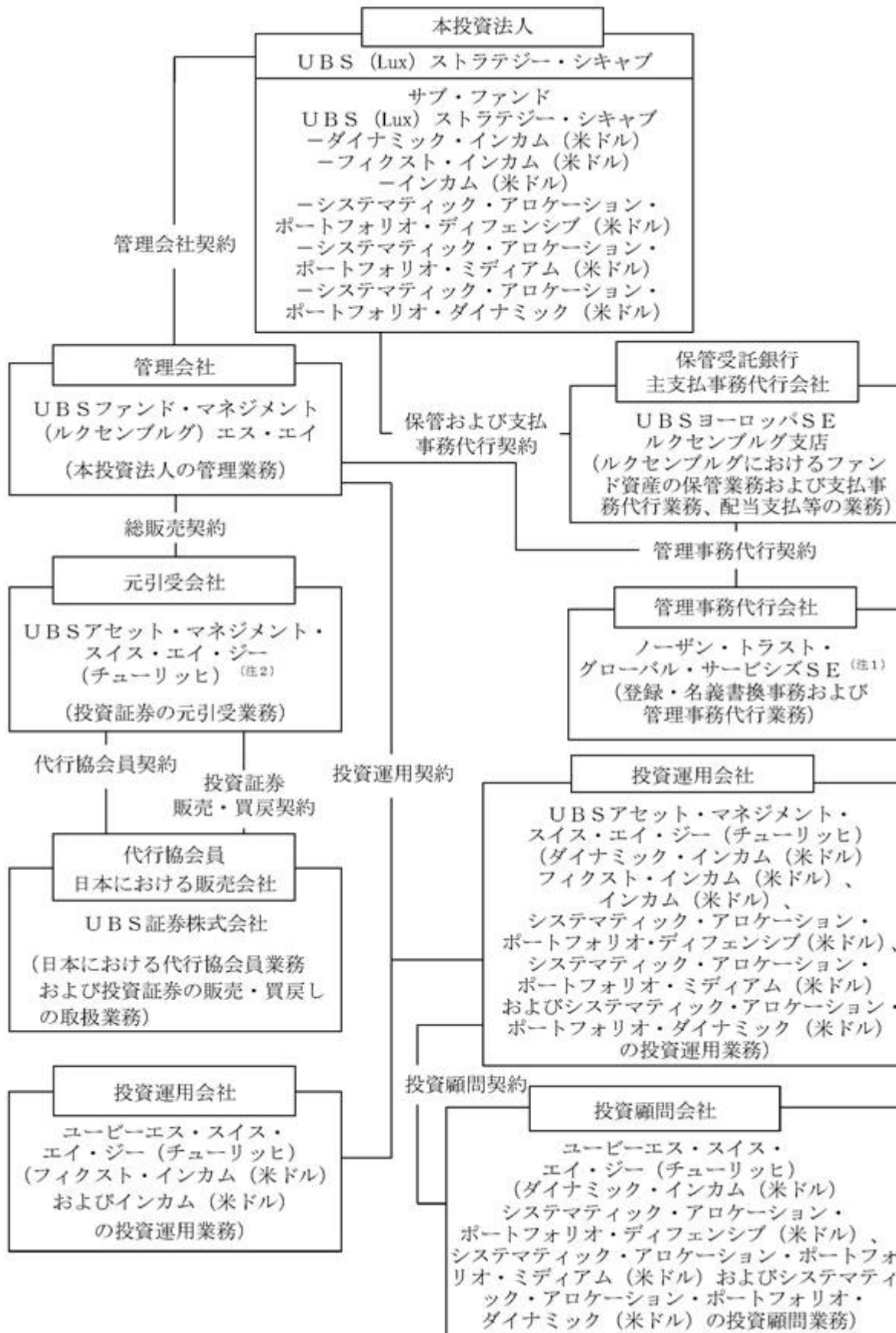
本投資法人は、1988年3月30日に制定された集合投資事業に関するルクセンブルグ法パート に従いS I C A V形態によるオープン・エンド型投資ファンドとして1993年5月24日に設立され、2002年法の要件に適合するため2006年10月に改変された。2011年7月1日以降は2010年法に従う。2011年4月15日付で、本投資法人はUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイを管理会社に任命した。

#### b. 外国投資法人の特色

本投資法人の目的は、元本の保全と資産の流動性を十分考慮しながら、合理的な収益を伴う高い成長率を確保することである。

## (3) 外国投資法人の仕組み

## a. ファンドの仕組み



(注1) ノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSE (Northern Trust Global Services SE) は、2019年3月1日付で、その登記上の住所を英国からルクセンブルグに変更した。以下同じ。

(注2) ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG) は、システム上重要な金融機関に適用される新たな法的要件を遵守するため、ユービーエス・エイ・ジー内で運営されていたスイスにおけるアセット・マネジメント事業を、UBSグループの一員として新たに設立されたスイス法人であるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich) に、2019年6月17日を効力発生日として譲渡した。以下同じ。

## b. 本投資法人および関係法人の名称、運営上の役割および関係業務の内容

名称	ファンド運営上の役割	契約等の概要
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ (UBS (Lux) Strategy SICAV)	外国投資法人	1993年6月28日付で定款を締結。ファンド資産の運用、管理、投資証券の発行、買戻し、ファンドの終了等について規定している。
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.)	管理会社	2011年4月14日付で本投資法人との間で管理会社契約 <sup>(注1)</sup> を締結。集合投資事業に関する法律に基づき、管理会社の職務および責任について規定している。
UBS ヨーロッパ SE ルクセンブルグ支店 (UBS Europe SE, Luxembourg Branch)	保管受託銀行 主支払事務代行会社	2016年10月13日付で本投資法人との間で保管および支払事務代行契約 <sup>(注2)</sup> (随時改訂済。)を締結。ファンド資産の保管業務および支払事務について規定している。
ノーザン・トラスト・グローバル・サービス SE (Northern Trust Global Services SE)	管理事務代行会社	管理会社との間で管理事務代行契約(2017年10月1日効力発生) <sup>(注3)</sup> (随時改訂済。)を締結。ファンドの登録事務・名義書換事務代行および投資証券の純資産価格の計算等の管理事務について規定している。
UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich)	投資運用会社	2014年10月27日付で管理会社との間で投資運用契約(2014年7月22日効力発生) <sup>(注4)</sup> (随時改訂済。)を締結(2019年5月20日付更改契約により更改済)。ダイナミック・インカム(米ドル)、フィクスト・インカム(米ドル)、インカム(米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)に関しての運用会社業務および投資顧問業務について規定している。
ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ) (UBS Switzerland AG, Zurich)	投資運用会社	2016年1月1日付で管理会社との間で投資運用契約 <sup>(注4)</sup> を締結。フィクスト・インカム(米ドル)およびインカム(米ドル)に関しての運用会社業務および資産配分および事前の投資戦略の選考業務の提供について規定している。

ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Switzerland AG, Zurich)	投資顧問会社	2017年12月10日付で投資運用会社との間で投資顧問契約 <sup>(注5)</sup> を締結(随時改訂)。ダイナミック・インカム(米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)に関しての投資顧問業務について規定している。
UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (UBS Asset Management Switzerland AG, Zurich)	元引受会社	2011年4月15日効力発生で管理会社との間で総販売契約 <sup>(注6)</sup> (随時改訂済。)を締結。投資証券の元引受業務について規定している。
UBS 証券株式会社	代行協会員 日本における販売会社	2015年4月27日付、2016年4月19日付、2017年5月29日付および2019年1月30日付で元引受会社との間で代行協会員契約 <sup>(注7)</sup> を締結。日本における代行協会員業務について規定している。2015年4月27日付、2016年4月19日付、2017年5月29日付および2019年1月30日付で投資証券販売・買戻契約 <sup>(注8)</sup> を締結。投資証券の販売および買戻しについて規定している。

(注1) 管理会社契約とは、本投資法人により任命され、ルクセンブルグの法律に従い管理会社として行為し、本投資法人に対し、ポートフォリオの管理、管理事務代行ならびに登録・名義書換代行業務を行う他、当該契約に詳述される業務を提供することを約する契約である。

(注2) 保管および支払事務代行契約とは、定款の規定に基づき、本投資法人によって資産の保管会社として任命された保管受託銀行ならびに主支払事務代行会社が、有価証券の保管、引渡し等ファンド資産の保管業務等および分配金支払い等を行うことを約する契約である。

(注3) 管理事務代行契約とは、管理会社によって任命された管理事務代行会社が、純資産価格計算、投資証券の発行、買戻し業務等を行うことを約する契約である。

(注4) 投資運用契約とは、管理会社によって任命された投資運用会社が、投資方針および投資制限に従ってファンド資産の日々の運用を行うことを約する契約である。

(注5) 投資顧問契約とは投資運用会社により任命されたユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) が、ファンドの資産の投資に関し投資顧問業務を提供することを約する契約である。

(注6) 総販売契約とは、管理会社によって任命された元引受会社が、投資証券の元引受業務を行うことを約する契約である。

(注7) 代行協会員契約とは、ファンドのために元引受会社によって任命された日本における代行協会員が投資証券に関する目論見書の配布、投資証券1口当たりの純資産価格の公表等を行うことを約する契約をいう。

(注8) 投資証券販売・買戻契約とは、投資証券の日本における募集の目的で投資証券を日本における販売会社が日本の法令・規則および目論見書に準拠して販売することを約する契約をいう。

#### (4) 外国投資法人の機構

##### 統治に関する事項

本投資法人は3名以上のメンバー(以下、それぞれを「取締役」という。)で構成される取締役会によって運営される。取締役会のメンバーが本投資法人の投資主である必要はない。



取締役は最長6年の在任期間に関して投資主総会により任命される。さらに、投資主総会では、取締役会メンバーの人数、これらの報酬およびこれらの任期を決定する。取締役会メンバーは、投資主総会において本人または代理人が出席した投資主が保有する投資証券の単純多数をもって選任される。

随時、投資主総会で採択された決議によって取締役を理由の有無を問わずに解任する、または交代させることができる。

投資主総会で任命された取締役会メンバーの職が任期満了前に空位となった場合は、その時に任命されている取締役会の残りのメンバーが一時的に新規メンバーを選出することができ、投資主は当該任命直後の投資主総会で当該事項に関して最終決定を下す。

取締役会はメンバーの中から議長を1名選び、また副議長を1名以上選ぶ。取締役会は、秘書役を1名任命することができ、秘書役は取締役会のメンバーである必要はなく、取締役会会議および投資主総会の議事を記録し、保管する。取締役会会議は、議長または取締役会メンバー2名によって招集され、会議の通知に記載する場所で開催する。

議長は取締役会会議および投資主総会の議長を務める。議長が不在の場合、投資主または取締役会メンバーは、単純多数をもって別の取締役会メンバーを、投資主総会の場合はその他の者を、議長に任命することができる。

緊急の場合(立証を要する。)を除き、取締役会会議の招集通知は、書面によって、かかる会議の日に先立つ24時間前までに送付されるものとする。当該通知は、各取締役のテレファックス、電子メールまたはその他の類似の通信手段による書面同意をもって放棄することができる。取締役会が採択した決議に定める時間および場所で開催する会議に関しては、別途通知を送付する必要はないものとする。

取締役会メンバーは、電子メール、テレファックスまたはその他の類似の通信手段による書面で、取締役会会議において別の取締役に自己の代理権を付与することができる。取締役は、複数の取締役会メンバーの代理人を務めることができる。

取締役は、参加している各取締役に識別可能な電話会議、テレビ会議または同様の通信手段によって取締役会会議に参加することができる。これらの手段は、会議に参加する全員が互いの声を絶えず聞けるように、かつ、かかる者の会議への効果的参加を可能にするように、会議への効果的参加を保証する技術上の仕様に従わなければならない。これらの手段による会議への参加は、かかる会議での本人による参加と同等である。かかる通信手段を通じて開催された会議は、本投資法人の登録事務所で開催されたものとみなされる。参加している各取締役は、テレビもしくは電話または同様の通信手段をもって投票する権利を付与されるものとする。

取締役は、取締役会の決議により特に授權される場合を除き、取締役個人の署名によって本投資法人を拘束してはならない。

取締役会は、少なくとも取締役会メンバーのうち本人または代理人により半数以上が出席した場合に限って有効に審議または行為することができる。ただし、本定款が、その他に、かつ、特定の法規定を侵害することなく、定める場合はこの限りではない。

取締役会の決議は議事録に記録しなければならず、議事録は取締役会の議長または議長が不在の場合にはかかる会議を仕切る臨時の議長もしくは取締役2名の署名を付さなければならない。司法手続またはその他において作成するかかる議事録の抜粋の写しには会議の議長または取締役2名により有効に署名が付される。

取締役会による決議は、本人または代理人が出席するメンバーの単純多数をもって行われる。会議において決議に関する賛成票および反対票が同数の場合、会議の議長は決定票を有するものとする。

取締役会メンバー全員が承認し、署名した書面決議は、取締役会会議で採択された決議と同じ効力を有するものとする。かかる決議は、テレファックス、電子メールまたは同様の通信手段をもって書面による取締役会の各メンバーの承認を得ることができる。かかる承認は一または複数の個別の書類

で付与することができ、いかなる場合も、書面および書面決議に添付される確認書により確認されなければならない。

取締役会は、本投資法人のために、かつ、これを代理して、定款に定める投資方針および投資制限に従って、本投資法人の目的の範囲内で、すべての処分行為、運用行為および管理行為を行う最も幅広い権限を付与されている。

法律または定款で投資主総会に明確に留保されていないすべての権限は取締役会の権限とする。

運用体制

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。

## (5) 外国投資法人の出資総額

各会計年度末および2019年8月末日現在の出資総額および発行済投資証券総数は以下のとおりである。

なお、原則として、発行可能投資口総口数には制限がない。

(ダイナミック・インカム(米ドル))

	出資総額		発行済投資証券総口数 (口)	
	米ドル	百万円		
2019年5月末日に 終了する会計年度末	326,403,802.47	34,749	クラスP - m d i s t 投資証券	1,276,793.625
			クラスP - a c c 投資証券	369,590.500
2019年8月末日現在	412,137,668.21	43,876	クラスP - m d i s t 投資証券	1,641,508.213
			クラスP - a c c 投資証券	446,735.468

(注) ダイナミック・インカム(米ドル)は2019年1月28日に運用を開始した。

## (フィクスト・インカム(米ドル))

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2015年5月末日に 終了する会計年度末	68,727,962.39	7,317	クラスP - a c c 投資証券	274,010.171
2016年5月末日に 終了する会計年度末	104,987,080.00	11,177	クラスP - a c c 投資証券	235,500.074
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	462,842.000
2017年5月末日に 終了する会計年度末	173,189,450.50	18,438	クラスP - a c c 投資証券	414,674.568
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	741,969.874
2018年5月末日に 終了する会計年度末	171,926,461.34	18,303	クラスP - a c c 投資証券	394,876.352
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	795,500.249
2019年5月末日に 終了する会計年度末	153,368,218.52	16,328	クラスP - a c c 投資証券	344,431.076
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	684,496.658
2019年8月末日現在	158,400,642.70	16,863	クラスP - a c c 投資証券	368,824.075
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	626,032.497

(注) フィクスト・インカム(米ドル)クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券の初回純資産価格計算日は2015年6月3日であった。

## (インカム(米ドル))

	出資総額		発行済投資証券総口数	
	米ドル	百万円	(口)	
2015年5月末日に 終了する会計年度末	120,874,919.35	12,868	クラスP - a c c 投資証券	929,906.074
2016年5月末日に 終了する会計年度末	179,886,757.95	19,151	クラスP - a c c 投資証券	1,398,975.008
2017年5月末日に 終了する会計年度末	157,883,452.57	16,808	クラスP - a c c 投資証券	774,644.388
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	35,661.946
2018年5月末日に 終了する会計年度末	151,457,204.17	16,124	クラスP - a c c 投資証券	782,024.824
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	31,126.222
2019年5月末日に 終了する会計年度末	137,065,284.80	14,592	クラスP - a c c 投資証券	634,957.585
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	-
2019年8月末日現在	140,869,359.95	14,997	クラスP - a c c 投資証券	634,797.094
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	-

(注) インカム(米ドル)は2014年1月28日に運用を開始し、クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券の初回純資産価格計算日は2016年6月7日であった。

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル))

	出資総額		発行済投資証券総口数	
	米ドル	百万円	(口)	
2018年5月末日に 終了する会計年度末	922,334,114.59	98,192	クラスP - a c c 投資証券	2,735,914.992
2019年5月末日に 終了する会計年度末	1,087,131,873.23	115,736	クラスP - a c c 投資証券	3,109,847.070
2019年8月末日現在	1,202,069,204.52	127,972	クラスP - a c c 投資証券	3,349,336.844

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

## ( システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル) )

	出資総額		発行済投資証券総口数	
	米ドル	百万円	(口)	
2018年5月末日に 終了する会計年度末	1,848,301,354.25	196,770	クラスP - a c c 投資証券	5,282,863.601
2019年5月末日に 終了する会計年度末	2,120,118,601.72	225,708	クラスP - a c c 投資証券	5,559,346.912
2019年8月末日現在	2,234,905,911.24	237,928	クラスP - a c c 投資証券	5,709,684.085

(注) システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

## ( システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル) )

	出資総額		発行済投資証券総口数	
	米ドル	百万円	(口)	
2018年5月末日に 終了する会計年度末	449,170,847.39	47,819	クラスP - a c c 投資証券	1,224,045.589
2019年5月末日に 終了する会計年度末	531,905,248.10	56,627	クラスP - a c c 投資証券	1,335,014.930
2019年8月末日現在	582,407,932.52	62,003	クラスP - a c c 投資証券	1,447,975.669

(注) システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

## ( 6 ) 主要な投資主の状況

1993年4月5日付ルクセンブルグ法第41条により課されるルクセンブルグ銀行機密規定(改訂済)により、当該サブ・ファンドの主要な投資主に関する情報は公開できない。

## 2 投資方針

### (1) 投資方針

#### 一般投資方針

サブ・ファンドの資産は、リスク分散の原則に従って投資される。サブ・ファンドは、それぞれの純資産を、世界中の株式、協同投資証券 (cooperative shares) および参加証書等のその他の投資証券類似の持分 (その他の持分証書および持分権)、コモディティ、短期債、配当権証書、社債、債券、類似の固定利付証券および変動利付証券 (債務証書および債権)、転換社債、転換債券、転換無担保社債、ワラント債および新株予約権証券に投資する。サブ・ファンドは、既存のUCITSおよびUCIに純資産の100%を上限として投資することもできる。法律の範囲内で、名称にエクストラおよびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオを含むサブ・ファンド (ただし、クラシックの指定を受けたものを除く。) は、UCIおよびUCITS、証書ならびにオルタナティブ投資戦略を追求するその他のデリバティブに投資する。

債務証券および債権には、国際機関、超国家的な組織、公的機関、民間の借り手および準公的発行体により発行される社債、債券 (ローン・パーティシペーション・ノートを含む。) 、あらゆる種類の資産担保証券および類似の固定利付および変動利付の担保付債券または無担保債券ならびにこれらに類似する有価証券が含まれる。

さらに、サブ・ファンドは、債務担保証券 (CDO)、クレジット・デフォルト・ノート (CDN) およびインフレ連動債 (ILN) に投資することができる。

転換無担保社債は、債券の保有者および/または債券の発行体に対し、指定された将来の日に債券を株式に転換する権利を付与する。

クレジット・デフォルト・ノート (CDN) は、デリバティブが組み込まれた固定利付債券であり、その取扱いは、同等のクレジット・デフォルト・スワップの取扱いに類似する。CDNへの投資は、下記「(4) 投資制限 投資原則」1.1 g) 項の規定に従う。

インフレ連動債 (ILN) は、その受取利息がインフレ率に連動する固定利付証券および変動利付証券である。

市場環境によって、資産のごく一部を、コモディティに投資することができる。コモディティへの投資は、法令に従い、投資先の資産 (差金決済取引、トータル・リターン・スワップおよびオプション等) としてコモディティ指数を利用している上場取引もしくは店頭デリバティブ、仕組み商品 (上場取引コモディティ - ETF) を介して、またはUCIおよびUCITS (ETFを含む。) を通して、間接的にしか行うことができない。その場合、該当サブ・ファンドに対する現物交付の可能性は除外される。該当サブ・ファンドは、トータル・リターン・スワップにおいて、トータル・リターン (TR) コモディティ指数のパフォーマンス (当該指数で利用される現金金利の控除後) に依拠するスワップ取引の当事者になる。スワップの想定元本は、基本的に、日次ベースで調整されることがある (投資証券の申込みによる流入金、投資証券の買戻しによる流出金、または投資戦略の調整時等の場合と同様である。) 。スワップに起因する取引相手方リスクは、未決済の利益である (スワップ契約の想定元本ではない。) 。このようなリスクを最小限に抑え、かつ法的に許容される限界値を常に下回るようにするために、未決済の利益は、基本的に、月次ベース、取引相手方リスクの法定の限界値に達する時いつでも決済する (再調整する。) 。コモディティへの投資を行うポートフォリオは、一般的に、株式のみのポートフォリオに比べて、ボラティリティが高い。従って、投資家は、中程度または高水準のボラティリティを許容できる投資家のみが該当サブ・ファンドが適しているという点に、留意すべきである。

個々のサブ・ファンドの名称に含まれる通貨の指定 (基準通貨) は各サブ・ファンドの純資産価額を算出する通貨を指し、サブ・ファンドの投資対象資産の通貨を指さない。投資はサブ・ファンドのパフォーマンスに最も適した通貨で行われる。

債務証券および債権ならびに持分および持分権とは、以下に詳述される投資制限の条項に基づき必要である場合、2010年法第41条に規定されるすべての有価証券である。

下記「(4) 投資制限 投資原則」の記載に従って、各サブ・ファンドは、投資およびヘッジの目的で、先物(先物、先渡しおよびノンデリバブル・フォワード(NDFs))ならびにオプションの売買、下記「(4) 投資制限 投資原則」1.1 g) 項に記載の金融商品に対するスワップ取引(スワップ、トータル・リターン・スワップ、クレジット・デフォルト・スワップおよびインフレーション・スワップ)の締結、ならびに有価証券に対するオプションを含む取引を実施することができる。

オプション、先物およびスワップの市場は不安定であり、利益を得る機会および損失を被るリスクのいずれも、証券への投資と比べ高くなる。かかる技法および商品は、これらが各サブ・ファンドの投資方針に従い、かつ、各サブ・ファンドの質を低下させない場合にのみ用いられる。保有者が有価証券を購入する権利を付与するワラントについても同様である。

各サブ・ファンドは、付随的に流動資産を保有することができる。

サブ・ファンドの投資対象はまた、市場、セクター、借り手、格付けおよび企業について幅広く分散されなければならない。

#### サブ・ファンドおよび特定の投資方針

##### ダイナミック・インカム(米ドル)

このサブ・ファンドの目的は、主に株式および債券に直接または間接的に投資する分散したポートフォリオの積極的な運用を通じて、安定した中から高程度の収益の獲得である。この目的を達成するため、サブ・ファンドは、株式(先進国市場および新興市場において営業している会社により発行されるもの)、債券(社債および国債、ハイ・イールド債ならびに新興市場に重点を置く債券を含む。)、短期金融商品および/または流動性の高い資産といった伝統的な資産クラスに積極的に投資することができる。また比較的少ない程度かつ法的枠組みの範囲内で、不動産(不動産投資信託-REITs)およびインフラストラクチャー等に焦点を合わせたその他の資産クラスにも積極的に投資することができる。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i) UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、( ) 譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REIT)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。収益は、利息、配当金、オプション・プレミアその他の資源から生じる。したがって、サブ・ファンドは、「(4) 投資制限、投資原則」1.1 g) 項に従ってデリバティブ金融商品を利用することができる。そのため、このサブ・ファンドの分配型(-dist)投資証券クラスは、資本および収益(例えば、配当金)の両方を分配する可能性がある。特定諸国の投資家は、分配された資本について、ファンドの投資証券の売却によるキャピタル・ゲインに対する税率よりも高い税率を課せられる可能性がある。このため、投資家の中には、分配型(-dist)投資証券クラスの代わりに累積型(-acc)投資証券クラスに投資することを選択する者もある。投資家は、分配型(-dist)投資証券クラスに投資した場合に比べて累積型(-acc)投資証券クラスに投資した場合の方が、発生する収益および資本に対する課税がより遅い時期に行なわれる可能性がある。投資家は、自らの状況に関して、資格を有する専門家に税務上の助言を求めるべきである。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)、商業不動産担保証券(CMBS)およびディストレスト証券に投資することもできる。かかる投資を行う場合、サブ・ファンドは、その資産の10%を上限として、ディストレスト証券に投資することができる。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク a. リスク要因 一般的リスク情報」の項において規定される。ディストレスト証券とは、CC以下の格付けまたはこれに類する格付けの債券のことである。ディストレスト債券は、深刻な財政難に陥った会社または公的機関が発行する有価証券であるため、資本損失リスクが高い。サブ・ファンドは、投資目的ならびに/また



は市場および通貨ポジションのヘッジ目的で、上場取引および店頭デリバティブに投資する可能性がある。これには、とりわけ、先渡し、先物、スワップおよびオプションが含まれる。サブ・ファンドは、その投資目的および投資対象の幅広い分散化を達成するため、「(4) 投資制限 投資原則」1.1 e) 項の意味の範囲内で、そのUCITSの純資産の100%およびその他のUCIの純資産の30%を上限として投資することができる。この投資方法およびそれに伴う費用については、「3 投資リスク a. リスク要因 UCIおよびUCITSへの投資」に規定される。サブ・ファンドが不動産およびインフラストラクチャーのパフォーマンスへの利益参加を行う場合、サブ・ファンドは、適用ある法律上の規定に従って、かつ、主として原資産(例えば、法律上許容される指数)のスワップ取引等のデリバティブ商品を通じて、または代わりに「(4) 投資制限 投資原則」1.1 e) 項の意味の範囲内のUCITSおよびその他のUCIを通じて、かかる利益参加を行うものとする。サブ・ファンドの投資は、パフォーマンスのために最も適すると考えられる通貨で行われ、会計通貨に関連して積極的に運用される。サブ・ファンドは、そのグローバル志向のため多くの外国通貨に投資するが、それに伴う外国為替リスクを抑えるためにポートフォリオのすべてまたはその一部にサブ・ファンドの基準通貨に対して為替ヘッジ取引が行われる場合がある。サブ・ファンドは、新興市場に焦点を合わせた投資対象に投資する可能性もある。これは、サブ・ファンドが、一般的に世界中の市場を広く対象とした投資に固有のリスクよりも大きな特定のリスクにさられることを意味する。新興市場に焦点を合わせた投資対象に伴う一般的なリスクの概要は、下記「3 投資リスク a. リスク要因 一般的リスク情報 リスク情報」に規定される。

#### フィクスト・インカム(米ドル)

投資方針の目的は、リスクを抑えつつ、基準通貨ベースで魅力的なインカム・ゲインを追求することである。この目的を達成するため、直接またはUCIもしくはUCITSを通じて、世界中の幅広い利付資産または当該資産に関連する派生商品に投資を行う。さらに、サブ・ファンドは少量の株式にも投資することができる。この投資方針に従って、サブ・ファンドは、ハイ・イールド債、新興市場およびコモディティに投資することができる。

#### インカム(米ドル)

投資方針の目的は、リスクを抑えつつ、基準通貨ベースで金利収入から魅力的なレベルの収益を追求することである。この目的を達成するため、主に世界中の幅広い利付資産に投資を行う。サブ・ファンドは、直接またはUCIもしくはUCITSを通じて、債務証券(債券)、参加証書(株式)および短期金融商品または当該資産の派生商品にその資産を投資する。この投資方針に従って、サブ・ファンドは、ハイ・イールド債、新興市場およびコモディティに投資することができる。

#### システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41(1)条に従い、オルタナティブ投資(UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託(REITs)にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i) UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、( ) 譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REITs)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、

資産担保証券 (ABS)、不動産担保証券 (MBS) および商業不動産担保証券 (CMBS) に投資する可能性がある。資産担保証券 (ABS) および不動産担保証券 (MBS) に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステマティック・アプローチに基づくものであり、市場のトレンドを捉え、資産のアロケーションを当該トレンドに適合させることにより、株式市場の重大な下降局面において損失を抑えることが企図されている。このプロセスにおいては、様々な企業の短期・長期の収益の傾向、市場リスクおよび株価モメンタムが考慮される。このため、株式に対するネットのエクスポージャーは大きく変動し、最大で40%となる可能性がある。株式に対するエクスポージャーがこれよりも低い場合、債券および短期金融商品への投資ならびに / または現金の保有割合が高くなる。サブ・ファンドは、その資産の100%を上限として、直接または間接的にUCITSもしくはUCIに投資する可能性がある。間接的な投資方法およびそれに伴う費用については、下記「3 投資リスク a. リスク要因 UCI およびUCITSへの投資」に規定される。サブ・ファンドは、その投資目的を達成するため、ヘッジ目的または投資目的で、法律上許容されるその他の商品 (デリバティブ商品を含む。) を利用する可能性がある。これに関連するリスクは、下記「派生商品の利用」に規定される。サブ・ファンドは、グローバル投資の観点から多くの外国通貨に投資するが、それに伴う外国為替リスクを抑えるためにポートフォリオのすべてまたはその一部にサブ・ファンドの基準通貨に対して為替ヘッジ取引が行われる場合がある。

### システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を追及することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41(1)条に従い、オルタナティブ投資 (UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託 (REITs) にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託 (REITs) への投資は、(i) UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、( ) 譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託 (REITs) は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券 (ABS)、不動産担保証券 (MBS) および商業不動産担保証券 (CMBS) に投資する可能性がある。資産担保証券 (ABS) および不動産担保証券 (MBS) に対する投資に伴うリスクは、下記「3 投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステマティック・アプローチに基づくものであり、市場のトレンドを捉え、資産のアロケーションを当該トレンドに適合させることにより、株式市場の重大な下降局面において損失を抑えることが企図されている。このプロセスにおいては、様々な企業の短期・長期の収益の傾向、市場リスクおよび株価モメンタムが考慮される。このため、株式に対するネットのエクスポージャーは大きく変動し、最大で70%となる可能性がある。株式に対するネットのエクスポージャーは、システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) よりも高くなる傾向がある。株式に対するエクスポージャーがこれよりも低い場合、債券および短期金融商品への投資ならびに / または現金の保有割合が高くなる。サブ・ファンドは、その資産の100%を上限として、直接または間接的にUCITSもしくはUCIに投資する可能性がある。間接的な投資方法およびそれに伴う費用については、下記「3 投資リスク a. リスク要因 UCI およびUCITSへの投資」に規定される。サブ・ファンドは、その投資目的を達成するため、ヘッジ目的または投資目的で、法律上許容されるその他の商品 (デリバティブ商品を含む。) を利用する可能性がある。これに関連するリスクは、下記「派

生商品の利用」に規定される。サブ・ファンドは、グローバル投資の観点から多くの外国通貨に投資するが、それに伴う外国為替リスクを抑えるためにポートフォリオのすべてまたはその一部にサブ・ファンドの基準通貨に対して為替ヘッジ取引が行われる場合がある。

### システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

投資方針の目的は、表示通貨建てで金利収入および元本成長を達成することにある。このため、投資は、世界中の幅広い債券および株式を対象とし、また、多少ではあるものの、集合投資事業に関する2010年12月17日法の第41(1)条に従い、オルタナティブ投資(UCITSおよびUCIならびに一般的な投資方針の下で許容されるその他の投資対象)、コモディティ、ハイ・イールド債、新興市場の債券および不動産投資信託(REITs)にも投資される。このような投資に伴うリスクは、下記「3投資リスク」の項において規定される。オルタナティブ投資およびコモディティに関する情報は、上記「一般投資方針」にも規定される。不動産投資信託(REITs)への投資は、(i)UCITSもしくはその他のUCIである場合、または、( )譲渡性のある証券である場合に許容される。投資証券が規制された市場に上場しているクローズド・エンド型の不動産投資信託(REITs)は、ルクセンブルグの法律の下において、規制された市場に上場する証券であるという基準を充足するため、サブ・ファンドが投資することのできる投資対象となる。サブ・ファンドは、その資産の20%を上限として、資産担保証券(ABS)、不動産担保証券(MBS)および商業不動産担保証券(CMBS)に投資する可能性がある。資産担保証券(ABS)および不動産担保証券(MBS)に対する投資に伴うリスクは、下記「3投資リスク」の項において規定される。様々な資産クラスへのアロケーションを行う際に用いられるモデルはシステムティック・アプローチに基づくものであり、市場のトレンドを捉え、資産のアロケーションを当該トレンドに適合させることにより、株式市場の重大な下降局面において損失を抑えることが企図されている。このプロセスにおいては、様々な企業の短期・長期の収益の傾向、市場リスクおよび株価モメンタムが考慮される。このため、株式に対するネットのエクスポージャーは大きく変動し、最大で100%となる可能性がある。株式に対するネットのエクスポージャーは、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)よりも高くなる傾向がある。株式に対するエクスポージャーがこれよりも低い場合、債券および短期金融商品への投資ならびに/または現金の保有割合が高くなる。サブ・ファンドは、その資産の100%を上限として、直接または間接的にUCITSもしくはUCIに投資する可能性がある。間接的な投資方法およびそれに伴う費用については、下記「UCIおよびUCITSへの投資」に規定される。サブ・ファンドは、その投資目的を達成するため、ヘッジ目的または投資目的で、法律上許容されるその他の商品(デリバティブ商品を含む。)を利用する可能性がある。これに関連するリスクは、下記「派生商品の利用」に規定される。サブ・ファンドは、グローバル投資の観点から多くの外国通貨に投資するが、それに伴う外国為替リスクを抑えるためにポートフォリオのすべてまたはその一部にサブ・ファンドの基準通貨に対して為替ヘッジ取引が行われる場合がある。

### ダイナミック・インカム(米ドル)の典型的な投資家の特性

このサブ・ファンドは、収益の創出を主な目的とする投資家および世界中の金融市場の複数の資産クラスへの分散から利益を得ることを希望する投資家に適している。

### フィクスト・インカム(米ドル)の典型的な投資家の特性

これらのサブ・ファンドは、投資元本の実質的価値の維持に優先性を求め、基準通貨としてスイス・フラン、米ドルまたはユーロ建ての世界中に分散したポートフォリオを望み、低リスクから中リスクまでを許容できる投資家に適している。

### インカム(米ドル)の典型的な投資家の特性

これらのサブ・ファンドは、とりわけ、スイス・フラン、ユーロまたは米ドル建ての世界中に分散した資産からの収益を望む投資家に適している。

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)の典型的な投資家の特性

これらのサブ・ファンドは、世界中の多様な資産クラスに分散化されたポートフォリオに投資することを望む投資家に適している。投資家は、サブ・ファンドへ投資を通じて、世界中の金融市場に参加し、それに伴うリスクを許容する必要がある。

## (2) 投資対象

上記「(1) 投資方針」を参照のこと。

## (3) 配分方針

サブ・ファンドの投資主総会では、本投資法人の取締役会の提案に従って、年次決算後に、サブ・ファンドまたはクラスが分配金を支払うか否か、またどの程度の分配金を支払うかを決定するものとする。分配金は、収益(例えば、受取配当金および受取利息)または元本から成る可能性があり、また、手数料および費用を含み、または含まない場合がある。特定諸国の投資者は、分配された資本について、サブ・ファンドの投資証券の売却によるキャピタル・ゲインに対する税率よりも高い税率を課せられる可能性がある。従って、投資者の中には、分配型(-dist、-mdist)投資証券クラスの代わりに累積型(-acc)投資証券クラスに投資することを選択する者もある。投資者は、分配型(-dist)投資証券クラスに投資した場合に比べて累積型(-acc)投資証券クラスに投資した場合の方が、発生する収益および資本に対する課税がより遅い時期に行なわれる可能性がある。投資者は、自らの状況に関して、資格を有する専門家に税務上の助言を求めるべきである。サブ・ファンドの投資証券の1口当たり純資産価格は、各分配によって、直ちに減少することになる。また分配金の支払いの結果として、本投資法人の純資産が法律に定める最低資産額を下回ってはならない。分配を行う場合、会計年度が終了してから4か月以内に支払いを行うものとする。

本投資法人の取締役会は、中間配当を支払うか否かおよび分配金の支払いを中止するか否かを決定する権限を有する。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金および割当金に対する権利は失効し、関係するサブ・ファンドまたは投資証券クラスに返還される。当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスが既に清算している場合、分配金および割当金は本投資法人の残存するサブ・ファンドまたは関係するサブ・ファンドの残存する投資証券クラスにそれぞれの純資産に応じて計上される。本投資法人の取締役会の提案に従って、投資主総会で正味投資収入およびキャピタル・ゲインの割当てに関連して無償投資口を発行することを決定することができる。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する。

## (4) 投資制限

### 投資原則

サブ・ファンドの投資について、以下の規定が適用される。

#### 1. 本投資法人が可能な投資

##### 1.1 本投資法人の投資対象は以下の一項または複数の項のみとする。

- a) 金融商品の市場に関する2004年4月21日の欧州議会/理事会指令2004/39/ECに定義する規制された市場に上場され、または取引されている有価証券および短期金融商品。

- b) EU加盟国の公認され、規制され、定期的取引が行われかつ公開されている別の市場で取引される有価証券および短期金融商品。「EU加盟国」とは欧州連合(以下「EU」という。)の加盟国を指す。欧州経済地域に関する契約の当事者であるが、EU加盟国ではない国は、当該契約およびその関係契約の制限範囲内でEU加盟国と同じであるとみなされる。
- c) EU非加盟国の証券取引所に正式に上場されている、またはヨーロッパ、アメリカ、アジア、アフリカまたはオーストラリアの国々(以下「承認された国」という。)において規則正しく運営されて公衆に認知され開かれている別の市場で取引されている有価証券および短期金融商品。
- d) 新規発行の有価証券および短期金融商品。ただし、発行条件に1.1 a) から1.1 c) の各項に定める証券取引所または規制された市場への正式な上場申請を行い、かつ有価証券が発行されてから一年以内に当該申請が承認されることを要する旨の条項が定められていることを条件とする。
- e) 2010年法に定めるEU加盟国またはEU非加盟国に登記上の事務所を置く、指令2009/65/ECに基づき認められているUCITSの受益証券ならびに/または指令2009/65/ECの第1条(2) a) およびb) に該当するその他のUCIの受益証券、ただし、
- ルクセンブルグ金融監督委員会(以下「CSSF」という。)の判断に従ってヨーロッパ共同体法に基づく監督と同程度の健全性の監督が適用される法令に従って承認されたその他のUCIであること、当局間の協力を確保する十分な規定が存在すること、
  - その他のUCIの受益者に与えられる保護のレベルが本投資法人の受益者に与えられる保護のレベルと同等であり、特にファンド資産の分別保有、借入れ、有価証券および短期金融商品の貸付および空売りに適用される規則が指令2009/65/ECに定める基準と同等であること、
  - その他のUCIの事業運営が年次報告書および半期報告書に記載され、報告期間中に起因する資産、負債、所得および取引の評価が可能であること、
  - 受益証券を取得したUCITSまたは当該他のUCIが約款またはその設立書類に従って資産の10%を限度にその他のUCITSまたはUCIの受益証券に投資できることを条件とする。
- サブ・ファンドは、当該サブ・ファンドの投資方針に反対趣旨の定めがない限り、その資産の10%を限度に他のUCITSまたはUCIに投資する。
- f) 期間が12か月までの金融機関の要求払預金または通知預金。ただし、金融機関の登記上の事務所がEU加盟国にあること、EU非加盟国に登記上の事務所がある場合はCSSFがヨーロッパ共同体法に基づく監督規則と同等とみなす監督規則が適用されることを条件とする。
- g) 上記のa)、b) およびc) に記載する規制された市場で取引されている金融派生商品(以下「派生商品」といい、現金等価商品を含む。)または証券取引所で取引されていない派生商品(以下「店頭派生商品」という。)。ただし、
- 派生商品の利用が、各サブ・ファンドの投資目的および投資方針に一致しており、その達成に適していること、
  - 原証券は上記の1.1のa) および1.1のb) の各項に規定する商品または本投資法人の投資方針に従い、直接、または既存のUCIもしくはUCITSを通じて間接的に投資することが許可されている金融指数もしくはマクロ経済指数、金利、通貨またはその他の裏付け商品であること、
  - サブ・ファンドが原資産の適切な分散を通じて、「2. リスク分散」の項に記載されるサブ・ファンドに適用される分散要件を確実に遵守すること、
  - 店頭派生商品に関する取引の相手が、CSSFが承認し、本投資法人が明確に承認した種類に該当する健全性の監督に服する機関であること。本投資法人による承認手続が、UBSアセット・マネジメント・クレジット・リスクにより作成され、取引相手方の資本提供の意思に加え、とりわけ同種の取引決済に関わる取引相手方の信用力、評判および経験に関連する

原則に基づくものであること。本投資法人が自ら承認した取引相手方のリストを保持していること、

- 店頭派生商品は日々信頼できる検証可能な方法により評価され、本投資法人の戦略に基づき常に適切な市場価値により売却することができるか、処分できるか、または、バック・ツー・バック取引の方法で決済することができること、
- 取引相手方が、各サブ・ファンドが運用するポートフォリオの組入銘柄(トータル・リターン・スワップもしくは類似の性格を有する金融派生商品等の場合)、または各店頭派生商品の原資産の構成につき裁量権を付与されていないことを条件とする。

h) 規制された市場で取引されていない「投資方針」の項に定義する短期金融商品。

ただし、短期金融商品の発行または発行体に投資者および投資対象を保護する規則の対象となること、またこれらの商品の場合は、

- EU加盟国の中央、地域もしくは地方機関または中央銀行、欧州中央銀行、EUまたは欧州投資銀行、EU非加盟国、または連邦国家の場合に連邦の加盟国または少なくとも一か国以上のEU加盟国が属する国際機関が発行または保証していること、
- 1.1のa)、b)およびc)の各項に定める規制された市場で有価証券が取引されている事業体が発行していること、
- ヨーロッパ共同体法に定める基準に基づく慎重な健全性の監督に服す機関またはヨーロッパ共同体法に定める監督と少なくとも同程度に厳格な健全性の監督に服し、同法を遵守しているとCSSFが判断する機関が発行もしくは保証していること、またはCSSFが承認した種類に属するその他の発行体が発行していること。ただし、かかる商品への投資には上記の第1文、第2文および第3文に定める基準と同等の投資者を保護する規則が適用されること、発行体は1,000万ユーロ以上の自己資本を有し、第4号理事会指令78/660/EECに定める規定に基づいて年次決算書を作成し、公表する法人であるか、または一社以上の上場企業を擁するグループ内の資金調達を担当する法人であるか、または銀行が提供する信用供与枠を利用し、債務証券の資金を調達する法人であることを条件とする。

1.2 1.1に定める投資制限にかかわらず、各サブ・ファンドは純資産の10%を限度に1.1に定める以外の有価証券および短期金融商品に投資することができる。

1.3 本投資法人は派生商品に関係する全体のリスクが本投資法人の純資産総額を超えないように配慮しなければならない。投資戦略の一環として、各サブ・ファンドは2.2および2.3の各項に定める制限の範囲内で派生商品に投資することができる。ただし、原商品全体のリスクが2.1に定める投資制限を超えないことを条件とする。

1.4 各サブ・ファンドは付随的に流動資産を保有することができる。

## 2. リスク分散

2.1 リスク分散原則に従って、本投資法人はサブ・ファンドの純資産の10%以上を同一金融機関が発行した有価証券または短期金融商品に投資してはならない。本投資法人はサブ・ファンドの純資産の20%以上を同一金融機関の預金に投資してはならない。サブ・ファンドが店頭派生商品の取引を行う場合で、取引相手が1.1 f)に定義する金融機関である場合、取引相手方リスクがサブ・ファンドの資産の10%を超えてはならない。他の取引相手との取引を行う場合、許容される取引相手方リスクの上限は5%に引き下げられる。サブ・ファンドの純資産の5%以上を占める金融機関が保有する有価証券および短期金融商品のポジションの総価値が当該サブ・ファンドの純資産の40%を超えてはならない。当該制限は健全性の監督に服する金融機関における預金およびかかる金融機関との店頭派生商品の取引には適用されない。

2.2 2.1に定める制限に関係なく、各サブ・ファンドは同一金融機関に対し

- 当該機関が発行した有価証券または短期金融商品
  - 当該機関の預金および/または
  - 当該機関との間で取引される店頭派生商品
- を組み合わせると純資産の20%以上を投資してはならない。

### 2.3 上記の規定に反して、以下の規定が適用される。

- a) EU加盟国に本拠地を有し、特定の国において当該証券の保有者を保護するために設計された公的機関による健全性の監督に服す金融機関が発行した特定の債務証券に関して、2.1に定める10%の上限は25%に引き上げられる。特にかかる債務証券の発行に起因する資金は法律に従って、債務証券の存続期間中に当該債務証券から発生した債務を十分にカバーする資産に投資するものとし、発行体が破産した場合、元金の支払いに関して優先権が付与されなければならない。サブ・ファンドが同一発行体の債券に純資産の5%以上を投資する場合、当該投資の総額はサブ・ファンドの純資産価額の80%を超えてはならない。
- b) 10%上限はEU加盟国またはEU加盟国の地方機関、その他の承認された国または一か国以上のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証した有価証券または短期金融商品に関しては35%に引き上げられる。  
2.3のa)およびb)に定める特別規則に該当する有価証券および短期金融商品は上記のリスク分散に関連する40%制限を計算する際には考慮されない。
- c) 2.1、2.2、2.3のa)およびb)の各項に定める制限は累計することはできないため、これらの各項において定める同一発行体が発行した有価証券または短期金融商品、当該金融機関への預金または派生商品への投資はそれぞれサブ・ファンドの純資産の35%を超えてはならない。
- d) 理事会指令83/349/EECまたは公認の国際会計基準に定義される連結財務諸表の目的で同じ企業グループに属す企業は、本項に定める投資制限を計算する際には同一発行体とみなす必要がある。ただし、同一グループ企業が発行した有価証券および短期金融商品への投資は合計してサブ・ファンドの資産の20%を限度とする。
- e) リスク分散のために、本投資法人はサブ・ファンドの純資産の100%を限度としてEU加盟国またはEU加盟国の地方機関、その他公認されたOECD加盟国、中国、ロシア、ブラジル、インドネシアもしくはシンガポールまたは一か国以上のEU加盟国が属する公的国際機関が保証または発行した各種の有価証券および短期金融商品に投資することができる。ただし、かかる有価証券および短期金融商品は少なくとも6回の発行分で構成され、一回の発行分がサブ・ファンドの総純資産額の30%を超えてはならない

### 2.4 その他のUCITSまたはUCIsへの投資に関しては以下の規定が適用される。

- a) 本投資法人はサブ・ファンドの純資産の20%を限度として同一UCITSまたはUCIの受益証券に投資することができる。本投資制限の履行上、複数のサブ・ファンドを含むUCIのそれぞれのサブ・ファンドは、独立した発行体とみなされる。ただし、各サブ・ファンドが第三者について個別に義務を負うことを条件とする。
- b) UCITS以外のUCIの受益証券に対する投資は、サブ・ファンドの純資産の30%を超えてはならない。サブ・ファンドが投資したUCITSまたは他のUCIの資産は2.1、2.2および2.3の各項に定める上限の計算の際には含まれない。
- c) 投資方針に従って大半の資産をその他のUCITSおよび/または他のUCIの受益証券または投資証券に投資するサブ・ファンドに関して、サブ・ファンドおよびサブ・ファンドが投資するその他のUCITSおよび/または他のUCIが徴収する管理報酬の上限については「4.手数料等及び税金(4)その他の手数料等」の項に記載する。

### 2.5 サブ・ファンドは、本投資法人の一または複数の他のサブ・ファンドが今後発行するまたは同サブ・ファンドによる発行済みの投資証券を購入し、取得しおよび/または保有することができるが、以下を条件とする。

- ターゲット・サブ・ファンドは自ら、当該ターゲット・サブ・ファンドに投資しているサブ・ファンドに投資しないこと、
- 取得される複数のターゲット・サブ・ファンドが同一のUCIの他のターゲット・サブ・ファンドの受益証券に投資することができる自身の資産は、ターゲット・サブ・ファンドの販売目論見書または設立書類に従い、10%を超えないこと、
- 当該有価証券に関連する議決権は、当該サブ・ファンドが当該証券を保有している期間中、財務書類および定期報告書における適正評価にかかわらず、停止されること、
- いずれの場合にも、関連するサブ・ファンドが当該有価証券を保有している限り、当該有価証券の価値は2010年法に基づく最低純資産の検証のための当該法に規定されるサブ・ファンドの純資産価額の計算に含まれないこと、および
- サブ・ファンドおよびサブ・ファンドが投資するターゲット・サブ・ファンドのレベルにおいて、管理/申込みまたは買戻しの手数料は重複して請求されないこと。

2.6 サブ・ファンドの投資方針が、CS SFにより認定された特定の株式または債券の指数に連動することを目的としている場合、本投資法人は、当該サブ・ファンドの資産の20%を限度に同一機関が発行した株式および/または債券に投資することができる。ただし、以下を条件とする。

- 指数の構成が十分に分散されていること、
- 指数が、その参照する市場の適正ベンチマークを示していること、
- 指数が適切に公開されていること。

例外的市況および特に一部の有価証券または短期金融商品が支配的なポジションを占めている規制された市場に基づき正当であると判断される場合、制限は35%とされる。かかる上限までの投資は、同一発行体の場合にのみ認められる。

意図せずに、または新株引受権の行使によって1.および2.の各項に記載する制限を超えた場合、本投資法人は投資主の利益を十分に考慮した上で事態の是正を最優先するために有価証券の売却を行わなければならない。

新たに設定されたサブ・ファンドは、引き続きリスク分散投資の原則を遵守することを条件として、当局から認可されてから6か月間は上記のリスク分散制限を逸脱することができる。

### 3. 投資制限

本投資法人は、以下の行為をしてはならない。

- 3.1 継続販売について契約書により制限を受ける証券を取得すること。
- 3.2 本投資法人が、または、本投資法人の管理下にある他の投資信託と共同で、発行者の経営に重大な影響力を行使することを可能とする議決権付株式を取得すること。
- 3.3 以下を取得すること。
  - 同一発行体の議決権のない投資証券の10%以上
  - 同一発行体の社債の10%以上
  - 同一UCITSまたはUCIの受益証券の25%以上
  - 同一発行体の短期金融商品の10%以上

後三者について、債務証券または短期金融商品の総額または発行済受益証券の純額を取得時に決定することが不可能である場合、かかる証券取得に関する制限を遵守する必要はない。

3.2および3.3の各項の適用が免除されるのは以下の証券である。

- EU加盟国またはその地方機関もしくは別の承認国が発行または保証している有価証券および短期金融商品
- EU非加盟国が発行または保証している有価証券および短期金融商品
- 一または複数のEU加盟国が属する公的国際機関が発行した有価証券および短期金融商品



- EU非加盟国の法律に基づき当該保有が当該非加盟国の発行体の証券に対して適法に投資することができる唯一の適切な方法である場合に、EU非加盟国で設立された会社で、その住所を当該非加盟国に置く発行体の証券にその資産を主に投資する会社の株式、かかる場合、2010年法の規定を遵守しなければならない。
  - 本投資法人のみのために子会社が所在する国における受益者の請求のみによる受益証券の買戻しについて、子会社が所在する国で一定の管理、助言または販売の業務を実行する子会社の株式。
- 3.4 証券、短期金融商品または1.1の f )、 g ) および h ) の各項に規定されるその他の商品の空売りを行うこと。
- 3.5 貴金属またはそれに関連する証書を取得すること。
- 3.6 不動産に投資すること、商品または商品契約を購入し、販売すること。
- 3.7 借入れを行うこと。ただし、下記の場合は除外される。
- バック・ツー・バック・ローンによる外国通貨の買付のための借入れ
  - 一時的かつ当該サブ・ファンドの純資産額の10%を超えない借入れ
- 3.8 第三者のためにローンを認めまたは保証人となること。ただし、本制限は、全額払込済でない証券、短期金融商品、または1.1の e )、 g ) および h ) に挙げられるその他証書の取得を妨げるものではない。
- 本投資法人は、投資主の利益に留意しつつ、いつでも投資制限を追加する権利を有する。ただし、かかる追加的制限は、本投資法人の投資証券が募集および販売される国々の法令を遵守する必要がある。

#### 4. 資産の統合

本投資法人は効率性のために特定のサブ・ファンドの資産を内部統合および/または共同管理することを許可することができる。この場合、様々なサブ・ファンドの資産を一緒に管理する。共同管理下の資産を「プール」と呼ぶ。プールは内部管理目的に限定して使用され、公式のファンドではなく、受益者が直接、プールを利用することはできない。

##### プール

本投資法人は2つ以上のサブ・ファンド(かかる文脈上、以下「参加サブ・ファンド」という。)のポートフォリオ資産の一部または全部をプール形式で投資し、運用することができる。こうした資産プールは各参加サブ・ファンドから現金ならびにその他の資産を(プールの投資方針に合致している場合)資産プールに移し替えることによって設定される。その後、本投資法人は個々の資産プールへの移し替えを行なうことができる。同じく、その参加額に相当する額を限度として資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。

各資産プールの参加サブ・ファンドの投資証券は、同じ価値を有するみなし受益証券を基準にして評価する。資産プールを設定した際、本投資法人は(本投資法人が適当と判断する通貨で)みなし受益証券の当初価値を定め、各参加サブ・ファンドに対してサブ・ファンドが拠出した現金(またはその他の資産)に相当するみなし受益証券を配分しなければならない。その後、資産プールの純資産を既存のみなし受益証券の口数で除して、みなし受益証券の価値を決定する。

追加の資金または資産が資産プールに拠出され、または資産プールから引き出された場合、参加サブ・ファンドにより、拠出されたもしくは引き出された現金または資産の価値を資産プールの参加サブ・ファンドの投資証券の現在価値で除して決定した数だけ関係する参加サブ・ファンドに配分されたみなし受益証券の口数を増減させる。資産プールに現金が拠出される場合、計算上、かかる現金の投資に関連するクロージング費用および取得費用に加え税務費用を考慮して本投資法人が適当と判断する金額を減額する。現金の引き出しの場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分に関連する費用の額を織り込んだ減額が行なわれる。

資産プールの資産から得た配当、利息およびその他の所得の分配は当該資産プールに配分され、その結果として各純資産が増加することになる。本投資法人が清算した場合、資産プールの資産は資産プール内の各持分に比例して各参加サブ・ファンドに配分される。

#### 共同管理

運営管理費を削減すると同時に、幅広い分散投資を可能にするために、本投資法人は1つ以上のサブ・ファンドの資産の一部または全部をその他のサブ・ファンドまたはその他の集合投資事業に帰属する資産と一緒に管理することを決定することができる。以下の段落で「共同管理ファンド」とは、本投資法人およびその各サブ・ファンドならびに共同管理契約が存在し得る一切のサブ・ファンドをいい、「共同管理資産」とは、上記の契約に従って管理が行なわれる共同管理ファンドのすべての資産をいう。

共同管理契約の一環として、各投資運用会社は、本投資法人およびそのサブ・ファンドのポートフォリオの構成に影響を及ぼす関係する共同管理ファンドに関しては連結ベースで投資と資産の売却に関する決定を下すことができる。それぞれの共同管理ファンドは共同管理資産における持分を有し、共同管理資産の全体価値に対して各共同管理ファンドの純資産が占める割合に相当する。この保有比率(かかる文脈において、「持分割合」と称する。)は、共同管理の下で保有または取得されるすべての資産クラスに適用される。投資および/または資産の売却に関する決定は、共同管理ファンドの持分割合には影響しないが、将来の投資分は当該割合で割り当てられる。一方、資産を売却した場合、これらは、個々の共同管理ファンドが保有する共同管理資産から比例的に差し引かれる。

ある共同管理ファンドに新規の購入申込みがあった場合、購入申込金は、申込みが適用される共同管理ファンドの調整後の持分割合を考慮して各共同管理ファンドに配分される。この調整は当該ファンドの純資産の増加に対応するものである。共同管理ファンド間で資産を移し替えることは、調整後の持分割合に従って各共同管理ファンドの純資産総額を変化させる。同様に、ある共同管理ファンドからの買戻しの請求があった場合、買戻しに必要な現金は、買戻しが適用される共同管理ファンドの純資産の減少額分調整された持分割合に基づき、共同管理ファンドの準備金から引き出される。この場合も、各共同管理ファンドの純資産総額が持分割合と合致するよう変化する。

本投資法人または本投資法人の委託先が特別な措置を取らない限り、共同管理契約の結果として、個々のサブ・ファンドの資産の構成が購入申込み、買戻しなどの他の共同管理ファンドに関係する出来事に影響される点に投資主の注意を喚起する。サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドが購入申込みを受けた場合、その他の点に変更がない限り、サブ・ファンドの手元現金は増加することになる。逆に、サブ・ファンドと共同管理下にあるファンドに買戻しがあった場合、サブ・ファンドの手元現金は減少することになる。しかし、購入申込みおよび買戻しは、契約の枠外で、各共同管理ファンドが開設した購入申込みおよび買戻し専用の特別勘定で行なうことも可能である。特別勘定には大量の購入申込みと買戻しを計上することができるほか、本投資法人または本投資法人の委託先がサブ・ファンドの共同管理契約への参加打ち切りを決定できるため、本投資法人および投資主の利益に悪影響が及ぶ恐れがある場合、サブ・ファンドはポートフォリオの再編成を回避することができる。

別の共同管理ファンドの買戻しまたは別の共同管理ファンドに帰属する(本投資法人または当該サブ・ファンドに帰属するとは見なされない)報酬および費用の支払いによって、本投資法人またはその一もしくは複数のサブ・ファンドのポートフォリオ構成が変更される結果、本投資法人または当該サブ・ファンドに適用される投資制限に違反する場合、変更を実施する前の資産を共同管理契約の対象外として、上記調整の影響を受けないようにすることができる。

サブ・ファンドの共同管理資産は、投資決定が個々のサブ・ファンドの投資方針とすべての点で合致するように、共同管理資産に適用されている投資目的と同じ投資目的に従って投資される資産に限って共同で管理される。また、共同管理資産は同じ投資運用会社が投資と投資対象の売却に関する決定を下す権限を有し、かつ保管受託銀行が預託機関を務める資産に限って共同で管理される。これは、保管受

託銀行が2010年法および適用される法規定に従って任務を遂行し、本投資法人およびサブ・ファンドに対する義務を履行することができるようにするものである。保管受託銀行は常に本投資法人の資産をその他の共同管理資産と分別しなければならない。これによって保管受託銀行は個々のサブ・ファンドの資産を正確に区別することができる。共同管理ファンドの投資方針はサブ・ファンドの投資方針と正確に一致する必要はないが、サブ・ファンドの投資方針よりも制限的になる可能性がある。

本投資法人は予告なしで共同管理契約を終了させることを決定することができる。

投資主はその時点で共同管理契約が結ばれている共同管理資産と共同管理ファンドの比率について、本投資法人の登録事務所に問合せを行なうことができる。

共同管理資産の構成と比率については年次報告書に記載しなければならない。

ルクセンブルグ籍以外のファンドとの共同管理契約は、(1)ルクセンブルグ籍以外のファンドが関係する契約がルクセンブルグの法律に準拠し、ルクセンブルグの管轄権に服すこと、または(2)各共同管理ファンドが、ルクセンブルグ籍以外のファンドのいかなる債権者およびいかなる破産管財人も、資産へのアクセスを有さず、または資産を凍結する権利がないとする権限を有することを条件に許可される。

#### 5. 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品

本投資法人およびそのサブ・ファンドは、2010年法の条件および制限に従い、C S S Fにより定められる要件に従う効率的なポートフォリオ運用のために、レポ契約、リバースレポ契約、証券貸付契約ならびに/または、有価証券および短期金融商品を裏付資産とするその他の技法および商品(以下「技法」という。)を採用することができる。かかる取引が、派生商品の使用に関連する場合には、条件および制限が、2010年法の規定を遵守しなければならない。かかる技法および商品の利用は、投資者の最善の利益に一致するものでなければならない。

レポ契約とは、一方の当事者が、ある証券を相手方当事者に対して売却すると同時に、当該証券を、指定された将来の日に、当該証券の表面利率とは無関係の市場金利を反映した指定価格で買い戻す取り決めを行う取引である。リバースレポ契約とは、サブ・ファンドが、ある証券を相手方当事者から購入すると同時に、当該証券を、合意された日にかかる価格で、相手方当事者に売却することを約束する取引である。証券貸付契約とは、「ローン」の対象である証券の権原を「貸主」から「借主」に移転し、借主が将来の日に貸主に「これに相当する証券」を交付することに合意する契約である(「証券貸付」)。一般に、クリアストリーム・インターナショナルもしくはユーロクリア等の公認決済機関を通じて、またはかかる業務を専門とする一流金融機関を利用して、当該機関が定める条件に従ってのみ、証券貸付が認められる。

証券貸付取引の場合、本投資法人は、原則として、少なくとも貸付証券の総額および未払利息に等しい金額の担保を受けなければならない。かかる担保は、ルクセンブルグ法の規定により容認された金融上の担保の形で発行されなければならない。かかる担保は、取引が貸付証券価額の返済を本投資法人に保証するクリアストリーム・インターナショナルまたはユーロクリアもしくは他の機関を通じて行われている場合は、不要である。

「3 投資リスク、a. リスク要因、担保の運用」の項の規定は、証券貸付の範囲内で本投資法人に提供された担保の運用に従い適用される。「担保の運用」の項の例外規定として、金融セクターから取得する株式は、証券貸付の枠組みの範囲内で有価証券として認められる。

本投資法人に証券貸付の業務を提供している提供会社は、その業務に対して市場基準に見合う報酬を受領する権利を有する。かかる報酬の金額は、適切な場合、年次ベースで独立機関により見直され、採用される。

さらに、本投資法人は、証券貸付に関する枠組み合意を作成している。かかる枠組み合意には、関連する定義、証券貸付取引の契約管理にかかる原則および基準についての記載、担保の品質、認可済取引

相手方、リスク管理、第三者に支払う報酬および本投資法人が受領する報酬に加え、年次報告書および半期報告書に開示される情報を中心とする内容が含まれる。

本投資法人の取締役会は、証券貸付取引からの担保として、以下の資産クラスの商品を承認し、当該商品に対して以下のヘアカットを適用する旨を決定している。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定および変動利付証券	
G10参加国(米国、日本、英国、ドイツおよびスイスを除く国々。発行体として当該国の連邦州および小郡を含む。)により発行され、格付けがA <sup>*</sup> 以上の証券。	2%
米国、日本、英国、ドイツおよびスイス(その連邦州および小郡 <sup>**</sup> を含む。)により発行された証券。	0%
格付けがA以上の債券。	2%
国際的組織によって発行された証券。	2%
法主体によって発行され、格付けがA以上の銘柄の証券。	4%
地方機関によって発行され、格付けがA以上の証券。	4%
株式	8%
以下の指数に組み込まれている資本は、容認できる担保として認められる。	ブルームバーグ I D
オーストラリア(S&P/ASX 50 INDEX)	AS31
オーストリア(AUSTRIAN TRADED ATX INDX)	ATX
ベルギー(BEL 20 INDEX)	BEL20
カナダ(S&P/TSX 60 INDEX)	SPTSX60
デンマーク(OMX COPENHAGEN 20 INDEX)	KFX
欧州(Euro Stoxx 50 Pr)	SX5E
フィンランド(OMX HELSINKI 25 INDEX)	HEX25
フランス(CAC 40 INDEX)	CAC
ドイツ(DAX INDEX)	DAX
香港(HANG SENG INDEX)	HSI
日本(NIKKEI 225)	NKY
オランダ(AEX-Index)	AEX
ニュージーランド(NZX TOP 10 INDEX)	NZSE10
ノルウェー(OBX STOCK INDEX)	OBX
シンガポール(Straits Times Index STI)	FSSTI
スウェーデン(OMX STOCKHOLM 30 INDEX)	OMX
スイス(SWISS MARKET INDEX)	SMI
スイス(SPI SWISS PERFORMANCE IX)	SPI
英国(FTSE 100 INDEX)	UKX
米国(DOW JONES INDUS. AVG)	INDU
米国(NASDAQ 100 STOCK INDX)	NDX
米国(S&P 500 INDEX)	SPX
米国(RUSSELL 1000 INDEX)	RIY

- \* 本表において、「格付」とは、スタンダード・アンド・プアーズ(S&P)が使用している格付基準を指している。S&P、ムーディーズ(Moody's)およびフィッチ(Fitch)も、これに相当するそれぞれの基準を利用している。これらの格付機関がある発行体に付与する格付が一致しない場合、最も低い格付を適用するものとする。
- \*\* これらの州が発行する無格付の銘柄も、認められる。これらの銘柄に対しては、ヘアカットは適用されない。

一般的に、以下の要件がレポ契約/リバースレポ契約および証券貸付契約に適用される。

- ( ) レポ契約/リバースレポ契約または証券貸付契約の取引相手方は、OECDの法域に基本的に所在する、法人格を有する事業体である。取引相手方は、信用査定に従う。取引相手方が、ESMAにより登録され、かつ監督を受ける機関から信用格付を付与されている場合、かかる格付を信用査定において考慮する。ある信用格付機関が、取引相手方の信用格付をA2またはそれを下回る格付(もしくはこれに相当する格付)に引き下げの場合、かかる取引相手方に関する新たな信用査定を遅延なく実施する。
- ( ) 本投資法人は、いつでも、貸付された証券をリコールできるか、または締結した証券貸付契約を終了できなければならない。
- ( ) 本投資法人がリバースレポ契約を締結する場合、本投資法人は、発生ベースまたは時価評価ベースのいずれかにより、現金全額(リコールの実施時までに発生する利息を含む。)のリコールまたはリバースレポ契約の終了をいつでも行えることを徹底しなければならない。現金のリコールをいつでも時価評価ベースで行える場合、該当するサブ・ファンドの純資産価額の算出のために、リバースレポ契約の時価評価額を利用しなければならない。7日以内の固定期間のリバースレポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなすべきである。
- ( ) 本投資法人がレポ契約を締結する場合、本投資法人は、レポ契約に従い証券をリコールするか、または締結済のレポ契約の終了をいつでも行えるよう、徹底しなければならない。7日以内の固定期間のレポ契約は、本投資法人がいつでも資産をリコールできるという条件付の契約であるとみなされるべきである。
- ( ) レポ契約/リバースレポ契約または証券貸付契約は、UCITS指令の目的上の借入または貸付を構成するものではない。
- ( ) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じるすべての収益(直接および間接の運営コスト/費用控除後)は、該当するサブ・ファンドに返却される。
- ( ) 効率的なポートフォリオ運用の技法から生じる直接および間接の運営コスト/費用のうち、該当するサブ・ファンドに配分される収益から控除される可能性があるものは、帳簿外収益を含んではならない。このような直接および間接の運営コスト/費用は、本投資法人の年次報告書または半期報告書に記載される事業体に対して支払われ、かかる報告書において、各報酬の金額、および当該事業体が管理会社または保管受託銀行と関連があるかを示すものとする。

本投資法人およびサブ・ファンドは、いかなる状況下でも、これらの取引のために投資目的を逸脱してはならない。同様に、これらの技法の利用により、該当するサブ・ファンドのリスク水準を本来のリスク水準(すなわち、これらの技法を利用しない場合)から大幅に上昇させてはならない。

かかる技法の利用に本質的に付随するリスクに関しては、後記「3 投資リスク 効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク」の項に記載の情報を参照のこと。

本投資法人は、リスク管理手続の一環として、本投資法人または本投資法人が指定する業務提供会社のうちの一つにより、これらの技法の利用を通じて発生する、取引相手方リスクを中心とするリスクの監視および管理を行うことを徹底する。本投資法人、管理会社および保管受託銀行の関連会社との取引により生じる潜在的な利益相反の監視は、主に、定期的な契約および関連する手続を検証することを通じて実施される。また、本投資法人は、これらの技法および商品を利用しているとしても、投資家の買戻注文の実施をいつでも可能とすることを徹底する。

### 3 投資リスク

#### a. リスク要因

サブ・ファンドの投資は大幅な価格変動を伴い、本投資法人の投資口価格が取得時の価格を下回らないとの保証はない。投資法人は預貯金と異なる。

こうした価格変動を発生させる要因またはその影響は以下のとおりであるが、これらに限定されない。

- ・ 個別企業に特有の要因の変化
- ・ 金利の変動
- ・ 為替レートの変動
- ・ 雇用、公共支出および負債、インフレ等の経済要因に関する変化
- ・ 法環境の変化
- ・ 特定の資産クラス(持分証券など)、市場、国、業種およびセクターに対する投資者の信頼の変化、および
- ・ 商品価格の変化

投資を分散させることにより、投資運用会社は、サブ・ファンドの価格に対する上記リスクのマイナスの影響を軽減させる努力をしている。

サブ・ファンドがその投資によって特定のリスクにさらされる場合、かかるリスク情報は当該サブ・ファンドの投資方針に規定される。

#### 一般的リスク情報

##### リスク情報

- 新興市場への投資は、先進国市場への投資と比べ、変動的となり、流動性が低くなる可能性がある。さらに、サブ・ファンドが投資する国の公的な規制は、他の国々と比べ非効率な可能性があり、採用されている会計、監査および報告に関する方法は、より発展している国々の基準を満たさないことがある。このため、サブ・ファンドは、特に、これらのリスクを認識している投資家に適している。
- 格付けの低い(高利回りの)投資対象は、平均以上の利回りをもたらすこともあるが、最上位格付けを有する借り手の証券への投資よりも信用リスクは高くなる。
- オルタナティブ投資戦略への投資は、従来の投資とは異なる。通例の市場、信用および流動性リスクに加え、これらの投資は、さらなるリスクの可能性を伴う。オルタナティブ投資商品は、変動が非常に大きくなるおそれがある世界中の様々な資本市場および金融商品に投資する。政情不安、財政政策、外国為替の制約または海外所有に関する法律の変更が、オルタナティブ投資商品により得られるコミットメントの価値および収益に悪影響を及ぼすおそれもある。パフォーマンスがオルタナティブ投資対象(例：証券)のパフォーマンスに連動する商品の価格および流動性は、これらの裏付けとなるオルタナティブ投資対象の特性によって影響を受けることがある。例えば、オルタナティブ投資対象は、追加投資を行うため、または派生商品を通じて類似のポジションを実行するために借入れ(以下「レバレッジ」という。)を行っている可能性もある。このようにして、オルタナティブ投資対象は、価格の下落から利益を得るが、金利上昇時に損失を被ることがあり、価額変動率の上昇につながる場合がある。オルタナティブ投資対象は、一般的な市場のパフォーマンスと一致していないことがある。ファンドにおいて、パフォーマンスがオルタナティブ投資対象(例：証券)のパフォーマンスに連動する商品に投資する場合、これらの投資対象の価格パフォーマンスおよび流動性は、上記の商品の価格パフォーマンスおよび流動性に大きな影響を与えることがある。従って、投資運用会社は、取引価格に対する悪影響を減らすために、多くの場合より長期間にわたって当該商品の大規模な取引を時間差で行うかまたは裏付けとなる商品の購入/買戻サイクル

と可能な限り近接するように調整を行う。その結果、ファンドのオルタナティブ投資対象の一部は、大幅に変動することがある。

- 証書は、定額または定数で、かつ特定の期間について発行される。一般的に、その後、増額または減額および期間の延長が可能である。証書の発行体は、証書の流通市場の構築にも「最大限努力」する。証書は、需給に基づき、流通市場で取引することができる。発行体またはアレンジャーは、流通市場における取引に参加することもできる。証書の純資産価格は、所定の公式に基づいて計算され、通常、一または複数のその他の投資商品または指数のパフォーマンスから得られる。これは、管理事務代行会社により定期的に見直される。流通市場における取引から得た価格は、純資産価額と大幅に異なっていることがある。さらに、取引の相手方が常に流通市場にいるかは保証できない。

#### UCIおよびUCITSへの投資

特定の投資方針に従って、既存のUCIおよびUCITSにその資産の少なくとも半分を投資したサブ・ファンドは、ファンド・オブ・ファンズの構造を有する。

ファンド・オブ・ファンズの一般的利点は、ファンドに直接投資する場合に比べて幅広い投資（またはリスクの分散化）が図られることにある。ファンド・オブ・ファンズでは、投資対象ファンド（以下「ターゲット・ファンド」という。）自体も厳格なリスク分散原則が適用されるためポートフォリオの分散化は自己の投資対象だけにとどまらない。ファンド・オブ・ファンズの投資家は、二重にリスクを分散した商品に投資できるため、個々の投資対象に内在するリスクは最小限に抑えられ、大部分の投資の対象となるUCITSおよびUCIの投資方針は、本投資法人の投資方針と可能な限り一致しなければならない。本投資法人が一種類の商品への投資しか許可していない場合でも、投資家は多数の有価証券に間接的に投資できることになる。

既存のファンドに投資する場合、一部の手数料と費用の支払いが二回以上発生することがある（例として、保管受託銀行および中央管理事務代行会社の手数料、投資先のUCIおよび/またはUCITSに支払う運用報酬/顧問報酬および発行手数料/買戻手数料）。こうした手数料および費用はターゲット・ファンドだけでなく、ファンド・オブ・ファンズのレベルでも徴収される。

サブ・ファンドはまた、UBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイまたはUBSファンド・マネジメント（ルクセンブルグ）エス・エイの共通の経営もしくは支配によるかもしくは多額の直接持分もしくは間接持分を有するその関連会社が運用しているUCIおよび/またはUCITSにも投資することができる。かかる場合、当該受益証券の申込または買戻し時に発行手数料または買戻手数料は請求されない。ただし、上記の手数料および費用の二重請求は継続する。

既存のファンドに投資する際の一般的費用およびコストについては「4 手数料等及び税金（4）その他の手数料等」と題する項に記載する。

#### 金融派生商品取引の利用

金融派生商品取引は、それ自体は投資商品ではないが、その評価が主に投資先の商品の価格ならびに価格変動および価格予想から得られる権利である。金融派生商品取引への投資は、一般的な市場リスク、決算リスク、信用リスクおよび流動性リスクを伴う。

しかしながら、上記リスクの性質は、金融派生商品取引の特性により、時として原資産への投資に伴うリスクに比べてより高いリスクとなることもある。

このため、金融派生商品取引の利用は原資産についての理解のみならず、金融派生商品取引自体についてのより深い知識が求められる。

証券取引所で売買されている金融派生商品取引の不履行リスクは、市場で売買されている各金融派生商品取引の取引相手として行為する清算代理人が決済保証を行うため、一般論として公開市場で取引されている店頭派生商品のリスクに比べて低い。上記の保証は、全体の債務不履行のリスクを軽減するた

めに清算人が維持する日払いシステムによって支えられ、かかるシステムにおいてこれをまかなうために必要な資産が計算される。公開市場の店頭で取引される金融派生商品取引の場合は、決済機関による類似の保証はなく、潜在的な不履行リスクを評価するために、本投資法人は、各取引相手の信用性を考慮しなければならない。

一部の金融派生商品は売買が難しいため、流動性リスクもある。特に金融派生商品取引の規模がとりわけ大きい場合または関係する市場が流動性を欠いている場合(公開市場の店頭で取引される金融派生商品取引の多くはそうであるといえる。)、一定の状況下で、取引を完全に執行することが常に可能というわけではなく、またはこれによって上昇した費用でしかポジションを処分することが不可能なことがある。

金融派生商品取引の利用に伴う追加的なリスクとしては、金融派生商品取引の価格の評価または決定の不正確さがある。金融派生商品取引が原資産、金利、または指数と完全に相関しない可能性もある。金融派生商品取引は複雑で、主観的に評価される場合が多く、不適切な評価は取引相手に関連する支払要求額がより大きくなり、本投資法人に損失が発生する結果となる。金融派生商品取引と、その源泉となる資産、金利もしくは指数の評価額との間に、常に直接的または並行的な関係が存在するとは限らない。このような理由により、本投資法人による金融派生商品取引の利用が、必ずしも本投資法人の投資目的を達成するための有効な手段であるとは限らず、時として逆効果となる場合もある。

#### スワップ契約

サブ・ファンドは、各種の投資先の資産(通貨、金利、証券、集団投資スキームおよび指数を含む。)に関連してスワップ契約(トータル・リターン・スワップおよび差金決済取引を含む。)を締結することができる。スワップとは、ある当事者が、他方の当事者から何か(例えば、特定の資産または資産のバスケットのパフォーマンス)と引き換えに、かかる他方の当事者に対して何か(例えば、合意された料率による支払い)を与えることに合意する契約である。サブ・ファンドは、例えば、金利の変動および為替相場の変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることができる。サブ・ファンドは証券指数または特定の証券価格のポジションをとるか、またはこれらの変動による影響を防ぐために、これらの技法を用いることもできる。

サブ・ファンドは、為替に関して、為替スワップ契約を利用することができ、サブ・ファンドは、これらの契約において、変動為替レートにおける通貨を固定為替レートにおける通貨と交換するか、その逆の交換を行うことができる。サブ・ファンドは、これらの契約により、保有している投資対象の通貨建てのエクスポージャーを管理することができ、機動的な通貨のエクスポージャーを獲得することもできる。これらの商品において、サブ・ファンドのリターンは、当事者間で合意済の固定為替レートによる金額に対する為替レートの変動に基づいている。

サブ・ファンドは、金利に関して、金利スワップ契約を利用することができ、この契約において、サブ・ファンドは固定金利と変動金利を交換することができる(その逆の交換を行うこともできる。)。サブ・ファンドは、これらの契約により、金利のエクスポージャーを管理することができる。これらの商品において、サブ・ファンドのリターンは、当事者間で合意済の固定金利に対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、キャップおよびフロアを利用することができる。これは、金利のスワップ契約で、リターンが、当事者間で合意済の固定金利に対するプラス(キャップの場合)またはマイナス(フロアの場合)の金利変動にのみ、基づいている。

サブ・ファンドは、証券および証券指数に関して、トータル・リターン・スワップ契約を利用することができる。サブ・ファンドは、トータル・リターン・スワップ契約において、金利のキャッシュフローを、株式もしくは固定債券商品または証券指数のリターンに基づくキャッシュフロー等と、交換することができる。サブ・ファンドは、これらの契約において、一定の証券または証券指数のエクスポージャーを管理することができる。サブ・ファンドのリターンは、これらの商品において、関連する証券または指数のリターンに対する金利の変動に基づいている。サブ・ファンドは、サブ・ファンドのリ



ターンが、関連する証券の価格のボラティリティに対応しているスワップ(ボラティリティ・スワップ)といい、ある特定の商品のボラティリティを連動先とする先渡契約を指す。これは、純粋なボラティリティ商品で、投資家が、株式の価格による影響を控除した株式のボラティリティのみに基づく投資を行うことができる。)、またはバリエーション(ボラティリティの2乗)に対応しているスワップ(バリエーション・スワップ)といい、ボラティリティ・スワップの一種で、ボラティリティではなくバリエーションに対する直線的な相関関係により支払いを行うため、支払いがボラティリティよりも高い割合で上昇する。)を利用することもできる。

サブ・ファンドがトータル・リターン・スワップを締結する(または同じ特徴を有するその他の金融派生商品に投資する)場合、サブ・ファンドのために、必要要件(最低信用等级付要件を含む(該当ある場合。))を満たす機関との間でしか、締結することができない。投資運用会社は、これらの条件を遵守することを条件に、該当するサブ・ファンドの投資目的および方針を実行するためにトータル・リターン・スワップの締結の取引相手方の任命において、完全な裁量を有している。

クレジット・デフォルト・スワップ(CDS)とは、売り手と買い手との間で信用リスクを移転および転換するメカニズムを有する派生商品である。プロテクションの買い手は、プロテクションの売り手から、投資先の証券に関するデフォルトまたはその他の信用事由の結果として発生しうる損失のためのプロテクションを購入する。プロテクションの買い手は、かかるプロテクションのための保証料(プレミアム)を支払い、プロテクションの売り手は、CDS契約で定められる多数の具体的な信用事由のいずれか一つの発生時に生じる損失から、プロテクションの買い手を補償するための支払いを行うことに合意する。サブ・ファンドは、CDSの利用において、プロテクションの買い手もしくはプロテクションの売り手になるか、またはその双方となる場合がある。信用事由とは、クレジット・デリバティブで参照される投資先である事業体の信用等级付の悪化に関連する事由である。信用事由が発生すると、通常、取引のすべてまたは一部が終了し、プロテクションの売り手がプロテクションの買い手に対して支払いを行うことになる。信用事由には、破産、不払、業務再編および債務不履行が含まれるが、これらに限られない。

#### スワップ取引相手方の支払不能リスク

ブローカーが、スワップ契約に関連する預託証拠金を保有する。スワップ契約は、各当事者を他方当事者の支払不能から保護するための条項を盛り込んだ構成になっているが、かかる条項に効果があるとは限らない。かかるリスクは、スワップ契約の取引相手方を信頼できる相手に限定して選定することにより、さらに軽減される。

#### 取引所で取引される商品およびスワップ契約に起こりうる流動性の欠如

本投資法人は、市場の状況(一日の値幅制限の適用を含む。)次第で、取引所で常に希望する価格で売買注文を実行できるとは限らず、オープン・ポジションを常に清算できるとも限らない。取引所での取引が停止または制限される場合、本投資法人は、投資運用会社が望ましいと考える条件で、取引を実行できない、またはポジションを手仕舞えない場合がある。

スワップ契約は、単独の相手との店頭契約であるため、流動性が低くなる可能性がある。十分な流動性を得るためにスワップ契約を手仕舞うことがあるが、極端な市況において、かかる手仕舞いが不可能となるか、または本投資法人が多額の費用を負担することがある。

#### 効果的なポートフォリオ運用の技法に関連するリスク

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針 (4) 投資制限 5 . 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に記載される条件および制限に従い、買い手または売り手として、レポ契約およびリバースレポ契約を締結することができる。レポ契約またはリバースレポ契約の取引相手方が不履行になる場合、サブ・ファンドは、レポ契約またはリバースレポ契約に関連してサブ・ファ

ンドが保有する投資先の証券および/またはその他の担保の売却による手取金が、買戻価格または投資先の証券の評価額(該当がある場合。)を下回る範囲で、損失を被るおそれがある。さらに、レポ契約またはリバースレポ契約の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続、またはそれ以外の場合で買戻日に債務を履行できない場合、サブ・ファンドが損失(証券の金利もしくは元本の損失、およびレポ契約もしくはリバースレポ契約の遅延および強制執行に関連する費用を含む。)を被るおそれがある。

サブ・ファンドは、前記「2 投資方針 (4) 投資制限 5 .証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に記載される条件および制限に従い、証券貸付取引を締結することができる。証券貸付取引の他方当事者が不履行になる場合、サブ・ファンドは、証券貸付取引に関連して本投資法人が保有する担保資産の売却による手取金が、貸付対象の証券の評価額を下回る範囲で、損失を被るおそれがある。さらに、証券貸付取引の他方当事者の破産もしくはこれに類する手続、または合意済の証券の返却が行われない場合には、サブ・ファンドが損失(証券の元利金の損失、ならびに証券貸付契約の遅延および強制執行に関連する費用を含む。)を被るおそれがある。

サブ・ファンドは、該当するサブ・ファンドのリスクの低減(ヘッジ)または追加的な資本もしくは収益の創出のいずれかを目的とする場合にのみ、レポ契約、リバースレポ契約または証券貸付取引を利用する。このような技法を利用する場合、サブ・ファンドは前記「2 投資方針 (4) 投資制限 5 .証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項に定める規定を常に遵守する。レポ契約、リバースレポ契約および証券貸付取引の利用により発生するリスクは、詳細に精査され、このようなリスクの低減を目指すために、かかる技法(担保の運用を含む。)が採用される。レポ契約、リバースレポ契約および証券貸付取引は、一般的に、サブ・ファンドの運用実績に重大な影響を及ぼすものではないが、このような技法の利用により、サブ・ファンドの純資産価額に、マイナスかプラスか的一方により、重大な影響を及ぼすことがある。

#### 証券金融取引のエクスポージャー

サブ・ファンドのトータル・リターン・スワップ、レポ契約/リバースレポ契約および証券貸付取引のエクスポージャー(いずれの場合も、純資産価額に対する割合)は、以下のとおりである。

サブ・ファンド	トータル・リターン・スワップ		レポ契約/リバースレポ契約		証券貸付契約	
	予想値	最大値	予想値	最大値	予想値	最大値
ダイナミック・インカム(米ドル)	0% - 10%	100%	0%	100%	0% - 50%	100%
フィクスト・インカム(米ドル)	0% - 10%	100%	0%	100%	0% - 50%	100%
インカム(米ドル)	0% - 10%	100%	0%	100%	0% - 50%	100%
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)	0% - 10%	100%	0%	100%	0% - 50%	100%
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)	0% - 10%	100%	0%	100%	0% - 50%	100%
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)	0% - 10%	100%	0%	100%	0% - 50%	100%

#### A B S / M B S の使用に関連するリスク

投資者は、「アセットバック証券(以下「A B S」という。)、モーゲージ担保証券(以下「M B S」という。))および商業用不動産担保証券(以下「C M B S」という。))への投資は非常に複雑であり、かつ、透明性が低くなる可能性がある旨を理解すべきである。これらの商品は、債権のプール

(ABSの場合、これらの債権は、自動車ローンもしくは学生ローンまたはクレジットカード契約に基づくその他の債権である可能性がある。MBSまたはCMBSの場合、これらの債権は、モーゲージである。)のエクスポージャーを伴い、これらの債権は、かかる目的のためにのみ設立され、かつ、法的、簿記上および経済的な観点からプール内の債権の貸主から独立している機関により発行される。原債権(利息、債権の返済および一切の予定外の弁済を含む。)からの支払フローは、これらの商品の投資者に移転される。これらの商品は、階層構造に従う種々のトランシェを含む。かかる構造により、トランシェ内における返済および何らかの予定外の特別返済の順位が決定される。金利が上昇または下落した場合に、債務者の借換えの選択肢が良くなるもしくは悪くなることで、裏付資産の債権に係わる予定されていない特別返済額が増加または減少したとき、投資者は、返済または再投資が増減するリスクにさらされる。

ABS/MBSへのサブ・ファンドによる投資の平均期間は、債券に設定された満期日毎に異なることが多い。一般的に、平均期間は最終満期日よりも短く、通常は有価証券の構造ならびにキャッシュ・インフローおよび/または借換え、返済および債務不履行に対する借主の行為の優先順位に基づく支払フローの日程に依拠する。サブ・ファンドは、平均して0から30年の期間にわたり有価証券に投資する。

ABS/MBSは、異なる法体系を有する異なる国々で発行されている。サブ・ファンドは、欧州経済領域のすべての加盟国およびスイスのABS/MBSに投資することができる。他の国々における投資は、サブ・ファンドのガイドラインにより原証券が許可され、有価証券がアドバイザーにより定められた調査に基づく基準を満たす場合に検討される可能性がある。

サブ・ファンドは、ABS/MBSの公認発行体により発行される有価証券または類似の有価証券に投資する。ABS/MBSは、投資適格債であるか、非投資適格債であるかまたは格付を有しない可能性がある。

## リスク管理

リスク管理は、適用法および規制条項に基づき、市場リスクの予想最大損失額を算出する指標であるバリュー・アット・リスク(以下「VaR」という。)アプローチやコミットメント・アプローチにより行なわれる。リスク管理手続はまた、(ETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドラインに関する)CSSF指令14/592に従い、担保の運用下記「担保の運用」の項参照のこと。)およびポートフォリオの効率的運用のための技法および商品(上記「2 投資方針 (4) 投資制限 5. 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」の項参照のこと。)の範囲内で適用される。

## レバレッジ

VaRアプローチを用いるUCITSのレバレッジは、CSSF指令11/512に従い、各サブ・ファンドが利用する派生商品の「想定元本の総額」として確定される。投資主は、これにより、レバレッジ額が人為的に増加することがあり、そのため、とりわけ、以下の理由で実際の経済的リスクを反映していないことに留意するべきである。

- 派生商品が投資またはヘッジ目的で利用されているか否かにかかわらず、派生商品が、額面総額のアプローチに従って算定されるレバレッジ額を増加させるため。
- 金利派生商品のデュレーションが考慮されていないため。その結果、短期金利派生商品が極めて低い経済的リスクを生じさせるにもかかわらず、短期金利派生商品は、長期金利派生商品と同じレバレッジとなる。

VaRアプローチを用いるUCITSの経済的リスクには、UCITSのリスク管理手法が適用される。かかる手法は、とりわけ、VaRの制限を含み、派生商品を含むすべてのポジションの市場リスクを伴う。VaRは、包括的なストレス・テスト・プログラムによって補足される。

VaRアプローチを用いる各サブ・ファンドのレバレッジの平均水準は、以下に記載される範囲にとどまるものと予測される。レバレッジは、額面総額と問題のサブ・ファンドの純資産価額との比率として示される。

一定の状況の下では、すべてのサブ・ファンドについて、レバレッジ額がより多くなることもある。

サブ・ファンド	リスク計算法	想定されるレバレッジ範囲	参照ポートフォリオ
ダイナミック・インカム (米ドル)	レラティブVaR アプローチ	0 - 2.0	参照ポートフォリオは、幅広く分散化された、世界中の株式および固定利付証券から成るポートフォリオの資産を反映する。
フィクスト・インカム (米ドル)	コミットメント・ アプローチ	該当事項なし	該当事項なし
インカム(米ドル)	コミットメント・ アプローチ	該当事項なし	該当事項なし
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ ディフェンシブ(米ドル)	レラティブVaR アプローチ	0 - 5.0	参照ポートフォリオは、幅広く分散化された、世界中の株式および債券(割合は変動するが、通常、債券の割合が多い。)のポートフォリオの特徴を反映する。
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミ ディアム(米ドル)	レラティブVaR アプローチ	0 - 5.0	参照ポートフォリオは、幅広く分散化された、世界中の株式および債券(割合は変動するが、通常、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)よりも株式の割合が多い。)のポートフォリオの特徴を反映する。
システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダ イナミック(米ドル)	レラティブVaR アプローチ	0 - 5.0	参照ポートフォリオは、幅広く分散化された、世界中の株式および債券(割合は変動するが、通常、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)よりも株式の割合が多い。)のポートフォリオの特徴を反映する。

#### 担保の運用

本投資法人が店頭取引を実行する場合、本投資法人は店頭取引相手の信用力に関連するリスクを負うことがある。本投資法人が先物契約、オプションまたはスワップ取引を行うかまたはその他の派生技法

を利用する場合、本投資法人は店頭取引相手が単一または複数の契約に基づくその債務を履行しないことがある(または履行することができない)リスクを負う。

取引相手リスクは、証券を預託すること(以下「担保」という。)により軽減することができる。

担保は流動性の高い通貨、流動性の高い株式および高格付の政府債のような流動資産の形で提供される場合がある。本投資法人は、(客観的かつ適切な評価を行った後)適切な期間内に換金が可能であるとされる金融商品のみを、担保として認める。本投資法人または本投資法人が任命するサービス提供会社は、最低一日一回、担保の評価額を精査しなければならない。担保の評価額は、各店頭市場の取引相手方の持高の評価額を上回っていなければならない。ただし、かかる評価額は、2回続く評価の間で、変更される場合がある。

もっとも、それぞれの評価後、かかる担保が、(適切な場合は、追加の担保を請求することで)各店頭市場の取引相手方の持高の評価額に見合う金額分上昇していることを確保しなければならない(値洗い)。当該担保に関連するリスクを適切に考慮するために、本投資法人は、要求される担保価値を引き上げるべきか、またはかかる評価額を慎重に算定される適切な金額に減額(ヘアカット)すべきかを判断する。担保の評価額の変動が大きいほど、引き下げ額は大きくなる。

本投資法人は、認められる担保の種類、各担保に対して加算または控除される金額に加え、担保として預託される流動性のある資金の投資方針を中心に、上記の要件および評価額の詳細を決定する社内規程につき決定を行う。かかる枠組み合意は、本投資法人により定期的に検証され、必要に応じて採用される。

本投資法人の取締役会は、店頭派生商品取引からの担保として以下の資産クラスの金融商品を承認し、これらの商品に対して以下のヘアカットを適用する旨を決定している。

資産クラス	最低ヘアカット率 (市場価格からの減額率)
固定および変動利付き商品	
スイス・フラン、ユーロ、英ポンド、米ドル、日本円、カナダ・ドルおよびオーストラリア・ドル建ての流動性のある資金。	0%
オーストラリア、オーストリア、ベルギー、デンマーク、ドイツ、フランス、日本、ノルウェー、スウェーデン、英国、米国のうちのいずれか1か国が発行する短期商品(1年以内)(発行国の最低格付はA)。	1%
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が中期(1-5年)の商品。	3%
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が長期(5-10年)の商品。	4%
上記と同じ要件を満たし、かつ満期までの残存期間が超長期(10年超)の商品。	5%
満期までの残存期間が10年以内の米国TIPS(インフレ連動債)。	7%
米国債ストリップス債またはゼロクーポン債(満期までの残存期間を問わない)。	8%
満期までの残存期間が10年を超える米国TIPS(インフレ連動債)。	10%

証券貸付からの担保に対して適用されるヘアカットについては、適用ある場合、上記「2 投資方針 (4) 投資制限 5 . 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」において記載されている。

担保として預託された有価証券は、相対する店頭市場の取引相手方により発行されていないものであるか、または当該店頭市場の取引相手方との相関関係を有していないものであることがある。このた

め、金融セクターからの株式は担保として認められない。担保として預託された有価証券は、本投資法人に代わり保管受託銀行が保管し、本投資法人が売却、投資、および担保設定を行うことができない。

本投資法人は、譲渡された担保を、地理的分散、複数市場間での分散、集中リスクの分散を中心に、適切に分散することを確保する。担保として保有され、かつ単一発行体が発行する証券および短期金融商品が、各サブ・ファンドの純資産価額の20%を超えない場合、十分に分散されているとみなされる。

上記の項の免除を受け、かつ、2014年8月1日のETFおよびその他のUCITS銘柄に関するESMAガイドライン(ESMA/2014/937)の改正後の第43条(e)に従い、本投資法人は、EU加盟国、その一もしくは複数の現地当局、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国が属する公的国際機関により発行または保証される様々な譲渡性のある証券および短期金融商品により完全に担保されることができる。この場合、本投資法人は、少なくとも6つの異なる銘柄の証券を受領することを確保しなければならないが、一銘柄の証券は各サブ・ファンドの純資産価額の30%を超えてはならない。

本投資法人の取締役会は、上記の免除条項を利用し、各サブ・ファンドの純資産価額の50%を上限として、米国、日本、英国、ドイツおよびスイスにより発行または保証される国債による担保を受領する旨決定した。

流動性のある資金として預託される担保は、本投資法人が投資することができる。投資対象は、上記「2 投資方針 (4) 投資制限 1. 本投資法人が可能な投資」1.1 f) 項に従う要求払預金または通知預金；高格付の政府債；上記「2 投資方針 (4) 投資制限 5. 証券および短期金融商品を裏付資産とする特別の技法および商品」に規定される買戻取引(当該取引の相手方が、上記「2 投資方針 (4) 投資制限 1. 本投資法人が可能な投資」1.1 f) 項に規定される金融機関であり、かつ、本投資法人がいつでも当該取引を中止し、投資額(発生済利息を含む。)の返還を請求する権利を有することを条件とする。); ならびに欧州マネー・マーケット・ファンドの定義に関するCESRガイドライン10-049に規定される短期マネー・マーケット・ファンドのみに限定される。前段落に記載される制限は、集中リスクの分散にも適用される。

保管受託銀行またはその副保管受託銀行/取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用破綻事由の結果、担保に関連する本投資法人の権利が遅らされるかまたはその他の方法で制限されることがある。本投資法人が該当契約に基づき店頭取引相手方に対して担保を提供している場合、当該担保は本投資法人と店頭取引相手方との合意により店頭取引相手方に移転されることになる。店頭取引相手方、保管受託銀行またはその副保管受託銀行/取引銀行ネットワークに関する破産および支払不能事由またはその他の信用事由の結果、担保に関連する本投資法人の権利または認定が遅らされるか、制限されるかまたは削減されることすらあり、担保が当該債務をカバーするためあらかじめ提供されていたにもかかわらず、本投資法人は店頭取引の枠組みでその債務を履行せざるをえなくなると思われる。

#### b. 投資リスクに対する管理体制

投資運用会社は、リスク分散により意図せざるリスクの影響を回避し、長期的な資産価値の増大を図る。リスク特性の分析に当たっては、投資運用会社は、UBSアセット・マネジメントが開発したリスク管理および統制基準ならびにUBSアセット・マネジメントが管理する全ての資産に関するリスク問題の識別、測定、モニタリング、報告に活用する。

UBSアセット・マネジメントでは、法規制度遵守(コンプライアンス)に対する認識は組織全体に浸透しており、すべてのビジネス活動の根幹となっている。すべての従業員およびディレクターはUBSの内部規則、ガイドラインおよび手続と同様に、UBSが営業を行う国の法律、規則、規定に従うことが求められている。業務機能から独立した統制プロセスは、リスクの性質や大きさに相応して実行される。統制機能は、業務部門のリスク管理およびリスク負担活動の監督の効果を独立して監視する。リスク・エクスポージャーの統制、リスク集中の早期識別、明確かつ方法論的に適切な会社全体のリスク測定原則および透明性のあるリスク報告は、会社全体のリスクに対する緊密に結びついた管理および統制に不可欠である。

ファンドは、ヘッジ目的に限定せず、デリバティブ取引等を行っている。管理会社は、フィクスト・インカム(米ドル)およびインカム(米ドル)に関して、デリバティブ取引等およびそれらに伴うリスクを、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法(改訂済)の下で認められたコミットメント・アプローチにより管理している。また、管理会社は、ダイナミック・インカム(米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)に関して、デリバティブ取引等およびそれらに伴うリスクを、ルクセンブルグの投資信託に関する2010年12月17日法(改訂済)の下で認められたレラティブVaRアプローチにより管理している。

#### c. 重要事象等

本投資法人が将来にわたって営業活動を継続するにあたり重要な疑義を生じさせるような事象または状況、その他本投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書提出日現在、存在しない。

## 4 手数料等及び税金

## (1) 申込手数料

## a. 海外における申込手数料

海外における申込手数料は、以下を上限とする。

ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP - m d i s t :

申込価額の6.00%

ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP - a c c : 申込価額の2.50%

フィクスト・インカム(米ドル) : 申込価額の2.00%

インカム(米ドル) : 申込価額の2.50%

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル) :

申込価額の2.50%

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル) :

申込価額の2.50%

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル) :

申込価額の2.50%

## b. 日本国内における申込手数料

日本国内における申込手数料は、以下を上限とする。

ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP - m d i s t :

申込価額の6.60% (税抜き6.00%)

ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP - a c c :

申込価額の2.75% (税抜き2.50%)

フィクスト・インカム(米ドル) :

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

インカム(米ドル) :

申込価額の2.75% (税抜き2.50%)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル) :

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル) :

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル) :

申込価額の2.20% (税抜き2.00%)

## (2) 買戻し手数料

## a. 海外における買戻し手数料

買戻し手数料は徴収されない。

## b. 日本国内における買戻し手数料

該当事項なし。

## (3) 管理報酬等

本投資法人は、クラスP - m d i s t 投資証券、クラスP - a c c 投資証券およびクラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券に関し、サブ・ファンドの平均純資産額に基づき計算された月次上限定率管理報酬を支払う。

<p>サブ・ファンド名 UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ</p>	<p>上限定率管理報酬 (上限管理報酬)</p>	<p>名称に「ヘッジ」を含む 投資証券クラスの 上限定率管理報酬 (上限管理報酬)</p>
---	------------------------------	---



ダイナミック・インカム(米ドル)	年率1.340% (年率1.070%)	年率1.390% (年率1.110%)
フィクスト・インカム(米ドル)	年率1.080% (年率0.860%)	年率1.130% (年率0.900%)
インカム(米ドル)	年率1.300% (年率1.040%)	年率1.350% (年率1.080%)
システムティック・アロケーション・ ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)	年率1.320% (年率1.060%)	年率1.370% (年率1.100%)
システムティック・アロケーション・ ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)	年率1.500% (年率1.200%)	年率1.550% (年率1.240%)
システムティック・アロケーション・ ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)	年率1.680% (年率1.340%)	年率1.730% (年率1.380%)

かかる報酬は以下のとおり用いられるものとする。

本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理、投資助言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(本投資法人の資産の保管および監督、決済取引の処理ならびに販売目論見書の「保管受託銀行および主支払事務代行会社」の項に記載されるその他一切の職務等)に関して、次の規定に従い本投資法人の資産から本投資法人の純資産価額に基づく上限定率報酬が支払われる。すなわち当該報酬は、純資産価額の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率報酬)。名称に「ヘッジ」を含むクラス投資証券の上限定率報酬には、外国為替ヘッジ費用が含まれることがある。関連する上限定率報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。

定率報酬に適用される実際の最大料率については、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

2019年5月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドの報酬は以下のとおりである。

- ダイナミック・インカム(米ドル)	906,756.91米ドル
- フィクスト・インカム(米ドル)	1,704,586.79米ドル
- インカム(米ドル)	1,629,265.07米ドル
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ ディフェンシブ(米ドル)	11,361,691.08米ドル
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ ミディアム(米ドル)	26,258,949.31米ドル
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ ダイナミック(米ドル)	6,592,862.11米ドル

#### (4) その他の手数料等

上限定率報酬は、以下の報酬および本投資法人の資産にも請求される追加の費用を含まない。

- a) 資産の売買のための本投資法人の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/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る。本書の記載にかかわらず、投資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、後記「第二部 外国投資法人の詳細情報 第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ( ) 純資産価格の計算」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用によりカバーされる。

- b) 本投資法人の設立、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) 本投資法人の設立、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法人に支払われるか、または法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、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、本投資法人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) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト(翻訳コストを含む。)
- f) 本投資法人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(以下「K I I D」という。)、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本投資法人の登録に関するコスト(該当する場合、外国の監査当局に支払われる手数料、翻訳コストおよび外国の代表者または支払事務代行会社に対する報酬を含む。)
- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利の使用により発生した費用(外部顧問報酬を含む。)
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、投資運用会社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)を本投資法人の資産に対して請求することができる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、かかるすべての管理事務コストは、証明可能かつ開示されており、および/または本投資法人の総費用率(T E R)の開示において考慮される。

管理会社は、本投資法人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る。

本投資法人はまた、本投資法人の所得および資産に賦課されるすべての租税、特に年次税を支払う。

定率報酬制度を有していない他のファンド・プロバイダーとの一般的比較可能性を持たせることを目的に、「上限管理報酬」は上限定率報酬の80%と定める。

個々のサブ・ファンドに帰属するすべての費用は当該サブ・ファンドに請求される。

投資証券のクラスに割り当てられた費用は当該投資証券のクラスに請求される。ただし、費用が複数または全部のサブ・ファンド/投資証券のクラスに関係する場合は、それぞれの純資産価額に応じて関係するサブ・ファンド/投資証券のクラスに請求される。

各サブ・ファンドの投資方針の条項により、その他のU C IまたはU C I T Sに投資することができるサブ・ファンドの場合、サブ・ファンドだけでなく、関係するターゲット・ファンドのレベルでも費用が発生する。サブ・ファンドの資産が投資されるターゲット・ファンドの管理報酬は、あらゆる付随的な報酬も含めて最大で3%とすることができる。

管理会社により、または共同運用もしくは支配によるまたは多額の直接的もしくは間接的な保有により管理会社と関係する別の会社により、直接的もしくは間接的に運用されるファンドの受益証券への投資に関して、投資を行うサブ・ファンドは、ターゲット・ファンドの受益証券の発行または買戻しの手数を請求されないことがある。

本投資法人の現在発生している費用の詳細はK I I Dに記載されている。

2019年5月末日に終了する会計年度中のサブ・ファンドのその他の費用は以下のとおりである。

- ダイナミック・インカム(米ドル)

68,421.76米ドル

- フィクスト・インカム(米ドル)	137,839.14米ドル
- インカム(米ドル)	87,199.92米ドル
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ ディフェンシブ(米ドル)	615,946.71米ドル
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ ミディアム(米ドル)	1,336,148.52米ドル
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ ダイナミック(米ドル)	395,181.49米ドル

#### 管理会社の報酬方針

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

報酬方針により、堅実かつ効果的なリスク管理の枠組みの形成を促し、投資主の利益を守り、かつ本UCITS/AIFのリスク特性、約款もしくは定款に反するリスクを防止する。報酬方針は、また、利益相反を防止する措置を含む管理会社およびUCITS/AIFの戦略、方針、価値および利益を守ることを確保する。

さらに、この手法は、以下を目的とする。

- ・サブ・ファンドにおける投資主の推奨される保有期間に適した複数年にわたる期間で、パフォーマンスを評価すること。これは、評価プロセスが、本投資法人の長期的なパフォーマンスおよび投資リスクに依拠し、かつ、パフォーマンスに関連した報酬が同期間にわたり実際に支払われることを徹底するためである。
- ・固定報酬部分および変動報酬部分を組み合わせたバランスが取れている報酬を従業員に与えること。報酬総額のかなりの部分を固定報酬部分が占め、このことが機動性を有する賞与の戦略を可能にする。これには変動報酬を支払わないという選択肢が含まれる。この固定報酬は、個々の従業員の役割(彼らの責任および業務の複雑性、パフォーマンスおよび各地の市況を含む。)により決定される。さらに、管理会社が、自身の裁量により、従業員に対して手当を提供する可能性があることに留意すべきである。これらが固定報酬の不可欠な部分を構成する。

関連するすべての情報は、UCITS指令2014/91/EUの規定に従い、管理会社の年次報告書において開示されるものとする。投資家は、報酬方針に関する詳細(報酬および利益の算定方法の概要、報酬委員会(もしあれば)の構成を含め報酬および利益を付与する責任を負う者の情報を含むが、それらに限らない。)を[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)で閲覧することができる。

かかる情報の書面による写しは、請求によって管理会社から無料で入手可能である。

#### (5) 課税上の取扱い

日本の投資主に対する課税

本書の日付現在、日本の投資主に対する課税については、以下のような取扱いとなる。

- (1) 投資証券は、特定口座を取り扱う金融商品取引業者の特定口座において取り扱うことができる。
- (2) ファンドの投資証券への投資に対する課税については、他の上場外国株式において受領する所得に対するものと同じ取扱いとなる。
- (3) 日本の個人投資主についてのファンドの配当金は、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、上場株式等(租税特別措置法に定める上場株式等をいう。以下同じ。)に係る配当課税の対象とされ、20.315%(所得税15.315%、住民税5%)の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。)。日本の個人投資主は、総合課税または申告分離課税のいずれかを選択して確定申告をすることができるが(申告分離課税を選択した場合の税率は、源泉徴収税率と同一である。)、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。申告分離課税を選択した場合または源泉徴収選択口座へ受け入れたファンドの配当金について、上場株式等の譲渡損失(繰越損失を含む。)との損益通算が可能である。
- (4) 日本の法人投資主については、国内における支払いの取扱者を通じて支払いを受ける場合、ファンドの配当金に対して、所得税のみ15.315%の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は15%の税率となる。)
- (5) 日本の個人投資主が、投資証券を買戻し請求等により発行会社に譲渡した場合は、その対価が発行会社の税務上の資本金等に相当する金額を超えるときは、当該超える部分の金額はみなし配当として上記(3)における配当金と同様の課税関係が適用される。対価からみなし配当額を控除した金額は、上場株式等に係る譲渡益課税の対象とされ、投資証券の譲渡損益(譲渡価額(みなし配当額を除く。))から取得価額等を控除した金額(邦貨換算額)をいう。以下同じ。)に対して、源泉徴収選択口座において、20.315%(所得税15.315%、住民税5%)の税率による源泉徴収が行われる(2038年1月1日以後は20%(所得税15%、住民税5%)の税率となる。)。投資証券の譲渡損益につき確定申告を行った場合、申告分離課税の対象となり、その場合の税率は源泉徴収税率と同一であるが、確定申告不要を選択した場合は源泉徴収された税額のみで課税関係は終了する。譲渡損益は、一定の他の上場株式等の譲渡損益および一定の上場株式等の配当所得等との損益通算が可能である。申告分離課税を選択した場合、損失の翌年以降3年間の繰越も可能である。
- (6) 日本の個人投資主についての配当金ならびに譲渡および買戻しの対価については、一定の場合、支払調書が税務署長に提出される。
- (注) 日本の投資主は、個人であるか法人であるかに関わらず、ルクセンブルグに住所または登記上の営業所もしくは恒久的施設を有しない場合、ファンドの投資証券への投資に対しルクセンブルグ税務当局により課税されることは一切ない。
- なお、税制等の変更により上記記載の取扱いは変更されることがある。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等に確認することを推奨する。

### ルクセンブルグ

本投資法人はルクセンブルグの法律に基づく。ルクセンブルグ大公国の現行法に従い、本投資法人は、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の対象とならない。ただし、各サブ・ファンドは、純資産総額について年利0.05%またはF、I-A1、I-A2、I-A3、I-B、I-X、およびU-Xクラスについては0.01%のルクセンブルグの年次税を課せられ、各四半期末に支払わなければならない。かかる税金は、各四半期末に各サブ・ファンドの純資産総額について計算される。税務当局が投資者の課税上の地位を変更する場合には、F、I-A1、I-A2、I-A3、I-B、I-X、およびU-Xクラスの投資証券については0.05%課税されることがある。

提示される課税金額は、算定時の最新の入手可能なデータに基づく。

投資者がその影響を受けない限り、現行税法上、ルクセンブルグの所得税、贈与税、相続税またはその他の税金を支払う義務を負わない。ただし、当該サブ・ファンドまたは投資者がルクセンブルグに住所を有するか、ルクセンブルグに居住するか、または恒久的施設を維持する場合、あるいはルクセンブルグに以前住所を有しており、本投資法人の投資証券の10%以上を保有する場合を除く。

上記は財務上の影響に関する概要にすぎず、完全であると断言するものではない。投資証券の購入者は、居住地に関連する、またその国籍を有する人に関する投資証券の購入、保有および売却を規定する法律および規則に関する情報を求める責任を負う。

#### 情報自動交換 - F A T C A および共通報告基準

ルクセンブルグ籍の本投資法人は、その投資家および課税上の地位に関する特定の情報を収集し、当該情報をルクセンブルグの税務当局に提供するための以下に記載する協定（および場合に応じて将来締結される可能性があるその他の協定）などの自動情報交換に関する一定の協定により拘束される。さらに、ルクセンブルグの税務当局は、かかる情報を当該投資者が税務上の目的で居住者となっている法域の税務当局に送信することがある。

米国の外国口座税務コンプライアンス法およびその関連法（以下「F A T C A」と総称する。）に基づき、本投資法人は、ルクセンブルグと米国との間で締結された政府間協定（以下「I G A」という。）に定義される特定米国人が所有する金融口座について米国財務省が報告を受けることを確保するために設けられた徹底的なデューデリジェンスの実施義務および報告義務を遵守しなければならない。本投資法人は、上記の義務を遵守しなかった場合、一定の米国源泉の所得および2019年1月1日以降は総所得に対し米国の源泉徴収税を課されることとなる。I G A に従い、本投資法人は「遵守（Compliant）」に分類されており、特定米国人が所有する金融口座を特定し、これを直ちにルクセンブルグの税務当局に報告した場合には源泉徴収税が課されない。ルクセンブルグの税務当局は、かかる報告を受けた場合、当該金融口座に関する情報を米国内国歳入庁に提供する。

世界的なオフショアの租税回避に対処するため、経済協力開発機構（O E C D）は、F A T C A の実施に向けた政府間の取り組みに多大な支援を行い、共通報告基準（以下「C R S」という。）を策定した。C R S の下では、参加C R S 法域に設立された金融機関（本投資法人等）は、投資者のすべての個人情報および口座情報を現地の税務当局に提供する義務を負い、該当する場合は、当該金融機関を管轄する法域との間で情報交換協定を締結している他の参加C R S 法域の居住者である支配者についても同様の情報提供義務を負う。参加C R S 法域の税務当局は、年に1回、かかる情報の交換を行う。ルクセンブルグは、C R S を導入するための法律を制定した。そのため、本投資法人は、ルクセンブルグにおいて適用されるC R S 上のデューデリジェンス義務および報告義務を遵守しなければならない。

投資予定者は、本投資法人がF A T C A およびC R S に基づく義務を履行できるよう、投資を行う前に個人情報および自らの課税上の地位に関する情報を本投資法人に提供し、これらの情報を常に最新の状態に維持する義務を負っている。投資予定者は、本投資法人がかかる情報をルクセンブルグの税務当局に提供する義務を負っていることに留意する必要がある。投資者は、本投資法人が、上記の要求された情報を投資者が本投資法人に提供しなかった場合に本投資法人に課される源泉徴収税ならびに発生するその他一切のコスト、利息、罰金、その他の損失および債務を投資者が負担することを確実にするため、投資者の本投資法人における持分に関して必要と考える措置を講じることができる点に留意する必要がある。また、上記には、投資者が、F A T C A もしくはC R S に基づき発生した米国の源泉徴収税もしくは罰金の支払い、および/または当該投資者の本投資法人における持分の強制買戻しもしくは清算について責任を負うことが含まれる場合もある。

投資予定者は、F A T C A およびC R S、ならびにかかる自動情報交換制度が及ぼしうる影響に関して、適切な税務アドバイザーに相談する必要がある。

F A T C A により定義される「特定米国人」

「特定米国人」という用語は、( ) 米国の裁判所が適用法に基づき信託会社の経営の何らかの面に関して命令または判決を発行することを認められている場合、または( ) 一または複数の特定米国人が信託会社または米国市民もしくは米国居住者であった遺言者の財産に関してすべての重要な決定を行うことを授權されている場合に、米国市民、米国居住者または米国に住所を有するかもしくは米国の連邦もしくは州の法律に基づき設立されたパートナーシップもしくは有限会社の形態を有する法人もしくは信託会社を指す。本項は、米国内国歳入法を遵守していなければならない。

## 5 運用状況

## (1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(ダイナミック・インカム(米ドル))

(2019年8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 (%)
債券	アメリカ合衆国	9,912,982.05	2.13
従来型 オプション	フランス	- 7,467.90	0.00
	アメリカ合衆国	- 68,102.67	- 0.01
	スイス	- 84,930.73	- 0.02
	イギリス	- 300,185.83	- 0.06
	小計	- 460,687.13	- 0.10
投資信託	ルクセンブルグ	163,101,536.97	35.05
	アイルランド	82,700,780.00	17.77
	アメリカ合衆国	637,861.13	0.14
	イギリス	18,909.92	0.00
	小計	246,459,088.02	52.96
短期金融商品	アメリカ合衆国	24,904,933.09	5.35
株式	アメリカ合衆国	77,188,209.10	16.59
	日本	10,013,680.33	2.15
	イギリス	8,120,315.64	1.74
	フランス	6,643,529.18	1.43
	ドイツ	5,052,465.46	1.09
	スペイン	4,107,471.08	0.88
	オーストラリア	3,657,910.03	0.79
	オランダ	2,984,276.33	0.64
	イタリア	2,495,847.64	0.54
	アイルランド	1,661,668.86	0.36
	フィンランド	924,264.09	0.20
	ベルギー	467,107.16	0.10
	スイス	419,073.82	0.09
	オーストリア	237,256.93	0.05
	ポルトガル	231,312.22	0.05
	ルクセンブルグ	97,320.68	0.02
	バミューダ	76,394.30	0.02
	カナダ	72,379.56	0.02
	ジャージー	52,560.06	0.01
	アルゼンチン	39,243.60	0.01
	南アフリカ	17,737.55	0.00
	スウェーデン	8,686.80	0.00
	シンガポール	7,443.99	0.00

	パプアニューギニア	7,086.34	0.00
	マン島	7,070.44	0.00
	アラブ首長国連邦	6,855.89	0.00
	小計	124,597,167.08	26.77
	ポートフォリオ合計	405,413,483.11	87.12
	現金・その他資産(負債控除後)	59,935,677.54	12.88
	資産総額	465,349,160.65	100.00
	負債総額	53,211,492.44	11.43
	合計 (純資産総額)	412,137,668.21 (約43,876百万円)	88.57

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



(フィクスト・インカム(米ドル))

(2019年8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 (%)
債券	アメリカ合衆国	43,359,200.40	26.73
	カナダ	6,780,261.60	4.18
	国際機関	4,917,034.46	3.03
	ドイツ	4,498,612.08	2.77
	オランダ	4,259,826.96	2.63
	韓国	3,380,664.06	2.08
	ルクセンブルグ	2,073,201.03	1.28
	フランス	2,016,565.34	1.24
	オーストラリア	1,966,539.00	1.21
	クウェート	1,761,600.00	1.09
	カタール	1,156,313.61	0.71
	スウェーデン	1,050,251.16	0.65
	ジャージー	1,004,850.00	0.62
	イギリス	848,371.84	0.52
	シンガポール	845,544.00	0.52
	日本	694,160.83	0.43
	アラブ首長国連邦	650,250.00	0.40
	フィリピン	445,150.42	0.27
	ニュージーランド	399,387.45	0.25
	ノルウェー	88,338.16	0.05
オーストリア	50,798.59	0.03	
	小計	82,246,920.99	50.71
投資信託	ルクセンブルグ	72,661,931.18	44.80
	ポートフォリオ合計	154,908,852.17	95.50
	現金・その他資産(負債控除後)	7,294,700.26	4.50
	資産総額	162,203,552.43	100.00
	負債総額	3,802,909.73	2.34
	合計 (純資産総額)	158,400,642.70 (約16,863百万円)	97.66

(インカム(米ドル))

(2019年8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 (%)
債券	アメリカ合衆国	32,199,966.85	22.78
	カナダ	2,698,541.33	1.91
	ドイツ	2,297,529.79	1.63
	国際機関	1,932,373.79	1.37
	オランダ	1,889,407.96	1.34
	韓国	1,767,718.76	1.25
	オーストラリア	1,442,094.00	1.02
	ルクセンブルグ	1,195,999.28	0.85
	クウェート	880,800.00	0.62
	イギリス	652,460.90	0.46
	日本	613,110.56	0.43
	カタール	603,294.06	0.43
	シンガポール	528,465.00	0.37
	アラブ首長国連邦	433,500.00	0.31
	フランス	293,170.57	0.21
	ノルウェー	253,972.19	0.18
	ニュージーランド	199,693.73	0.14
	小計	49,882,098.77	35.29
	従来型 オプション	アメリカ合衆国	50,700.00
投資信託	ルクセンブルグ	87,440,243.03	61.85
ポートフォリオ合計		137,373,041.80	97.17
現金・その他資産(負債控除後)		3,994,862.78	2.83
資産総額		141,367,904.58	100.00
負債総額		498,544.63	0.35
合計(純資産総額)		140,869,359.95 (約14,997百万円)	99.65

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル))

(2019年8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 (%)
債券	アメリカ合衆国	226,064,123.65	18.06
	カナダ	33,038,969.47	2.64
	ドイツ	21,551,938.81	1.72
	韓国	13,806,724.99	1.10
	国際機関	13,509,848.47	1.08
	ルクセンブルグ	13,505,957.19	1.08
	オーストラリア	11,802,288.14	0.94
	オランダ	10,505,272.18	0.84
	フィリピン	9,756,546.48	0.78
	フランス	9,475,596.89	0.76
	カタール	6,815,082.93	0.54
	日本	5,721,990.70	0.46
	スウェーデン	5,456,871.96	0.44
	アラブ首長国連邦	4,849,781.25	0.39
	ノルウェー	3,685,119.30	0.29
	シンガポール	3,421,243.22	0.27
	クウェート	2,642,400.00	0.21
	フィンランド	2,535,442.63	0.20
	デンマーク	1,822,470.55	0.15
	ジャージー	1,808,730.00	0.14
	イギリス	1,596,549.62	0.13
	ニュージーランド	1,397,856.07	0.11
	イギリス領ヴァージン諸島	920,004.00	0.07
	オーストリア	914,374.53	0.07
	ベルギー	898,635.60	0.07
	小計	407,503,818.63	32.55
投資信託	ルクセンブルグ	475,894,390.38	38.01
	アイルランド	109,803,419.06	8.77
	イギリス	123,124.82	0.01
	小計	585,820,934.26	46.79
その他の 有価証券	アイルランド	45,494,975.00	3.63
株式	スイス	37,906,056.03	3.03
	フランス	21,297,114.21	1.70
	イギリス	20,944,503.54	1.67
	ドイツ	16,357,432.12	1.31
	オランダ	8,882,728.17	0.71
	スペイン	5,513,298.06	0.44

イタリア	3,966,120.79	0.32
ベルギー	1,979,550.07	0.16
フィンランド	1,935,880.85	0.15
アイルランド	1,354,215.24	0.11
ルクセンブルグ	503,136.93	0.04
オーストラリア	493,129.07	0.04
オーストリア	434,287.26	0.03
ジャージー	344,973.37	0.03
ポルトガル	297,963.47	0.02
南アフリカ	98,937.39	0.01
マン島	49,232.60	0.00
アラブ首長国連邦	39,611.79	0.00
メキシコ	18,151.14	0.00
カナダ	19.42	0.00
小計	122,416,341.52	9.78
ポートフォリオ合計	1,161,236,069.41	92.75
現金・その他資産(負債控除後)	90,804,841.27	7.25
資産総額	1,252,040,910.68	100.00
負債総額	49,971,706.16	3.99
合計(純資産総額)	1,202,069,204.52 (約127,972百万円)	96.01

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル))

(2019年8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 (%)
債券	アメリカ合衆国	296,677,542.59	12.83
	カナダ	39,856,256.45	1.72
	ドイツ	27,787,584.50	1.20
	韓国	22,944,901.57	0.99
	国際機関	20,608,760.40	0.89
	オーストラリア	16,745,498.90	0.72
	オランダ	15,783,246.43	0.68
	ルクセンブルグ	15,263,970.11	0.66
	フランス	11,016,750.49	0.48
	フィリピン	9,143,407.25	0.40
	カタール	7,968,098.64	0.34
	日本	6,970,093.62	0.30
	クウェート	6,606,000.00	0.29
	スウェーデン	6,583,855.59	0.28
	アラブ首長国連邦	6,150,281.25	0.27
	シンガポール	4,593,399.10	0.20
	ノルウェー	4,347,072.80	0.19
	フィンランド	3,391,006.18	0.15
	ジャージー	3,165,277.50	0.14
	イギリス	2,174,640.46	0.09
	ニュージーランド	1,996,937.24	0.09
	ベルギー	1,447,801.80	0.06
	イギリス領ヴァージン諸島	1,374,003.75	0.06
	オーストリア	1,295,363.92	0.06
	デンマーク	948,683.30	0.04
	小計	534,840,433.84	23.13
投資信託	ルクセンブルグ	688,833,326.92	29.78
	アイルランド	468,308,161.00	20.25
	イギリス	308,744.16	0.01
	カナダ	111,894.34	0.00
	小計	1,157,562,126.42	50.05
その他の 有価証券	アイルランド	66,858,450.00	2.89
株式	スイス	68,559,812.80	2.96
	日本	66,307,792.44	2.87
	イギリス	55,955,124.90	2.42
	フランス	53,466,843.54	2.31
	カナダ	44,345,951.69	1.92

ドイツ	40,827,932.36	1.77
オランダ	22,708,302.76	0.98
スペイン	13,762,786.10	0.60
イタリア	9,824,263.95	0.42
ベルギー	4,966,492.57	0.21
フィンランド	4,778,807.92	0.21
アイルランド	3,434,184.73	0.15
オーストラリア	1,348,299.26	0.06
ルクセンブルグ	1,236,884.54	0.05
オーストリア	1,019,218.24	0.04
ジャージー	938,921.65	0.04
ポルトガル	766,877.50	0.03
南アフリカ	256,747.10	0.01
アメリカ合衆国	224,175.95	0.01
マン島	110,353.94	0.00
アラブ首長国連邦	93,910.41	0.00
メキシコ	67,194.40	0.00
小計	395,000,878.75	17.08
ポートフォリオ合計	2,154,261,889.01	93.15
現金・その他資産(負債控除後)	158,433,377.08	6.85
資産総額	2,312,695,266.09	100.00
負債総額	77,789,354.85	3.36
合計(純資産総額)	2,234,905,911.24 (約237,928百万円)	96.64

( システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) )

( 2019年 8 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 (%)
債券	アメリカ合衆国	54,805,760.04	9.18
	カナダ	10,876,697.51	1.82
	ドイツ	7,230,164.91	1.21
	韓国	5,473,928.13	0.92
	国際機関	4,756,148.94	0.80
	ルクセンブルグ	4,633,273.38	0.78
	オーストラリア	4,535,041.21	0.76
	オランダ	3,855,423.96	0.65
	フランス	3,009,251.96	0.50
	フィリピン	2,582,812.42	0.43
	カタール	2,077,326.43	0.35
	アラブ首長国連邦	2,059,125.00	0.34
	日本	1,708,843.98	0.29
	クウェート	1,651,500.00	0.28
	スウェーデン	1,326,709.39	0.22
	シンガポール	1,166,757.88	0.20
	ノルウェー	1,061,308.45	0.18
	ジャージー	803,880.00	0.13
	フィンランド	703,421.81	0.12
	イギリス	419,021.12	0.07
	ベルギー	399,393.60	0.07
	ニュージーランド	399,387.45	0.07
	オーストリア	330,190.81	0.06
	イギリス領ヴァージン諸島	323,295.00	0.05
	デンマーク	224,688.15	0.04
	小計		116,413,351.53
投資信託	アイルランド	178,560,216.34	29.90
	ルクセンブルグ	92,352,915.14	15.47
	イギリス	119,539.77	0.02
	カナダ	28,476.76	0.00
	小計		271,061,148.01
短期金融商品	アメリカ合衆国	11,185,863.86	1.87
その他の 有価証券	アイルランド	11,356,000.00	1.90
株式	スイス	23,817,010.66	3.99
	日本	23,121,125.06	3.87
	フランス	20,121,408.50	3.37
	イギリス	19,875,431.00	3.33

ドイツ	15,496,031.71	2.60
オーストラリア	11,854,974.99	1.99
カナダ	11,590,236.29	1.94
オランダ	8,419,726.45	1.41
スペイン	5,201,721.70	0.87
イタリア	3,725,457.90	0.62
ベルギー	1,877,606.37	0.31
フィンランド	1,825,802.76	0.31
アイルランド	1,316,194.17	0.22
ルクセンブルグ	472,880.19	0.08
オーストリア	402,084.54	0.07
ジャージー	311,132.81	0.05
ポルトガル	295,445.97	0.05
南アフリカ	103,896.90	0.02
パプアニューギニア	67,409.71	0.01
アメリカ合衆国	59,780.25	0.01
マン島	38,439.27	0.01
アラブ首長国連邦	30,379.20	0.01
メキシコ	24,219.55	0.00
小計	150,048,395.95	25.13
ポートフォリオ合計	560,064,759.35	93.79
現金・その他資産(負債控除後)	37,059,203.57	6.21
資産総額	597,123,962.92	100.00
負債総額	14,716,030.40	2.46
合計(純資産総額)	582,407,932.52 (約62,003百万円)	97.54



## (2) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

(ダイナミック・インカム(米ドル))

(2019年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	利率 (%)	満期 (年/月/日)	数量 / 額面 (1,000)	取得金額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資比率 (%)
								単価	金額	単価	金額	
1	PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND- INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	アイルランド	投資信託	-	-	-	2,432.000	23.982	58,324,174.09	25.590	62,234,880.00	13.37
2	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND- GLOBAL BONDS(USD)-U-X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	2.560	12,937.709	33,120,535.27	13,668.660	34,991,769.60	7.52
3	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	1.449	18,678.426	27,065,039.96	19,586.590	28,380,968.91	6.10
4	UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YLD(USD)I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	177.195	116.961	20,724,917.58	120.680	21,383,892.60	4.60
5	UBS(LUX)SICAV 1 - MEDIUM TERM USD CORP BDS(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	2.016972	10,006.719	20,183,271.51	10,150.710	20,473,697.85	4.40
6	NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD- STRATEGIC INC FD-I-ACC	アイルランド	投資信託	-	-	-	1,690.000	11.654	19,695,000.88	12.110	20,465,900.00	4.40
7	UBS(LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	1.639706	12,756.861	20,917,502.34	12,180.850	19,973,012.83	4.29
8	UBS LUX BOND SICAV- EMERGING ECONOMIES CORP USD- I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	122.799	109.510	13,447,696.46	115.490	14,182,056.51	3.05
9	UBS(LUX)BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	0.849	10,744.936	9,122,450.97	11,372.480	9,655,235.52	2.07
10	UBS(LUX)BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	0.840	10,948.554	9,196,785.64	11,346.150	9,530,766.00	2.05
11	AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	-	2019/9/12	5,500.000	0.992	5,455,001.55	1.000	5,497,421.88	1.18
12	AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.10.18-10.10.19	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	-	2019/10/10	5,000.000	0.990	4,951,172.47	0.998	4,989,722.20	1.07
13	AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.11.18-07.11.19	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	-	2019/11/7	5,000.000	0.990	4,950,285.89	0.996	4,982,440.95	1.07
14	AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.06.19-12.12.19	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	-	2019/12/12	5,000.000	0.994	4,969,511.00	0.995	4,973,763.90	1.07
15	UBS(LUX)BOND SICAV- ASIAN INVST GRADE BONDS(USD)-U-X-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	0.385	10,943.371	4,213,197.65	11,766.590	4,530,137.15	0.97
16	APPLE INC COM NPV	アメリカ合衆国	株式	コンピューター・ハードウェア・ネットワーク装置	-	-	16.166	180.863	2,923,824.27	208.740	3,374,490.84	0.73
17	AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 28.02.19-27.02.20	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	-	2020/2/27	3,000.000	0.990	2,971,343.02	0.991	2,973,007.50	0.64

18	MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	アメリカ 合衆国	株式	インター ネット・ ソフト ウェア・ ITサー ビス	-	-	19.444	121.846	2,369,164.97	137.860	2,680,549.84	0.58
19	AMAZON COM INC COM USDO.01	アメリカ 合衆国	株式	小売 り・百 貨店	-	-	1.059	1,755.357	1,858,922.94	1,776.290	1,881,091.11	0.40
20	AMERICA UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	アメリカ 合衆国	債券	-	2.2500	2027/ 2 /15	1,750.000	0.995	1,741,037.13	1.056	1,847,412.00	0.40
21	AMERICA UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25	アメリカ 合衆国	債券	-	3.0000	2025/ 9 /30	1,600.000	1.031	1,649,429.69	1.090	1,743,749.92	0.37
22	AMERICA UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	アメリカ 合衆国	債券	-	2.5000	2024/ 5 /15	1,550.000	0.999	1,548,635.18	1.049	1,626,167.93	0.35
23	AMERICA UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	アメリカ 合衆国	債券	-	3.1250	2028/11/15	1,400.000	1.056	1,478,084.40	1.138	1,593,867.10	0.34
24	AMERICA UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	アメリカ 合衆国	債券	-	2.0000	2026/11/15	1,500.000	0.964	1,445,335.97	1.037	1,555,722.60	0.33
25	AMERICA UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	アメリカ 合衆国	債券	-	2.3750	2027/ 5 /15	1,450.000	1.004	1,455,288.10	1.066	1,546,062.50	0.33
26	AMERICA UNITED STATES OF TB 0.00000% 31.01.19- 30.01.20	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	-	-	2020/ 1 /30	1,500.000	0.990	1,485,722.22	0.992	1,488,576.66	0.32
27	MERCK & CO INC COM USDO.50	アメリカ 合衆国	株式	医薬品 ・化粧品 ・医療品	-	-	14.097	83.109	1,171,583.50	86.470	1,218,967.59	0.26
28	INTEL CORP COM USDO.001	アメリカ 合衆国	株式	電子機 器・半 導体	-	-	25.682	50.433	1,295,209.98	47.410	1,217,583.62	0.26
29	CISCO SYSTEMS COM USDO.001	アメリカ 合衆国	株式	コン ピュー ター・ ハード ウェア ・ ネット ワーク 装置	-	-	23.890	52.002	1,242,318.81	46.810	1,118,290.90	0.24
30	ALLIANZ SE NPV (REGD)(VINKULIERT)	ドイツ	株式	保険会 社	-	-	4.783	223.293	1,068,009.61	220.801	1,056,089.39	0.23

## (フィクスト・インカム(米ドル))

(2019年8月末日現在)

順位	銘柄	国・ 地域名	種類	利率 (%)	満期 (年/月/日)	数量/額面 (1,000)	取得金額(米ドル)		時価(米ドル)		投資 比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
1	UBS(LUX)BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	2.223	10,176.68	22,622,754.47	11,372.48	25,281,023.04	15.59
2	UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)U-X-A	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	1.508	10,127.49	15,272,251.76	10,794.72	16,278,437.76	10.04
3	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS(USD)-U-X ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.696	12,876.33	8,961,928.98	13,668.66	9,513,387.36	5.87
4	UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES U-X- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.492	10,219.86	5,028,172.34	11,867.02	5,838,573.84	3.60
5	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.242	16,410.53	3,971,347.84	19,586.59	4,739,954.78	2.92
6	UBS(LUX)BOND SICAV - EUR CORPORATES(EUR)U- X-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.342	13,845.78	4,735,256.76	13,733.20	4,696,755.84	2.90
7	AMERICA UNITED STATES OF 1.37500% 16- 30.09.23	アメリカ 合衆国	債券	1.375	2023/ 9 /30	4,000.000	0.95	3,784,853.13	1.00	3,993,281.24	2.46

8	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP(USD)-I-X-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	30.209	105.26	3,179,690.31	104.52	3,157,444.68	1.95
9	UBS(LUX)BOND FUND - EURO HIGH YIELD(EUR) I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	21.644	144.74	3,132,661.78	145.32	3,145,326.64	1.94
10	AMERICA UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	アメリカ合衆国	債券	1.750	2022/ 5 / 15	2,200.000	0.99	2,181,343.18	1.01	2,217,187.50	1.37
11	AMERICA UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	アメリカ合衆国	債券	1.125	2021/ 7 / 31	2,000.000	0.97	1,938,354.96	0.99	1,983,828.12	1.22
12	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	クウェート	債券	3.500	2027/ 3 / 20	1,600.000	1.00	1,602,400.00	1.10	1,761,600.00	1.09
13	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 16-15.03.21	ドイツ	債券	1.625	2021/ 3 / 15	1,550.000	1.01	1,564,486.70	1.00	1,549,814.00	0.96
14	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	オランダ	債券	2.625	2021/ 4 / 28	1,520.000	1.05	1,588,799.00	1.02	1,542,845.60	0.95
15	MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	アメリカ合衆国	債券	2.400	2026/ 8 / 8	1,400.000	0.96	1,341,169.25	1.03	1,447,266.94	0.89
16	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	アメリカ合衆国	債券	1.998	2026/ 8 / 15	1,300.000	0.97	1,255,832.95	1.01	1,310,137.01	0.81
17	APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	アメリカ合衆国	債券	3.450	2024/ 5 / 6	1,200.000	1.03	1,237,600.00	1.07	1,285,328.52	0.79
18	CHEVRON CORP 2.95400% 16-16.05.26	アメリカ合衆国	債券	2.954	2026/ 5 / 16	1,200.000	1.00	1,201,140.00	1.06	1,268,923.20	0.78
19	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21	ルクセンブルグ	債券	2.000	2021/ 3 / 15	1,250.000	1.02	1,277,038.12	1.01	1,256,905.38	0.77
20	ONTARIO PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	カナダ	債券	2.500	2026/ 4 / 27	1,200.000	0.95	1,143,732.00	1.05	1,256,390.64	0.77
21	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	アメリカ合衆国	債券	2.300	2021/ 6 / 1	1,250.000	1.01	1,267,145.00	1.00	1,254,237.50	0.77
22	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	ドイツ	債券	2.125	2023/ 1 / 17	1,200.000	1.00	1,195,165.91	1.02	1,225,793.40	0.76
23	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	オーストラリア	債券	2.850	2026/ 5 / 13	1,175.000	0.95	1,117,196.00	1.04	1,223,222.00	0.75
24	APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	アメリカ合衆国	債券	2.900	2027/ 9 / 12	1,125.000	0.95	1,069,360.36	1.05	1,182,072.60	0.73
25	QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	カタール	債券	2.375	2021/ 6 / 2	1,150.000	1.00	1,152,717.50	1.01	1,156,313.61	0.71
26	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	アメリカ合衆国	債券	3.625	2028/ 9 / 17	1,000.000	0.99	986,300.00	1.12	1,118,403.10	0.69
27	AMERICA UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20	アメリカ合衆国	債券	2.625	2020/11/15	1,100.000	1.03	1,133,111.16	1.01	1,111,730.40	0.69
28	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	国際機関	債券	2.750	2028/ 1 / 19	1,000.000	1.01	1,011,500.00	1.09	1,094,293.50	0.67
29	ONTARIO PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	カナダ	債券	3.200	2024/ 5 / 16	1,000.000	1.02	1,021,930.00	1.07	1,070,110.00	0.66
30	AMERICA UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	アメリカ合衆国	債券	2.250	2027/ 2 / 15	1,005.000	1.03	1,036,510.85	1.06	1,060,942.32	0.65

(インカム(米ドル))

(2019年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	利率 (%)	満期 (年/月/日)	数量 / 額面 (1,000)	取得金額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資比率 (%)
							単価	金額	単価	金額	
1	UBS(LUX)BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	1.987	10,062.03	19,993,250.89	11,372.48	22,597,117.76	15.98
2	UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)U-X-A	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	1.753	10,067.68	17,648,643.51	10,794.72	18,923,144.16	13.39
3	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND- GLOBAL BONDS(USD)-U-X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.675	12,328.84	8,321,968.69	13,668.66	9,226,345.50	6.53
4	UBS(LUX)EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.614	11,622.83	7,136,419.22	13,972.11	8,578,875.54	6.07
5	UBS(LUX)INST FUND- KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.343	17,852.05	6,123,251.50	23,374.42	8,017,426.06	5.67
6	UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.538	10,092.40	5,429,712.02	11,867.02	6,384,456.76	4.52
7	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.219	15,809.74	3,462,332.49	19,586.59	4,289,463.21	3.03
8	AMERICA UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	アメリカ合衆国	債券	1.7500	2022/ 5 /15	3,000.000	0.99	2,969,166.41	1.01	3,023,437.50	2.14
9	UBS(LUX)BOND FUND - EURO HIGH YIELD(EUR) I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	19.279	148.35	2,860,109.81	145.32	2,801,642.59	1.98
10	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP(USD)-I-X-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	26.448	104.10	2,753,320.75	104.52	2,764,344.96	1.96
11	AMERICA UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	アメリカ合衆国	債券	1.3750	2023/ 9 /30	2,230.000	0.94	2,086,600.78	1.00	2,226,254.29	1.57
12	AMERICA UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	アメリカ合衆国	債券	1.1250	2021/ 7 /31	2,175.000	0.97	2,109,643.98	0.99	2,157,413.09	1.53
13	UBS(LUX)BOND SICAV - EUR CORPORATES(EUR) U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.152	13,846.74	2,104,703.88	13,733.20	2,087,447.04	1.48
14	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25	アメリカ合衆国	債券	2.5000	2025/ 7 /29	1,750.000	1.01	1,764,134.00	1.06	1,849,628.38	1.31
15	AMERICA UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	アメリカ合衆国	債券	1.7500	2023/ 5 /15	1,200.000	0.98	1,176,262.62	1.01	1,214,015.52	0.86
16	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	アメリカ合衆国	債券	3.3000	2027/ 2 /6	1,030.000	0.98	1,011,463.72	1.09	1,125,180.65	0.80
17	UBS(LUX)EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.107	9,986.96	1,068,604.91	10,049.19	1,075,263.33	0.76
18	AMERICA UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20	アメリカ合衆国	債券	2.6250	2020/11/15	1,025.000	1.03	1,051,144.09	1.01	1,035,930.60	0.73
19	AMERICA UNITED STATES OF 3.62500% 10-15.02.20	アメリカ合衆国	債券	3.6250	2020/ 2 /15	1,000.000	1.09	1,090,024.94	1.01	1,007,304.60	0.71
20	ONTARIO PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	カナダ	債券	2.5000	2026/ 4 /27	925.000	0.96	887,936.03	1.05	968,467.79	0.69
21	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	オーストラリア	債券	2.8500	2026/ 5 /13	850.000	0.95	805,129.00	1.04	884,884.00	0.63
22	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	クウェート	債券	3.5000	2027/ 3 /20	800.000	1.00	801,200.00	1.10	880,800.00	0.62
23	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	ドイツ	債券	2.0000	2025/ 5 /2	845.000	0.94	794,692.75	1.03	868,457.20	0.61

24	AMERICA UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	アメリカ合衆国	債券	6.0298	2029/4/15	400.000	2.06	822,223.29	2.13	852,699.23	0.60
25	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	国際機関	債券	2.0000	2025/1/22	825.000	0.98	811,464.00	1.03	845,871.51	0.60
26	APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	アメリカ合衆国	債券	3.2000	2027/5/11	750.000	0.97	730,608.78	1.07	803,370.90	0.57
27	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	ルクセンブルグ	債券	3.2500	2024/1/29	650.000	1.03	672,431.50	1.08	699,270.00	0.49
28	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.063	10,799.42	680,363.57	11,027.24	694,716.12	0.49
29	APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	アメリカ合衆国	債券	2.9000	2027/9/12	650.000	0.99	641,672.00	1.05	682,975.28	0.48
30	WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	アメリカ合衆国	債券	3.7000	2028/6/26	600.000	1.00	598,435.50	1.12	673,669.56	0.48

\*本銘柄は、変動利付債のため、銘柄名記載の利率は変動する。以下同じ。

(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル))

(2019年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	利率(%)	満期(年/月/日)	数量/額面(1,000)	取得金額(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率(%)
								単価	金額	単価	金額	
1	UBS(LUX)BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	1.976696	100,861.05	199,371,639.23	109,188.47	215,832,411.90	17.24
2	UBS(IRL)ETF PLC- MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	アイルランド	投資信託	-	-	-	5,988.855	13.65	81,755,576.39	15.74	94,252,599.99	7.53
3	STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	アイルランド	その他の有価証券	-	-	2021/3/31	32,050.00	1.39	44,681,779.00	1.42	45,494,975.00	3.63
4	DB PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	4.04586	11,012.50	44,555,034.04	11,012.50	44,555,034.04	3.56
5	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	112.226	294.30	33,028,144.47	320.94	36,017,812.44	2.88
6	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	17.827	1,866.46	33,273,334.09	2,018.90	35,990,930.30	2.87
7	UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	255.996	104.59	26,773,484.05	109.62	28,062,281.52	2.24
8	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	202.80357	105.06	21,307,218.53	118.96	24,125,512.69	1.93
9	UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	210.58	103.69	21,835,600.75	113.97	23,999,802.60	1.92
10	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	213.378	103.10	21,998,595.23	111.34	23,757,506.52	1.90
11	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-I-CAPITALISATION	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	2,058.59331	10.70	22,022,141.31	11.54	23,756,166.80	1.90
12	UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	936.647	18.73	17,539,285.83	21.03	19,697,686.41	1.57
13	AMERICA UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.05.20	アメリカ合衆国	債券	-	1.5000	2020/5/15	12,250.00	0.99	12,148,774.83	1.00	12,219,375.00	0.98
14	AMERICA UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	アメリカ合衆国	債券	-	1.7500	2023/5/15	11,900.00	0.99	11,780,333.59	1.01	12,038,987.24	0.96

15	AMERICA UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	アメリカ合衆国	債券	-	1.5000	2022/ 1 / 31	11,500.00	0.98	11,286,372.88	1.00	11,508,085.65	0.92
16	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	-	-	89.215	87.30	7,788,476.56	112.18	10,008,454.19	0.80
17	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	アメリカ合衆国	債券	-	3.3000	2027/ 2 / 6	5,475.00	1.02	5,583,346.75	1.09	5,980,935.99	0.48
18	AMERICA UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	アメリカ合衆国	債券	-	6.0298	2029/ 4 / 15	2,750.00	2.05	5,648,558.88	2.13	5,862,307.21	0.47
19	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	-	-	63.186	76.35	4,824,346.52	89.96	5,684,153.68	0.45
20	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	-	-	20.477	252.02	5,160,585.52	273.49	5,600,157.87	0.45
21	EMSO CLOVR PLC - EMSO EMRG MKT ABSOLUTE RTN DEBT FND-EAIT-CAP	アイルランド	投資信託	-	-	-	54.12821	54.86	2,969,349.78	102.30	5,537,051.77	0.44
22	FREDDIE MAC 2.37500% 12-13.01.22	アメリカ合衆国	債券	-	2.3750	2022/ 1 / 13	5,225.00	1.01	5,284,472.55	1.02	5,325,310.07	0.43
23	CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23	アメリカ合衆国	債券	-	3.1910	2023/ 6 / 24	4,950.00	1.03	5,087,333.00	1.05	5,182,207.96	0.41
24	AMERICA UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	アメリカ合衆国	債券	-	5.2500	2029/ 2 / 15	3,800.00	1.26	4,793,898.46	1.33	5,055,929.63	0.40
25	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 16-15.03.21	ドイツ	債券	-	1.6250	2021/ 3 / 15	5,000.00	0.99	4,946,781.75	1.00	4,999,400.00	0.40
26	MANITOBA PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22	カナダ	債券	-	2.1250	2022/ 5 / 4	4,900.00	1.00	4,897,857.00	1.01	4,959,348.31	0.40
27	ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	アラブ首長国連邦	債券	-	3.1250	2027/10/11	4,475.00	0.96	4,304,624.25	1.08	4,849,781.25	0.39
28	AMERICA UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	アメリカ合衆国	債券	-	0.3971	2027/ 1 / 15	4,395.00	1.01	4,450,919.86	1.09	4,787,337.46	0.38
29	EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	アメリカ合衆国	債券	-	3.0430	2026/ 3 / 1	4,350.00	1.01	4,385,564.25	1.06	4,618,518.54	0.37
30	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	フィリピン	債券	-	2.0000	2022/ 2 / 16	4,500.00	0.99	4,444,108.00	1.01	4,552,674.75	0.36

## ( システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム (米ドル) )

( 2019年 8 月末日現在 )

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	利率 (%)	満期 (年/月/日)	数量 / 額面 (1,000)	取得金額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資比率 (%)
								単価	金額	単価	金額	
1	UBS(LUX)BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	2.859996	100,837.52	288,394,892.80	109,188.47	312,278,587.45	13.50
2	UBS(IRL)ETF PLC- MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	アイルランド	投資信託	-	-	-	14,086.451	13.03	183,536,844.06	15.74	221,692,565.84	9.59
3	XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	アイルランド	投資信託	-	-	-	2,242.613	73.82	165,551,000.09	79.25	177,715,867.19	7.68
4	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	210.62	294.27	61,978,198.30	320.94	67,596,382.80	2.92
5	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	33.181	1,861.24	61,757,916.47	2,018.90	66,989,120.90	2.90

6	STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	アイルラ ンド	その 他の 有価 証券	-	-	2021/ 3 /31	47,100.00	1.40	66,004,136.40	1.42	66,858,450.00	2.89
7	DB PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E- CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	5.59861	11,012.49	61,654,646.13	11,012.49	61,654,646.13	2.67
8	UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD)A-ACC	アイルラ ンド	投資 信託	-	-	-	606.512	63.26	38,366,212.81	78.12	47,380,717.44	2.05
9	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	381.96946	104.73	40,001,860.67	118.96	45,439,086.96	1.96
10	UBS(LUX)BOND FUND- EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED)F- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	396.428	103.32	40,958,751.20	113.97	45,180,899.16	1.95
11	INVECO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-I- CAPITALISATION	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	3,899.37834	10.69	41,670,230.61	11.54	44,998,826.04	1.95
12	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	401.336	103.00	41,338,219.00	111.34	44,684,750.24	1.93
13	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清 涼飲料	-	-	161.425	86.69	13,994,160.70	112.18	18,109,227.35	0.78
14	AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	アメリカ 合衆国	債券	-	5.2500	2029/ 2 /15	11,800.00	1.25	14,757,046.90	1.33	15,699,992.04	0.68
15	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	スイス	株式	医薬品 ・化粧品 ・医療品	-	-	114.243	76.07	8,690,294.15	89.96	10,277,193.82	0.44
16	AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	アメリカ 合衆国	債券	-	0.7643	2028/ 7 /15	9,300.00	0.99	9,228,745.52	1.09	10,157,750.16	0.44
17	ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品 ・化粧品 ・医療品	-	-	37.034	251.99	9,332,316.30	273.49	10,128,253.47	0.44
18	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	アメリカ 合衆国	債券	-	3.2500	2026/ 2 /23	9,400.00	1.01	9,540,025.43	1.07	10,063,110.78	0.44
19	AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	アメリカ 合衆国	債券	-	0.6852	2024/ 1 /15	8,700.00	1.07	9,335,151.48	1.12	9,786,851.26	0.42
20	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	アメリカ 合衆国	債券	-	0.3971	2027/ 1 /15	8,225.00	1.00	8,265,840.87	1.09	8,959,237.92	0.39
21	AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	アメリカ 合衆国	債券	-	0.2700	2025/ 1 /15	7,665.00	1.03	7,929,065.06	1.09	8,393,129.45	0.36
22	MICROSOFT CORP 3.30000% 17- 06.02.27	アメリカ 合衆国	債券	-	3.3000	2027/ 2 / 6	7,250.00	1.01	7,306,062.00	1.09	7,919,960.90	0.34
23	EMSO CLOVR PLC - EMSO EMRG MKT ABSOLUTE RTN DEBT FND-EA1T-CAP	アイルラ ンド	投資 信託	-	-	-	74.90188	54.86	4,108,945.57	102.30	7,662,096.43	0.33
24	AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	アメリカ 合衆国	債券	-	3.2231	2025/ 1 /15	5,000.00	1.48	7,416,784.54	1.53	7,639,752.67	0.33
25	AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	アメリカ 合衆国	債券	-	6.0298	2029/ 4 /15	3,500.00	2.05	7,162,576.26	2.13	7,461,118.27	0.32
26	MICROSOFT CORP 2.87500% 17- 06.02.24	アメリカ 合衆国	債券	-	2.8750	2024/ 2 / 6	7,000.00	1.02	7,131,391.00	1.05	7,328,475.70	0.32
27	CHEVRON CORP 3.19100% 13- 24.06.23	アメリカ 合衆国	債券	-	3.1910	2023/ 6 /24	6,825.00	1.03	6,998,043.75	1.05	7,145,165.53	0.31
28	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16- 13.05.26	オースト ラリア	債券	-	2.8500	2026/ 5 /13	6,755.00	0.96	6,510,743.25	1.04	7,032,225.20	0.30

29	WALMART INC 3.70000% 18- 26.06.28	アメリカ 合衆国	債券	-	3.7000	2028/ 6 /26	6,000.00	1.01	6,067,080.00	1.12	6,736,695.60	0.29
30	AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	アメリカ 合衆国	債券	-	0.6729	2026/ 1 /15	5,950.00	1.05	6,238,997.85	1.12	6,663,005.50	0.29

## ( システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) )

(2019年8月末日現在)

順位	銘柄	国・ 地域名	種類	業種	利率 (%)	満期 (年/月/日)	数量/額面 (1,000)	取得金額 (米ドル)		時価 (米ドル)		投資 比率 (%)
								単価	金額	単価	金額	
1	UBS(IRL)ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD- ETF	アイルラ ランド	投資 信託	-	-	-	5,506.436	13.78	75,854,430.98	15.74	86,660,289.77	14.51
2	UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD)A-ACC	アイルラ ランド	投資 信託	-	-	-	604.297	65.53	39,602,423.16	78.12	47,207,681.64	7.91
3	XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	アイルラ ランド	投資 信託	-	-	-	516.729	74.72	38,611,748.38	79.25	40,948,189.61	6.86
4	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	8.657	1,861.74	16,117,066.90	2,018.90	17,477,617.30	2.93
5	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD(USD) F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	54.173	295.09	15,986,016.72	320.94	17,386,282.62	2.91
6	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	100.0591	106.04	10,610,247.16	118.96	11,903,030.54	1.99
7	UBS(LUX)BOND FUND- EURO HIGH YIELD(EUR) (USD HEDGED)F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	102.852	104.12	10,708,788.82	113.97	11,722,042.44	1.96
8	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	104.184	103.94	10,828,754.60	111.34	11,599,846.56	1.94
9	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION- I-CAPITALISATION	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	998.77673	10.75	10,739,136.23	11.54	11,525,883.46	1.93
10	STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	アイルラ ランド	その 他の 有価 証券	-	-	2021/ 3 /31	8,000.00	1.41	11,289,730.91	1.42	11,356,000.00	1.90
11	DB PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-10C-E- CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	0.97409	11,012.52	10,727,184.98	11,012.52	10,727,184.98	1.80
12	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清 涼飲料	-	-	56.186	87.92	4,939,761.41	112.18	6,303,144.17	1.06
13	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18- 12.09.19	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	-	-	2019/ 9 /12	5,600.00	0.99	5,570,406.65	1.00	5,597,375.00	0.94
14	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.10.18- 10.10.19	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	-	-	2019/10/10	5,600.00	0.99	5,561,737.70	1.00	5,588,488.86	0.94
15	AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	アメリカ 合衆国	債券	-	5.2500	2029/ 2 /15	3,200.00	1.24	3,982,894.54	1.33	4,257,624.96	0.71
16	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	スイス	株式	医薬品 ・化粧品 ・医療品	-	-	39.714	77.09	3,061,373.17	89.96	3,572,634.43	0.60
17	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品 ・化粧品 ・医療品	-	-	12.865	257.03	3,306,645.39	273.49	3,518,387.99	0.59
18	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	アメリカ 合衆国	債券	-	3.2500	2026/ 2 /23	2,425.00	1.01	2,461,368.17	1.07	2,596,068.47	0.43
19	AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	アメリカ 合衆国	債券	-	2.2500	2027/ 2 /15	2,100.00	1.01	2,111,922.89	1.06	2,216,894.40	0.37
20	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	アメリカ 合衆国	債券	-	3.3000	2027/ 2 / 6	2,000.00	1.01	2,016,464.05	1.09	2,184,816.80	0.37



21	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	アラブ首長国連邦	債券	-	3.1250	2027/10/11	1,900.00	0.97	1,839,180.00	1.08	2,059,125.00	0.34
22	AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	アメリカ合衆国	債券	-	1.7500	2023/5/15	1,850.00	1.00	1,853,209.68	1.01	1,871,607.26	0.31
23	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	ルクセンブルグ	債券	-	1.8750	2025/2/10	1,750.00	0.95	1,671,166.20	1.02	1,789,344.72	0.30
24	QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	カタール	債券	-	2.3750	2021/6/2	1,750.00	0.98	1,709,040.30	1.01	1,759,607.68	0.29
25	QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	カナダ	債券	-	2.5000	2026/4/20	1,650.00	0.96	1,590,955.00	1.05	1,729,356.58	0.29
26	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	オーストラリア	債券	-	2.8500	2026/5/13	1,641.00	0.96	1,580,727.10	1.04	1,708,346.64	0.29
27	CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23	アメリカ合衆国	債券	-	3.1910	2023/6/24	1,625.00	1.03	1,665,811.75	1.05	1,701,229.89	0.28
28	WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	アメリカ合衆国	債券	-	3.7000	2028/6/26	1,500.00	1.01	1,516,770.00	1.12	1,684,173.90	0.28
29	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	クウェート	債券	-	3.5000	2027/3/20	1,500.00	1.01	1,510,343.00	1.10	1,651,500.00	0.28
30	TOTAL EUR2.5	フランス	株式	石油	-	-	32.146	56.62	1,820,258.32	49.99	1,606,841.52	0.27

### 投資不動産物件

該当事項なし(2019年8月末日現在)。

### その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(2019年8月末日現在)。

## (3) 運用実績

## 純資産等の推移

## (ダイナミック・インカム(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - m d i s t 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	米ドル	円
2019年5月末日に 終了する会計年度末	326,809.16	34,792	326,403.80	34,749	99.84	10,629	101.24	10,778
2019年1月末日	108,129.05	11,511	92,470.74	9,844	100.80	10,731	100.81	10,732
2月末日	185,196.45	19,716	168,655.12	17,955	102.35	10,896	102.35	10,896
3月末日	278,899.70	29,692	271,539.95	28,908	102.78	10,942	103.26	10,993
4月末日	324,678.41	34,565	319,138.01	33,975	103.46	11,014	104.42	11,117
5月末日	326,809.16	34,792	326,403.80	34,749	99.84	10,629	101.24	10,778
6月末日	413,738.60	44,047	360,984.91	38,430	102.45	10,907	104.45	11,120
7月末日	445,988.37	47,480	394,156.12	41,962	102.60	10,923	105.06	11,185
8月末日	465,349.16	49,541	412,137.67	43,876	101.39	10,794	104.29	11,103

(注) ダイナミック・インカム(米ドル)は2019年1月28日に運用を開始した。

## (フィクスト・インカム(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラス(日本円・ ヘッジ)P - a c c 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2010年5月末日に 終了する会計年度末	25,551.41	2,720	25,522.83	2,717	203.97	21,715	-
2011年5月末日に 終了する会計年度末	110,430.02	11,756	109,623.76	11,671	211.04	22,467	-
2012年5月末日に 終了する会計年度末	98,091.17	10,443	97,998.19	10,433	217.11	23,114	-
2013年5月末日に 終了する会計年度末	88,375.40	9,408	88,186.87	9,388	218.16	23,225	-
2014年5月末日に 終了する会計年度末	80,416.53	8,561	79,533.91	8,467	222.03	23,637	-
2015年5月末日に 終了する会計年度末	69,206.10	7,368	68,727.96	7,317	224.47	23,897	-
2016年5月末日に 終了する会計年度末	110,176.03	11,729	104,987.08	11,177	227.18	24,186	10,098
2017年5月末日に 終了する会計年度末	173,853.90	18,508	173,189.45	18,438	231.15	24,608	10,121
2018年5月末日に 終了する会計年度末	172,603.06	18,375	171,926.46	18,303	228.65	24,342	9,823
2019年5月末日に 終了する会計年度末	155,016.98	16,503	153,368.22	16,328	239.06	25,450	9,984
2018年9月末日	164,307.99	17,492	164,215.02	17,482	228.86	24,364	9,745
10月末日	160,247.44	17,060	157,305.20	16,747	227.60	24,230	9,667
11月末日	156,239.76	16,633	156,155.31	16,624	227.64	24,235	9,647
12月末日	157,347.43	16,751	157,243.33	16,740	229.58	24,441	9,697
2019年1月末日	165,332.37	17,601	164,293.51	17,491	233.21	24,828	9,826
2月末日	155,291.35	16,532	155,236.67	16,526	233.83	24,894	9,837
3月末日	156,437.46	16,654	155,951.45	16,603	236.59	25,187	9,933
4月末日	155,422.29	16,546	155,160.37	16,518	237.23	25,256	9,935
5月末日	155,016.98	16,503	153,368.22	16,328	239.06	25,450	9,984
6月末日	150,819.10	16,056	150,543.23	16,027	241.95	25,758	10,082
7月末日	151,855.17	16,167	151,572.50	16,136	242.06	25,770	10,060
8月末日	162,203.55	17,268	158,400.64	16,863	244.94	26,076	10,159

(注) フィクスト・インカム(米ドル)クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c投資証券の初回純資産価格計算日は2015年6月3日であった。

## (インカム(米ドル))

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)		1口当たり純資産価格 (クラス(日本円・ ヘッジ)P - a c c 投資証券)
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円	円
2014年5月末日に 終了する会計年度末	39,428.89	4,198	39,135.77	4,166	103.22	10,989	-
2015年5月末日に 終了する会計年度末	125,213.26	13,330	120,874.92	12,868	106.04	11,289	-
2016年5月末日に 終了する会計年度末	181,276.71	19,299	179,886.76	19,151	105.79	11,262	-
2017年5月末日に 終了する会計年度末	158,042.66	16,825	157,883.45	16,808	110.89	11,805	10,297
2018年5月末日に 終了する会計年度末	153,618.22	16,354	151,457.20	16,124	111.62	11,883	10,167
2019年5月末日に 終了する会計年度末	138,527.54	14,748	137,065.28	14,592	114.74	12,215	-
2018年9月末日	148,548.57	15,814	148,252.29	15,783	112.09	11,933	10,121
10月末日	147,387.46	15,691	146,295.74	15,575	110.26	11,738	9,934
11月末日	147,269.97	15,678	144,318.65	15,364	110.22	11,734	9,923
12月末日	139,806.56	14,884	135,210.40	14,394	109.26	11,632	9,806
2019年1月末日	140,781.13	14,988	138,748.11	14,771	112.39	11,965	10,064
2月末日	139,063.57	14,805	138,394.05	14,733	113.04	12,034	-
3月末日	139,112.37	14,810	138,080.67	14,700	114.36	12,175	-
4月末日	139,269.53	14,827	138,060.88	14,698	115.16	12,260	-
5月末日	138,527.54	14,748	137,065.28	14,592	114.74	12,215	-
6月末日	140,689.07	14,978	140,322.18	14,939	116.97	12,453	-
7月末日	141,308.20	15,044	140,678.56	14,977	117.23	12,480	-
8月末日	141,367.90	15,050	140,869.36	14,997	117.78	12,539	-

(注) インカム(米ドル)は2014年1月28日に運用を開始し、クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c投資証券の初回純資産価格  
計算日は2016年6月7日であった。

## ( システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル) )

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2018年5月末日に 終了する会計年度末	927,841.96	98,778	922,334.11	98,192	102.49	10,911
2019年5月末日に 終了する会計年度末	1,090,530.33	116,098	1,087,131.87	115,736	105.81	11,265
2018年9月末日	974,812.47	103,779	959,002.38	102,095	103.92	11,063
10月末日	939,960.80	100,068	934,797.63	99,519	101.40	10,795
11月末日	914,108.66	97,316	909,184.77	96,792	101.55	10,811
12月末日	920,445.40	97,991	905,504.59	96,400	102.05	10,864
2019年1月末日	943,395.14	100,434	937,386.64	99,794	103.41	11,009
2月末日	971,542.73	103,430	962,822.03	102,502	104.28	11,102
3月末日	1,021,920.52	108,794	1,014,781.69	108,034	105.66	11,249
4月末日	1,087,559.86	115,782	1,070,318.42	113,946	107.18	11,410
5月末日	1,090,530.33	116,098	1,087,131.87	115,736	105.81	11,265
6月末日	1,154,829.99	122,943	1,143,772.85	121,766	108.15	11,514
7月末日	1,193,362.71	127,045	1,186,545.63	126,320	108.65	11,567
8月末日	1,252,040.91	133,292	1,202,069.20	127,972	108.53	11,554

(注) システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

## ( システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル) )

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2018年5月末日に 終了する会計年度末	1,862,745.06	198,308	1,848,301.35	196,770	105.36	11,217
2019年5月末日に 終了する会計年度末	2,124,607.99	226,186	2,120,118.60	225,708	107.15	11,407
2018年9月末日	2,036,155.48	216,769	1,980,286.75	210,821	107.64	11,459
10月末日	1,859,444.10	197,956	1,847,426.67	196,677	103.12	10,978
11月末日	1,854,944.04	197,477	1,850,506.84	197,005	103.59	11,028
12月末日	1,874,121.55	199,519	1,847,087.25	196,641	103.16	10,982
2019年1月末日	1,937,082.39	206,222	1,914,916.27	203,862	105.11	11,190
2月末日	1,982,890.46	211,099	1,966,536.62	209,357	106.42	11,329
3月末日	2,090,968.54	222,605	2,065,033.08	219,843	107.88	11,485
4月末日	2,179,092.38	231,986	2,136,509.19	227,453	110.23	11,735
5月末日	2,124,607.99	226,186	2,120,118.60	225,708	107.15	11,407
6月末日	2,228,485.82	237,245	2,214,386.58	235,744	110.36	11,749
7月末日	2,262,305.71	240,845	2,242,097.63	238,694	111.14	11,832
8月末日	2,312,695.27	246,210	2,234,905.91	237,928	109.85	11,695

(注) システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

## ( システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) )

	資産総額		純資産総額		1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2018年5月末日に 終了する会計年度末	453,211.05	48,249	449,170.85	47,819	107.83	11,480
2019年5月末日に 終了する会計年度末	533,623.13	56,810	531,905.25	56,627	108.42	11,542
2018年9月末日	527,365.51	56,143	505,396.91	53,805	111.02	11,819
10月末日	484,650.13	51,596	478,024.84	50,891	104.61	11,137
11月末日	481,826.53	51,295	477,370.23	50,821	105.48	11,229
12月末日	481,400.03	51,250	473,770.56	50,438	104.23	11,096
2019年1月末日	516,342.81	54,970	498,773.48	53,099	106.62	11,351
2月末日	518,827.13	55,234	514,191.80	54,741	108.51	11,552
3月末日	527,397.93	56,147	521,811.96	55,552	109.97	11,707
4月末日	550,724.26	58,630	538,181.74	57,295	113.24	12,056
5月末日	533,623.13	56,810	531,905.25	56,627	108.42	11,542
6月末日	574,134.78	61,122	568,089.81	60,479	112.53	11,980
7月末日	583,919.67	62,164	579,006.63	61,641	113.62	12,096
8月末日	597,123.96	63,570	582,407.93	62,003	111.04	11,821

(注) システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

ファンドの投資証券は、ルクセンブルグ証券取引所に上場されている。

同取引所での実質的な取引実績はない。

## 分配の推移

## ダイナミック・インカム (米ドル) クラスP - m d i s t 投資証券

期間	1口当たりの分配金額	
	米ドル	円
2019年5月末日に終了する会計年度	1.44	153
2019年2月	0.48	51
3月	0.48	51
4月	0.48	51
5月	0.54	57
6月	0.45	48
7月	0.45	48
8月	0.45	48

(注) 各月の分配金は、各月末までに宣言された金額である。

## ダイナミック・インカム (米ドル)

クラスP - a c c (米ドル) 投資証券

## フィクスト・インカム (米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券

## インカム (米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

該当事項なし

自己資本利益率(収益率)の推移

(ダイナミック・インカム(米ドル))

会計年度	収益率(%)	
	(クラスP - m d i s t 投資証券)	(クラスP - a c c 投資証券)
2019年5月末日に終了する会計年度末	1.28	1.24

(フィクスト・インカム(米ドル))

会計年度	収益率(%)	
	(クラスP - a c c 投資証券)	(クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券)
2010年5月末日に終了する会計年度末	4.05	-
2011年5月末日に終了する会計年度末	3.47	-
2012年5月末日に終了する会計年度末	2.88	-
2013年5月末日に終了する会計年度末	0.48	-
2014年5月末日に終了する会計年度末	1.77	-
2015年5月末日に終了する会計年度末	1.10	-
2016年5月末日に終了する会計年度末	1.21	0.98
2017年5月末日に終了する会計年度末	1.75	0.23
2018年5月末日に終了する会計年度末	- 1.08	- 2.94
2019年5月末日に終了する会計年度末	4.55	1.64

## (インカム(米ドル))

会計年度	収益率 (%)	
	(クラス P - a c c 投資証券)	(クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券)
2014年5月末日に終了する会計年度末	3.22	-
2015年5月末日に終了する会計年度末	2.73	-
2016年5月末日に終了する会計年度末	- 0.24	-
2017年5月末日に終了する会計年度末	4.82	2.97
2018年5月末日に終了する会計年度末	0.66	- 1.26
2019年5月末日に終了する会計年度末	2.80	-

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル))

会計年度	収益率 (%)
	(クラス P - a c c 投資証券)
2018年5月末日に終了する会計年度末	2.49
2019年5月末日に終了する会計年度末	3.24

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル))

会計年度	収益率 (%)
	(クラス P - a c c 投資証券)
2018年5月末日に終了する会計年度末	5.36
2019年5月末日に終了する会計年度末	1.70

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル))

会計年度	収益率 (%)
	(クラス P - a c c 投資証券)
2018年5月末日に終了する会計年度末	7.83
2019年5月末日に終了する会計年度末	0.55

(注1) 収益率 (%) =  $100 \times (a - b) / b$

a = 会計年度末の1口当たり純資産価格 (当該会計年度に支払われた分配金の合計額を加えた額)

b = 当該会計年度末の直前の会計年度末の1口当たり純資産価格 (分配額の額)

ただし、最初の会計年度については、1口当たり当初発行価格 (ダイナミック・インカム (米ドル) クラス P - m d i s t 投資証券については100米ドルおよびクラス P - a c c 投資証券については100米ドル、フィクスト・インカム (米ドル) クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券については10,000円、インカム (米ドル) クラス P - a c c 投資証券については100米ドルおよびクラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券については10,000円、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) クラス P - a c c 投資証券、システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) クラス P a c c 投資証券およびシステムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) クラス P - a c c 投資証券は、100米ドル)

(注2) ダイナミック・インカム (米ドル) は2019年1月28日に運用を開始した。

(注3) フィクスト・インカム (米ドル) クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券の初回純資産価格計算日は2015年6月3日であった。

(注4) インカム (米ドル) は2014年1月28日に運用を開始し、クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券の初回純資産価格計算日は2016年6月7日であった。

(注5) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

(注6) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。

(注7) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル) は2017年6月1日に運用を開始した。



## 第2 外国投資証券事務の概要

### (1) 投資証券の名義書換

本投資法人が発行する記名投資証券は、本投資法人または本投資法人に指定された1名以上の者が記帳する投資証券登録簿に登録されなくてはならない。当該投資証券登録簿には、記名投資証券の保有者1人ひとりの氏名、自宅住所または本投資法人に知らせたその他の住所、当該者が保有する投資証券口数ならびに関係する投資証券のサブ・ファンドおよび場合により投資証券クラスおよび各投資証券の払込済み金額を記載する。記名投資証券の譲渡またはその他の形態の法的譲渡が行われる都度、その旨を投資証券登録簿に登録しなくてはならない。

投資証券登録簿への記載は記名投資証券に対する所有権の証拠となる。本投資法人は、保有する投資証券の確認書を発行することができる。

記名投資証券の譲渡は、譲渡の十分な証拠となる書類を本投資法人に引き渡すか、または投資証券登録簿に記載され、譲渡人および譲受人もしくは授権された者が署名と日付を付す譲渡申告書を通じて実施される。

投資証券が複数の者の名前で登録されている場合、登録簿に最初に記載された投資主がその他すべての共同保有者を代理して行為する権限を有するとみなされ、本投資法人側の通知を受領する権利を有する唯一の者とする。

日本の投資主については、投資証券の保管を販売会社に委託している場合、その販売会社を通じて名義書換を行い、それ以外の場合は本人の責任で手続を行う。

### (2) 投資主総会

年次投資主総会は、ルクセンブルグの法律の規定に従い、集会の通知に記載されるとおりに本投資法人の登録事務所またはルクセンブルグ大公国内のその他の場所で年に一度11月30日の午前11時に開催する。

前記の日がルクセンブルグにおける銀行営業日でない場合、年次投資主総会はルクセンブルグにおける翌銀行営業日に開催される。文脈上、「銀行営業日」とは、個別または制定法によらない休日を除く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内に営業を行う日)をいう。

追加的な臨時の投資主総会は集会の通知に記載する場所および時刻に開催することができる。

投資主総会の招集通知は法律による所定の書式で作成されるものとする。投資主総会の招集通知は、投資主総会における定足数および過半数に関する要件が投資主総会の5日前の深夜12時(ルクセンブルグ時間)(以下「基準日」という。)の発行済投資証券に従って決定されることを定めている場合がある。投資主総会に出席するためおよび保有する投資証券に付帯する議決権を行使するための投資主の権利は、当該投資主が基準日において保有する投資証券に従って決定される。招集通知は法律上の要件に従って、および(該当する場合)取締役会が定める追加的な新聞紙面において、投資主に対して公表される。

### (3) 投資証券に対する特典、譲渡制限等

本投資法人の投資証券は、米国内において募集、譲渡または交付を行うことができない。

本投資法人の投資証券は、米国人である投資者に対して、募集、譲渡または交付が行われない。米国人とは以下の者である。

- ( ) 1986年米国内国歳入法(改正済)第7701条(a)(30)およびこれに基づき公布された財務省規則に規定する米国人
- ( ) 1933年米国証券取引法レギュレーションSに規定する米国人(連邦規則集第17編第230.902(k)条)
- ( ) 米国商品先物取引委員会規則ルール4.7に規定する非米国人ではない者(連邦規則集第17編第4.7(a)(1)( )条)
- ( ) 1940年米国投資顧問法(改正済)ルール202(a)(30)-1に規定する米国にいる者

( ) 米国人が本投資法人に投資できるようにする目的で設立された信託、事業体またはその他の組織

[次へ](#)

## 第二部 外国投資法人の詳細情報

### 第1 外国投資法人の追加情報

#### 1 外国投資法人の沿革

1993年5月24日	本投資法人の設立
1993年6月28日	本投資法人の定款のルクセンブルグのメモリアルへの公告
1994年5月3日	定款の修正
1995年12月30日	定款の修正
1998年11月30日	定款の修正
2006年12月27日	定款の修正
2011年7月1日	定款の修正

#### 2 役員状況

(2019年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
トーマス・ポートマン (Thomas Portmann)	取締役会長 (チェアマン・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	ユービーエス・ファンド・マネジメ ント(スイス)エイ・ジー、バーゼ ル、マネージング・ディレクター	該当なし
アイリス・エベラール (Iris Eberhard)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント・ス イス・エイ・ジー(チューリッヒ) マネージング・ディレクター	該当なし
トーマス・ローズ (Thomas Rose)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー(チューリッ ヒ)マネージング・ディレクター	該当なし
ロバート・スティンガー (Robert Süttinger)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー(チューリッ ヒ)マネージング・ディレクター	該当なし
トビアス・ミーヤー (Tobias Meyer)	取締役会役員 (メンバー・オブ・ ザ・ボード・オブ・ ディレクターズ)	UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー(チューリッ ヒ)エグゼクティブ・ディレクター	該当なし

(注) 本投資法人に従業員はいない。本投資法人の独立監査法人はプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティ  
ブ(PricewaterhouseCoopers, Société coopérative)である。

### 3 外国投資法人に係る法制度の概要

#### a. 準拠法の名称

本投資法人は、ルクセンブルグの会社法、特に1915年8月10日の商事会社に関する法律(改正済)(以下「1915年8月10日法」という。)の下で変動資本を有する会社型投資信託として設立され、2010年法の下で投資信託としての資格を有している。

また、本投資法人は、2010年法、勅令、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Sector Financier)(「C S S F」)の通達に従っている。

#### b. 準拠法の内容

##### 1915年8月10日法

1915年8月10日法は、(FCPおよび/または非セルフ・マネージドSICAVの)管理会社、および(2010年法により明確に適用除外されていない限り)SICAVの形態をとるか公開有限責任会社(société anonyme)の形態をとるかにかかわらず投資法人自身(および会社型投資信託における買戻子会社(もしあれば))に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

##### イ. 会社設立の要件(改正済1915年8月10日法第420条の1)

- ・最低1名の株主が存在すること。
- ・公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

##### ロ. 定款の必要的記載事項(改正済1915年8月10日法第420条の15)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

(i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元

( ) 会社の形態および名称

( ) 登録事務所の所在地

( ) 会社の目的

(v) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額

( ) 当初払込済の発行済資本の額

( ) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記事

( ) 記名式または無記名式の株式の形態および転換権(もしあれば)に対する制限規定

( ) 現物出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論

(注) 1915年8月10日法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。

(x) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

( ) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)およびかかる株式に付随する権利に関する記載

( ) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

( ) 会社の存続期間

( ) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

##### ハ. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年8月10日法第420条の17)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

(i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRCSに公告すること

( ) 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に関催される定時総会に招集されること

## 二．発起人および取締役の責任（1915年8月10日法第420条の19および第420条の23）

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

## 2010年法

2010年法は、2009年7月13日付欧州理事会指令2009/65/EC（以下「指令」という。）（ルクセンブルグの投資信託制度における同国法律ならびにその他の変更を2001/107/ECおよび2001/108/ECにより修正済）の規定を組み入れている。

イ．2010年法は、5つのパートから構成されている。

パート UCITS（以下「パート 」という。）

パート その他のUCI（以下「パート 」という。）

パート 外国のUCI（以下「パート 」という。）

パート 管理会社（以下「パート 」という。）

パート UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定（以下「パート 」という。）

2010年法は、パート が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」（以下「UCITS」という。）とパート が適用される「その他の投資信託」（以下「UCI」という。）を区分して取り扱っている。2010年法パート に基づくUCIは、2013年法に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

ロ．欧州連合（以下「EU」という。）のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（以下「パート ファンド」という。）としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

ハ．2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パート ファンドとみなされるファンドを、以下のように定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資し、かつリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド（受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買い戻しに相当するとみなされる。）。

#### 4 監督官庁の概要

本投資法人は、C S S Fの監督に服している。

監督の主な内容は次のとおりである。

##### 登録の届出の受理

- イ) ルクセンブルグに所在するすべての投資信託(すなわち、契約型投資信託の管理会社または会社型投資信託の登記上の事務所がルクセンブルグに存在する場合は、C S S Fの監督に服し、C S S Fに登録しなければならない。
- ロ) 譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(U C I T S)で、ヨーロッパ共同体加盟国で設立され、かつヨーロッパ共同体理事会の要件に適合していることを設立国の監督官庁により証明されているものについては、かかる登録を必要としない。かかるU C I T Sは、C S S Fに事前通知し、所定の書類を提出し、所在地事務代行会社としてルクセンブルグの銀行を任命し、かつC S S Fが、かかる通知および書類の提出から法令上の期限以内に異議を述べない場合、ルクセンブルグ国内において販売することができる。
- ハ) 外国法に準拠して設立または設定され、運営されている上記以外の投資信託は、ルクセンブルグにおいてまたはルクセンブルグから国外の公衆に対してその投資信託証券を販売するためには、C S S Fへの事前登録を要する。

当該投資信託が設立された国において、投資者の保護を保証するために当該国の法律により設けられた監督機関による恒久的監督に服している場合のみかかる登録が可能である。

##### 登録の拒絶または取消

投資信託が適用ある法令、指令を遵守しない場合、独立の監査人を有しない場合またはその監査人が投資者に対する報告義務もしくはC S S Fに対する開示義務を怠った場合は、登録が拒絶されまたは取り消されうる。

また、投資信託の役員または投資信託もしくは管理会社の取締役がC S S Fにより要求される専門的能力および信用についての十分な保証の証明をしない場合は、登録は拒絶されうる。さらに、投資信託の機構または開示された情報が投資者保護のため十分な保証を有しない場合は、登録は拒絶されうる。

登録が拒絶または取り消された場合、ルクセンブルグの投資信託の場合は地方裁判所の決定により解散および清算されうる。またルクセンブルグ以外の投資信託の場合は、上場廃止となり、かつ公衆に対しての販売が停止されうる。

##### 目論見書に対する査証の交付

投資証券の販売に際し使用される目論見書もしくは説明書等は、C S S Fに提出されなければならない。C S S Fは書類が適用ある法律、勅令、指令に従っていると認めた場合には、申請者に対し異議のないことを通知し、関係書類に査証を付してそれを証明する。

##### 財務状況、その他の情報に関する監督

投資信託の財務状況ならびに投資者およびC S S Fに提出されたその他の情報の正確性を確保するため、投資信託は、独立の監査人の監査を受けなければならない。

監査人は財務状況その他に関する情報が不完全もしくは不正確であると判断した場合には、その旨をC S S Fに直ちに報告する義務を負う。また監査人は、C S S Fが要求するすべての情報(投資信託の帳簿その他の記録を含む。)をC S S Fに提出しなければならない。

## 5 その他

## a. 定款の変更

本投資法人の定款は、投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年8月10日法の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

## b. 事業譲渡または事業譲受

後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (5) その他 ( ) 投資法人およびそのサブ・ファンドの解散、サブ・ファンドの合併」を参照のこと。

## c. 出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

## d. 訴訟事件その他の重要事項

訴訟事件その他本投資法人に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

## 第2 手続等

### 1 申込(販売)手続等

#### 海外における販売手続等

サブ・ファンドの投資証券の発行価格は、後記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ( ) 純資産価格の計算」の項に従って計算する。

当初発行以降、発行価格は、前記「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 4 手数料等及び税金」に別段の記載がない限り、投資証券1口当たり純資産価格に販売会社に支払われる純資産価格の2.5%の最大発行手数料(フィクスト・インカム(米ドル)については2%、ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP - m d i s t 投資証券については6%)を加えた価格に基づく。さらに、各販売国で発生する租税、手数料およびその他の料金がかかる。

本投資法人の投資証券の購入申込みは、本投資法人、販売代行会社および支払事務代行会社がサブ・ファンドの発行価格で受け付ける。販売代行会社および支払事務代行会社は購入申込みを本投資法人に取り次ぐ。

保管受託銀行および/または購入申込金の受取りを委託された代理人は、適用法令に従って、その裁量で、また投資者の要請により、各サブ・ファンドの会計通貨および購入申込みが行われる投資証券クラスの申込み通貨以外の通貨建ての支払いを受受することができる。採用される為替レートは、該当する2通貨間の呼び値スプレッドを基準に各代理人によって決定されるものとする。投資者は、通貨の換算に関連するすべての手数料を負担するものとする。

投資証券はまた、地域で一般的な市場基準に従い貯蓄制度、支払制度または乗換制度を通じて購入申込みを行うことができる。さらに、この点に関する情報は、地域の販売代行会社に請求することができる。

サブ・ファンドの投資証券の発行価格は遅くとも注文日の翌日から起算して3日後(以下「決済日」という。)までに保管受託銀行に開設したサブ・ファンドの口座に払い込む。

決済日または注文日から決済日までの期間のいかなる日において、投資証券クラスを使用している通貨の国の銀行が営業していない場合、または対応する通貨が銀行間決済システムにおいて取引されていない場合、決済日を計算する上で考慮されない。決済は、かかる銀行が営業する日、または対応する通貨が決済システムにおいて取引可能になる日に行われる。

現地の支払事務代行会社が、最終投資者に代わって、名義人ベースで、当該取引を請け負うことができる。支払事務代行会社によるこのサービスのために発生する費用は、投資者に請求することができる。

本投資法人はその裁量により一部または全部が現物による購入申込みを受け付けることができる。その場合、現物による購入申込みは関係するサブ・ファンドの投資方針および投資制限に合致しなければならない。さらに、かかる現物による支払いは本投資法人が任命した監査人が評価を行う。関連費用は関連する投資者に請求される。

投資証券は記名式投資証券としてのみ発行される。すなわち、本投資法人への投資者の関連するすべての権利義務を随伴する投資主としての地位は、本投資法人の名簿への各投資者の記載を根拠とすることになる。記名式投資証券の無記名式投資証券への乗換えは要求されない。投資主は、記名式投資証券がクリアストリームのような承認された外部の清算機関を通じ清算されることに留意すべきである。

すべての発行された投資証券には同じ権利が付与されている。ただし、基本定款には特定のサブ・ファンド内で異なった特徴を有する様々な投資証券クラスを発行できることが定められている。

さらに、すべてのサブ・ファンド/投資証券クラスについては端数の投資証券も発行することができる。端数の投資証券は小数点第三位まで表示され、投資主総会における議決権は付与されない。ただし、関係するサブ・ファンド/投資証券クラスが清算した場合は、端数の投資証券の保有者は、清算代金の分配または比例分配を受ける権利を認められる。

#### 日本における販売手続等



原則として、ファンド営業日でかつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日（すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合（日本のゴールデンウィーク、年末年始等）等、有価証券届出書「第一部 証券情報 第1 外国投資証券（外国新投資口予約権証券及び外国投資法人債券を除く。）（11）払込期日」に記載されるファンド払込日（申込日から起算してルクセンブルグにおける4営業日目）までに保管受託銀行への払込みができない場合には、日本における販売会社および販売取扱会社において申込みを受け付けられない場合がある。日本における販売会社または販売取扱会社は「外国証券取引口座約款」を投資主に交付し、投資主は当該約款に基づく取引口座の設定を申し込む旨を記載した申込書を提出する。販売の単位は、原則として1口以上0.001口単位とする。また金額単位の申込みも受け付けるが、かかる申込みについては、日本における販売会社または販売取扱会社が定める。

投資証券1口当たり販売価格は、購入の申込みがファンド営業日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間13時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格である。日本における約定日は、日本における販売会社が当該注文の成立を確認した日であり、約定日から起算して約定日を含む日本における4営業日目に受渡しを行うものとする。

申込金額および申込手数料の支払いは、原則として円貨によるものとし、表示通貨と円貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が各申込みの約定日の東京外国為替市場の外国為替レートに基づいて決定するレートによるものとする。また日本における販売会社または販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。

なお、日本証券業協会の協会員である日本における販売会社は、ファンドの純資産が1億円未満となる等、同協会の定める外国証券取引に関する規則中の「外国投資証券の選別基準」に投資証券が適合しなくなったときは、投資証券の日本における販売を行うことができない。

前記「海外における販売手続等」の記載は、適宜、日本における販売手続等にも適用されることがある。

## 2 買戻し手続等

### 海外における買戻し手続等

買戻注文は、管理会社、管理事務代行会社、保管受託銀行または他の授権された販売代行会社もしくは支払事務代行会社が受け付ける。

買戻しを行うサブ・ファンドの投資証券の買戻代金は遅くとも注文の翌日から起算して3日後（以下「決済日」という。）に支払われる。ただし、外国為替管理、資本移動の制限等の法律規定または保管受託銀行の支配の及ばないその他の事情により買戻申込みが提出された国に買戻代金を送金できない場合はこの限りではない。

決済日または注文日から決済日までの期間のいかなる日において、投資証券クラスの通貨を使用している国の銀行が営業していない場合、または対応する通貨が銀行間決済システムにおいて取引されていない場合、決済日を計算する上で考慮されない。決済は、かかる銀行が営業する日、または対応する通貨が決済システムにおいて取引可能になる日に行われる。

サブ・ファンドの投資証券クラスの純資産総額の金額が、本投資法人の取締役会が決定した投資証券クラスの経済効率の良い運用のための最低水準を下回った場合、または当該水準に達しない場合、取締役会により決定された営業日に、本投資法人の取締役会は当該投資証券クラスのすべての投資証券を買戻価格

で買い戻すことを決定することができる。関係するクラス/サブ・ファンドの投資者は、当該買い戻しの結果、いかなる追加費用または経済的負担を負わない。必要に応じ、下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価」に記載されるシングル・スイング・プライシングの原理が適用される。

異なる通貨で表示された複数の投資証券クラスを有するサブ・ファンドについて、投資主は、原則として、当該投資証券クラスの通貨または当該サブ・ファンドの会計通貨でのみ買い戻しの対価を受け取ることができる。

保管受託銀行および/または買い戻し代金の支払いを委託された代理人は、適用法令に従って、その裁量で、また投資者の要請により、各サブ・ファンドの会計通貨および買い戻しが行われる投資証券クラスの表示通貨以外の通貨で支払いを行うことができる。採用される為替レートは、該当する2通貨間の呼び値スプレッドを基準に各代理人によって決定されるものとする。投資者は、通貨の換算に関連するすべての手数料を負担するものとする。かかる手数料ならびに販売が行なわれた関連する国において発生し、例えば、取引銀行により徴収される可能性がある一切の税金、手数料またはその他の費用は、該当する投資者に請求されるものとし、買い戻し代金から差し引かれるものとする。

関連する販売国で発生する租税、手数料またはその他の料金(取引銀行により徴収される費用を含む。)がかかる。

追加の買い戻し手数料は販売代行会社により徴収されない。

純資産価額の変化により、買い戻し価格が投資者が支払った発行価格を上回る場合もあれば、下回る場合もある。

本投資法人は、ある注文日におけるすべての申込みがサブ・ファンドの純資産の10%超の資金流出をもたらす場合、当該注文日におけるすべての買い戻し申込みおよび乗換え申込みの実行を抑制する権利(買い戻しゲート)を有する。かかる場合、本投資法人は、買い戻し申込みおよび乗換え申込みの一部のみを実行し、当該注文日における残りの買い戻し申込みおよび乗換え申込みの実行について、優先的に取り扱うこと、および通常20営業日を超えない期間であることを条件として、延期することを決定することができる。

買い戻し注文が大量に上った場合、本投資法人は本投資法人の相当する資産を過言な遅延なく売却するまで買い戻し注文の執行を延期することができる。こうした措置が必要な場合、同じ日に受け取ったすべての買い戻し注文は同じ価格で処理される。

現地の支払事務代行会社が、最終投資者に代わって、名義人ベースで、必要な取引を請け負うことができる。支払事務代行会社によるこのサービスのために発生する費用および取引銀行により徴収される費用は、投資者に請求することができる。

本投資法人はその裁量により投資者に対し一部または全部が現物による買い戻しを受け付けることができる。その場合、本投資法人は、現物による買い戻し後、残存するポートフォリオは関係するサブ・ファンドの投資方針ならびに投資制限に合致し、かかるサブ・ファンドの残存する投資者が現物による買い戻しにより不利を被ることがないよう保証する。さらに、かかる現物による支払いは本投資法人が任命した監査人が評価を行う。関連費用は関連する投資者に請求される。

#### 日本における買い戻し手続等

日本における投資者は、原則として、ファンド営業日であつ日本における販売会社、販売取扱会社および日本の銀行の営業日に買い戻し請求をすることができる。買い戻し請求は、日本における販売会社または販売取扱会社を通じ、ファンドに対し行うことができる。この場合の「ファンド営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行の営業日(すなわち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日)を指し、12月24日および31日、個々の法定外休日ならびにサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を含まない。原則として、日本における販売会社の申込受付時間は午後4時までとする。ただし、日本における販売会社および販売取扱会社の営業日であっても、その営業日を含んで、あるいはその前後で、日本における銀行の休業日が連続する場合(日本のゴールデンウィーク、年末年始等)等、日本における販売会社および販売取扱会社において

買戻請求を受け付けられない場合がある。買戻代金は、外国証券取引口座約款に定める方法により買戻手数料なしで支払われる。

投資証券の1口当たりの買戻価格は、買戻請求がファンド営業日の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間13時までに管理事務代行会社に登録された場合、その日の締切時間後に計算した純資産価格とする。買戻代金の支払いは、外国証券取引口座約款の定めるところに従い、日本における販売会社または販売取扱会社を通じ買戻請求が行われたファンド営業日後日本における4営業日目に原則として円貨で行われる。円貨で支払われる場合、表示通貨と円貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。また、日本における販売会社または販売取扱会社の応じうる範囲で投資主の希望する通貨で支払うこともできる。表示通貨と投資主の希望する通貨との換算は裁量により日本における販売会社または販売取扱会社が決定するレートによるものとする。投資証券の買戻しは原則として1口以上を単位とする。

前記「海外における買戻し手続等」の記載は、適宜、日本における買戻し手続等にも適用されることがある。

### 3 乗換え手続等

#### 海外市場における乗換え

投資主は適宜自己の投資証券を同じサブ・ファンド内の別の投資証券クラスにおよび/または別のサブ・ファンドの投資証券クラスに乗換えを行うことができ、乗換え注文には投資証券の発行および買戻しの手続と同じ手続が適用される。

投資主の既存の投資証券の乗換えによる投資証券の数は以下の公式に従って計算する。

$$A = \frac{B * C * D}{E}$$

A = 乗換え先の新しいサブ・ファンドまたはクラスの投資証券の数。

B = 乗換え元のサブ・ファンドまたはクラスの投資証券の数。

C = 乗換えのために提出された投資証券の純資産価額。

D = 関係するサブ・ファンドまたはクラスの為替レート。両方のサブ・ファンドまたはクラスが同じ会計通貨で評価されている場合、係数は1である。

E = 乗換え先のサブ・ファンドまたはクラスの純資産価額に租税、手数料およびその他の料金を加えた額。

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの上限発行手数料率と同等の上限乗換え手数料を販売代行会社が徴収する場合がある。かかる場合、上記「2 買戻し手続等」の項に従い、買戻手数料が徴収されることはない。

保管受託銀行および/または乗換え支払金の受取りを委託された代理人は、適用法令に従って、その裁量で、また投資家の要請により、各サブ・ファンドの会計通貨および/または乗換えが行われる投資証券クラスの参照通貨以外の通貨建ての支払いを受理することができる。採用される為替レートは、該当する2通貨間の呼び値スプレッドを基準に各代理人によって決定されるものとする。手数料ならびにサブ・ファンドの乗換えに際して個々の国で発生する料金、租税および印紙税は投資主に請求される。

#### 日本における乗換え

日本における投資主は、自己の投資証券から他のサブ・ファンドまたは他のクラスの投資証券に乗換えを行うことができない。

## 4 その他

### 投資証券の発行と買戻しに関する条件

サブ・ファンドの投資証券は各ファンド営業日に発行され、買い戻される。この項において「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中、営業している日）をいい、12月24日および31日、ルクセンブルグの法定外休日ならびに各サブ・ファンドが投資を行った主要国の取引所が閉鎖している日またはサブ・ファンドの50%以上の投資対象を十分に評価することができない日を除く。

「法定外休日」とは、銀行および金融機関が閉鎖している日をいう。

下記「第3 管理及び運営 1 資産管理等の概要 (1) 資産の評価 ( ) 純資産価格の計算の停止ならびに販売、買戻しおよび乗換えの停止」と題する項に定める要領で本投資法人が純資産価額の計算を行わないことを決定した日に発行または買戻しは行われぬ。さらに、本投資法人はその裁量により購入注文を拒絶する権限を有する。

本投資法人は、「売買タイミング」、「事後取引」等（これらに限られない。）、投資者の利益を損なうと判断する取引を許可しない。本投資法人は上記の実務に関係すると判断した場合、購入または転換の申込みを拒絶する権利を有する。また、本投資法人は投資者を当該実務から保護するために必要とみなす措置を講じる権利を有する。

注文は、締切時間までに管理事務代行会社に登録された場合に、その日の締切時間後に計算した純資産価格に基づいて処理される（以下当該計算を行った日を「評価日」という。）。

ファクシミリで送られるすべての注文は、遅くともファンド営業日の関係するサブ・ファンドの前述の締切時間の1時間前に管理事務代行会社に受領されなければならない。しかし、前述の特定した時刻より

早い締切時間は、顧客に対し管理事務代行会社への正確な申込受付注文を保証するためにスイスのユービーエス・エイ・ジーの中央決済機関、販売会社またはその他の仲介機関において適用される。

これらの情報は、スイスのユービーエス・エイ・ジーの中央処理機関、関係する販売会社またはその他の仲介機関で入手できる。

各々のファンド営業日の締切時間後に管理事務代行会社に登録された注文については、翌ファンド営業日が注文日とみなされる。

上記の規定はあるサブ・ファンドの投資証券を、各サブ・ファンドの純資産価額に基づいて、本投資法人の別のサブ・ファンドの投資証券に転換する場合にも適用される。

つまりは、決済のための純資産価格は注文を入れた時点では分からないことになる(先渡し価格)。純資産価額は最新の知れている市場価格に基づいて計算される(すなわち、計算時点で入手可能であることを条件に、入手可能な直近の市場価格または終価を用いる。)。適用される個々の評価原則は上記のとおりである。

#### マーケット・メーカーおよび流通市場での取引

スイス証券取引所における「スポンサード・ファンド」分野へのサブ・ファンドの投資証券クラスの上場およびスイス証券取引所での投資証券の取引は、投資者に対して、本投資法人との間の直接的な投資証券の申込みおよび買戻しに加えて、流動性があり、規制された流通市場、すなわち証券取引所を通じた売買を可能とすることを目的としている。

マーケット・メーカーの仕事は、トレーディング・システムに売呼値と買呼値を入力することによって、取引される投資証券の市場を確保することである。一定の状況下では、流通市場でマーケット・メーカーと取引できる価格は、当該投資証券クラスの最終純資産価格とは異なる場合がある。マーケット・メーカーは、流通市場における売買注文を受け入れ、その注文は呼値価格で決済されるが、発行市場における申込みおよび買戻しは受け付けない。前述したように、発行市場に対する申込みおよび買戻しの注文は、依然として本投資法人に対して行わなければならない。

本投資法人のサブ・ファンドまたは投資証券クラスが、スイス証券取引所に上場されているかどうかの詳細については、[www.six-swiss-exchange.com](http://www.six-swiss-exchange.com)で閲覧することができる。管理会社は、バンク・ジュリアス・ベア・アンド・カンパニー・リミテッドをマーケット・メーカーに任命している。

#### マネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止

本投資法人の販売代行会社はルクセンブルグのマネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止に関する2004年11月12日法(改正済)の条項ならびにC S S Fの法定文書および該当通達を遵守しなければならない。

よって、投資者は、購入申込みを受け付ける販売代行会社または販売会社に対して、身分証明を提出しなければならない。販売代行会社または販売会社は、申込人に対して少なくとも以下の本人確認書類を求める義務を負う。自然人に関しては、(販売代行会社もしくは販売会社または地方行政機関によって認証された)旅券/身分証明書の認証謄本、会社およびその他の法人に関しては、定款の認証謄本、商業および法人登記簿の認証抄本、最新の公刊された年次報告書の写しおよび実質的所有者全員のフルネーム。

販売会社または販売代行会社は、状況に応じて、投資証券の申込みまたは買戻しを請求する投資者に対しさらに追加の書類または情報を求める義務を負う。販売会社は、販売代行会社が上記の身元確認手続を遵守していることを確認する義務を負う。管理事務代行会社および本投資法人は、随時、販売会社に対して上記の手続が遵守されていることの確認を求めることができる。管理事務代行会社は、販売代行会社または販売会社がマネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止に関するルクセンブルグ法またはEU法と同等の要件に従わない国々の販売代行会社または販売会社から受け取ったすべての購入および買戻しの申込みに関して上記の規則の遵守状況を監視する。

さらに、販売代行会社および販売代行会社の販売会社はそれぞれの国において施行中のマネー・ロンダリングおよびテロリスト金融の防止に関するすべての規則を遵守する義務を負う。

#### データ保護

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

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

投資者は、自己の裁量により、本投資法人への個人データの移転を拒否することができる。ただし、この場合に、本投資法人は、投資証券の申込注文を拒否する権利を有する。

投資者の個人データは、本投資法人と契約を締結した際に、投資証券の申込みの実行(すなわち、契約の履行)、本投資法人の正当な利益の保護および本投資法人の法的義務の履行のために処理される。個人データは、特に、( )投資証券の申込み、買戻しおよび転換を行い、投資者に配当を支払い、顧客口座を管理するため、( )顧客との関係を管理するため、( )過剰取引および市場タイミング慣行に関する確認ならびにルクセンブルグまたは外国の法令(FATCAおよびCRSに関する法令を含む。)により義務付けられる納税に関する身元確認を行うため、( )適用されるマネー・ロンダリング防止規則を遵守するために処理される。投資主から提供されたデータは、( )本投資法人の投資主名簿の管理のために処理される。さらに、個人データは、( )マーケティング目的で使用することができる。

上記の正当な利益には、以下が含まれる。

- 本「データ保護」の項の上記( )および( )に記載されたデータ処理の目的
- 本投資法人の会計上および監督上に関する義務全般を履行すること
- 適切な市場基準に従い本投資法人の事業を遂行すること

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

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

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

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

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

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

データ保護法の規定に従い、すべての投資者は、上記の本投資法人の住所に書面による請求を送付することにより、以下の権利を有する。

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

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

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

### 第3 管理及び運営

#### 1 資産管理等の概要

##### (1) 資産の評価

##### ( ) 純資産価格の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および乗換え価格は当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの参照通貨で表示され、各営業日に、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンド全体の純資産価額をサブ・ファンドの当該投資証券クラスに関して発行されている投資証券の数で除して計算する。ただし、投資証券の純資産価格は、以下の項に記載される通り、投資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る。この場合、純資産価格は公表されることがあるが、運用実績、統計または報酬を算出する目的のためだけに利用することができる。いかなる状況においても申込みまたは買戻しの注文のための根拠として利用してはならない。

あるサブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の割合は、投資証券が発行または買戻しを行う毎に変化する。かかる割合は、かかる投資証券クラスについて課される手数料を勘案した上で、各投資証券クラスの発行済投資証券とサブ・ファンドの発行済投資証券総数の比率に従って算定される。

単一の取引日に行われるサブ・ファンドの投資証券クラスのすべてに影響する購入または買戻しの総計が純資本の流出入をもたらす場合、このサブ・ファンドの純資産価額がこれに応じて増加または減少することがある(いわゆるシングル・スイング・プライシング)。かかる調整は、最大で純資産価額の2%に相当する。サブ・ファンドについて生じると想定される取引費用および課税は、サブ・ファンドが投資する資産の想定される買呼値/売呼値スプレッドと同様に考慮される可能性がある。純増減が関係するサブ・ファンドのすべての投資証券を増加させるものであれば、純資産価額が増加するように調整される。また、純増減が投資証券の数を減少させるものであれば、純資産価額は減少することになる。本投資法人の取締役会は、各サブ・ファンドに関して限界値を設定することができる。これは、ファンドの純資産額または関連するサブ・ファンドの通貨の割合に応じて一取引日における純増/純減について設けられる。純資産価額は、当該限界値が取引日に超えられた場合にのみ、調整が行われる。

各サブ・ファンドが保有する資産の価値は以下の要領で計算する。

- a) 流動資産は、(現金、銀行預金、為替手形および小切手、約束手形、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず)いずれも総額として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- b) 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は最新の入手可能な市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。
- c) 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。



- d) 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品进行评估する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人と本投資法人の監査人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- e) その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- f) 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。
- g) 関係するサブ・ファンドの口座の通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値(買呼値と売呼値の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- h) 定期預金および信託預金はその名目価値に累積利息を加えて評価する。
- i) スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入出額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、適用されるUBSの評価方針に基づき決定される。

特別な状況により上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行および買戻しについて正式なものとなる。

( ) 純資産価格の計算の停止ならびに販売、買戻しおよび乗換えの停止

以下の場合、本投資法人は純資産価格の計算、ひいては一または複数のサブ・ファンドの投資証券の発行、買戻しおよび個々のサブ・ファンド間の乗換えを1営業日以上一時的に中止することができる。

- 大部分の純資産を評価するために使用される一箇所以上の証券取引所または純資産価額もしくは大部分の純資産の表示通貨の外国為替市場が通常の休日でない日に閉鎖し、もしくは証券取引所や市場での取引が中止されている場合または上記の証券取引所もしくは市場が規制され、もしくは短期的に大幅に価格変動している場合。
- 本投資法人および/または管理会社の支配、責任または影響の及ばない出来事によって、通常どおりに純資産を利用できないまたはかかる利用により投資主の利益に悪影響を及ぼすことになる場合。
- 通信網の混乱またはその他の理由により、大部分の純資産の価額を計算できない場合。
- 本投資法人が当該サブ・ファンドの買戻注文の支払いのための本国送金をすることができない場合または投資対象の売却によるか、もしくは投資対象の取得のための資金もしくは投資証券の買

戻しに伴う支払いのための資金を通常の為替レートで送金することができないと本投資法人の取締役会が判断する場合。

- 本投資法人の支配が及ばない政治的、経済的、軍事的その他の状況により、投資主の利益を重大に害することなく通常の下で本投資法人の資産の処分が不可能となった場合。
- その他の理由から、サブ・ファンドの投資対象の価格を迅速または正確に決定することができない場合。
- 本投資法人の解散のため臨時投資主総会の招集通知が公告された場合。
- 本投資法人の合併またはサブ・ファンドの合併のため臨時投資主総会の招集通知が公告された後、または本投資法人の取締役会が一もしくは複数のサブ・ファンドの合併を決定したことを投資主に知らせる通知が公告された後、投資主を保護するために当該停止が正当であると判断される場合。
- 外国為替および資本変動に関する規制により、本投資法人が事業を継続できない場合。

純資産価額の計算、投資証券の発行、買戻しおよびサブ・ファンド間の乗換えの中止は、本投資法人の投資証券を一般市民に販売する承認を受けた国のすべての関係当局に遅滞なく連絡するとともに、後記「3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利 (f) 報告書を受領する権利」に記載されている方法で公告するものとする。

投資者が投資証券クラスの要件を満たさなくなった場合、本投資法人はさらに、当該投資者に以下を要求する義務を負う。

- a) 投資証券の買戻しに関する規定に従い、30暦日以内に当該投資者の投資証券を返却すること。
- b) 当該投資者の投資証券を当該投資証券クラスに係る上記取得要件を満たす者に譲渡すること。
- c) 当該投資者の投資証券を、その取得要件を当該投資者が満たすことができる関連するサブ・ファンドの他の投資証券クラスに係る投資証券に転換すること。

さらに、本投資法人は、以下について権限を付与されている。

- a) 投資証券の購入注文を自己の裁量において拒否すること。
- b) 排斥条項に違反して購入された投資証券を任意の時期に買い戻すこと。

## (2) 保管

記名投資証券の所有権は本投資法人の投資主名簿への登録により証明される。投資主は自らの取引に関する確認書を受け取る。記名証券は発行されない。

大券は、クリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアにより登録式共同大券の手配が行われたときは発行可能である。大券は管理事務代行会社または保管受託銀行の投資主名簿にクリアストリーム・インターナショナルおよびユーロクリアの共同預託名義において登録される。大券に関して、証券自体は発行されない。クリアストリーム・インターナショナル、ユーロクリアおよび中央支払事務代行会社間で手配が行われたときは、大券は記名証券に転換可能な場合に限り発行することができる。

大券および取扱手続についての情報は名義書換代行会社またはインベスター・サービス・センターに請求することにより、入手可能である。

上記は日本の投資主には適用されない。日本の投資主に販売される投資証券の券面または確認書は、記名式の券面は発行されず、日本における販売会社の保管者により保管者名義で保管される。

## (3) 存続期間

本投資法人は、無制限の期間存続する投資会社として設立されたが、法規定を遵守した臨時投資主総会により解散することもできる。

## (4) 計算期間

本投資法人の決算期は毎年5月末日である。

(5) その他

( ) 投資法人およびそのサブ・ファンドの解散、サブ・ファンドの合併

本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散

定足数および過半数に関する法律条件を満たす投資主総会は本投資法人を清算することができる。

本投資法人の純資産総額が所定の最低資本金の3分の2または4分の1以下になった場合、本投資法人の取締役会は、本投資法人を清算するか否かについて投資主総会の採決を求めなければならない。本投資法人が解散する場合、清算は投資主総会で指名された一名以上の清算人が実行する。投資主総会では清算人の職務の範囲を決定する。清算人は投資主の最善の利益にかなうように本投資法人の資産を売却して、サブ・ファンドの清算による正味収入を投資主の保有量に比例して当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資主に分配する。清算の完了時(9か月かかる可能性がある)に投資主に分配できない清算収入は遅滞なくルクセンブルグの供託金庫(Caisse de Consignation)に預託される。

定められた期間を満了したサブ・ファンドは、それぞれの期間の終了時に自動的に解散および清算される。

同一サブ・ファンド内で各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの純資産総額が当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスを経済的に合理的な管理のため要求される価額またはかかる価額に達しなかった場合、または政治、経済もしくは金融の状況が著しく変化した場合または合理化の一環として、投資主総会または本投資法人の取締役は、該当する投資証券クラスのすべての投資証券を決定が効力を生じる評価日における純資産価格にて(投資対象の実際の換金率および経費を考慮して)買い戻すことを決定することができる。

下記「本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会」の項の規定が投資主総会の決定のために適宜適用される。取締役会はまた、上記に記載される規定に従いサブ・ファンドまたは投資証券クラスを解散または清算できる。投資証券の買い戻しのための投資主総会または本投資法人の取締役会の決定は、後記「3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利 (f) 報告書を受領する権利」の項に記載される通り関係するサブ・ファンドの投資主に通知する。

本投資法人またはサブ・ファンドと他の投資信託(「UCI」)またはそのサブ・ファンドとの合併、サブ・ファンドの合併

「合併」とは、以下の取引である。

- a) 一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、清算なしのその解散に基づき、すべての資産および負債を別の既存のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転し、吸収対象UCITSの投資主が見返りに吸収UCITSの投資証券および適宜、当該投資証券の純資産価格の10%を超えない支払額を受け取る取引。
- b) 二つ以上のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、清算なしのその解散に基づき、すべての資産および負債を設立した別のUCITSまたは当該UCITSが当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転し、吸収対象UCITSの投資主が見返りに吸収UCITSの投資証券および適宜、当該投資証券の純資産価格の10%を超えない支払額を受け取る取引。
- c) 負債が完済されるまで存続し続ける一もしくは複数のUCITSまたは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収対象UCITS」が、すべての純資産を同じUCITSの別のサブ・

ファンド、当該UCITSが設立した別のUCITSまたは別の既存のUCITSもしくは当該UCITSのサブ・ファンド、すなわち「吸収UCITS」に移転する取引。

合併は、2010年法に規定される状況において認められる。合併の法律上の効果は、2010年法に準拠する。

上記「本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散」の項に記載される状況の下で、本投資法人の取締役会は、サブ・ファンドまたは投資証券クラスの資産を本投資法人の別の既存のサブ・ファンドもしくは投資証券クラスまたは2010年法パートもしくは海外UCITSに関する2010年法の規則に基づきルクセンブルグの別のUCIに配分することができる。本投資法人の取締役会は、また(必要な場合、分裂または統合により、および投資主の比例的権限に相当する金額の支払いを通じ)当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券を別のサブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券として指定変更することを決定することができる。前項の本投資法人の取締役会の権限にかかわらず、上記のサブ・ファンドを合併する決定もまた、当該サブ・ファンドの投資主総会において採択することができる。

合併の決定は後記「3 投資主・外国投資法人債権者の権利等 (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利 (f) 報告書を受領する権利」の項に記載される通り投資主に通知する。決定が公告されてから30日以内に投資主は保有する投資証券の一部または全部を、前記「第2 手続等 2 買戻し手続等」と題する項に記載する手続に従って、買戻手数料またはその他の管理料金を支払わずに、その時点の純資産価額で買戻す権限を有する。買戻しのために提出されなかった投資証券は、交換比率が計算される日と同日に計算した関係するサブ・ファンドの純資産価格に基づいて交換される。割当てる投資証券が集合的投資ファンド(契約型オープン投資信託)の受益証券である場合、上記の決定は割当てに賛成票を投じた投資主だけを拘束する。

#### 本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会

サブ・ファンドの清算および合併のいずれの場合についても、本投資法人の総会または関係するサブ・ファンドの投資主総会の定足数は要求されず、決定は総会に出席するまたは委任状による投資証券の単純多数によって承認されることができる。

#### ( ) 授権発行限度額

投資証券の授権発行限度額は無制限である。

#### ( ) 本投資法人の定款の変更

本投資法人の定款は、投資主総会で補足またはその他に変更することができる。変更は、1915年法の規定における定足数および過半数に関する要件に従う。

定款変更は、会社法第67条の1に従い、発行済投資証券総数の2分の1の定足数を必要とし(ただし、定足数に満たなかったために再度招集される投資主総会においては、定足数は必要とされない。)、かつ、出席または代理出席による投資証券の3分の2の賛成投票を必要とする。

定款のすべての変更は、RESAに公告され、商業および法人登録局に登録される。

日本の投資主に対しては、定款の重要事項の変更は、公告または通知書によって知らされる。

#### ( ) 関係法人との契約の更改等に関する手続

##### 管理会社契約

管理会社契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づきいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 投資運用契約

投資運用契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。やむを得ない事由がある場合、いずれかの当事者も相手方当事者に対して通知を交付することにより、契約を解除することができる。やむを得ない事由とは、本契約に基づく義務に関する故意および重過失をいう。投資者の利益となる場合には、管理会社により本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 投資顧問契約

投資顧問契約は、いずれの当事者も90日前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。同契約は、また、投資顧問会社および投資運用会社の合意に基づき直ちに終了することができる。

同契約は、スイスの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 保管および支払事務代行契約

保管および支払事務代行契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。本契約に基づくいずれかの当事者の重大な契約違反ならびにかかる違反が書面による通知の30日以内に改善されない場合、新たな保管受託銀行が選任されることで、本契約は即時終了される。

同契約は、ルクセンブルグ大公国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 管理事務代行契約

管理事務代行契約は、両当事者の相互の合意によりいつでも修正することができ、無期限の期間にわたり完全な効力を有するものとするが、一方当事者が他方当事者に対し、書面による通知を送達または郵便料金前払いで投函することにより終了することができ、かかる終了は、かかる送達日または投函日から3か月を経過した後に、効力を有するものとする。ただし、各当事者は、以下の場合にはいつでも、同契約を即時に終了することができる。

- 清算、他方当事者の管理者、審査官もしくは管財人の任命、または、適切な規制当局もしくは管轄権を有する裁判所の指示により同様の事態が発生する場合。
- 他方当事者が、同契約の条項に違反し、是正が可能であるにもかかわらず、かかる違反の是正を求める通知の送達日から30日以内に、かかる違反を是正できない場合。
- 同契約の継続的な履行がいずれかの理由により違法行為となる場合。

### 総販売契約

総販売契約は、いずれの当事者も6か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。ただし、契約の各当事者は、他方当事者への書面による通知の30日以内に改善されなかった契約書に含まれる重要事項または重過失の違反の場合、相手方当事者への書面による通知でいつでも終了できる。

同契約は、スイスの法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 投資証券販売・買戻契約

投資証券販売・買戻契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

### 代行協会員契約

代行協会員契約は、いずれの当事者も3か月前までに相手方当事者に対して書面による通知を交付することにより、いつでも終了させることができる。

同契約は、日本国の法律に準拠し、これに従い解釈されるものとする。

( ) 苦情処理、議決権行使方針および最良執行

ルクセンブルグの法律および規則に従い、管理会社は、苦情処理の手続、最良執行および議決権行使方針に関する追加情報を、以下のウェブサイトに掲載する：

[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)

## 2 利害関係人との取引制限

### 利益相反

取締役会、管理会社、投資運用会社、保管受託銀行、管理事務代行会社およびその他の本投資法人のサービス提供会社ならびに／またはそれらの関連会社、関係者、従業員もしくはこれらと関係する者は、本投資法人との関係において様々な利益相反にさらされる可能性がある。

管理会社、本投資法人、投資運用会社、管理事務代行会社および保管受託銀行は、利益相反に関する方針を採用し、実施している。また、管理会社らは、本投資法人の利益が損なわれるリスクを最小限に抑え、また、利益相反が避けられない場合は本投資法人の投資家が公正に扱われるよう、利益相反を特定、管理するための適切な組織的・事務的な措置を講じている。

管理会社、保管受託銀行、投資運用会社および主たる販売会社は、UBSグループの一員である（以下「関係者」という。）。

関係者は、世界中でフルサービスを提供するプライベート・バンク、投資銀行、資産管理会社兼金融サービス会社であり、世界の金融市場における主要なプレイヤーでもある。そのため、関係者は、様々な事業活動に従事しており、本投資法人が投資を行う金融市場においてその他の直接または間接的な利害を有する可能性がある。

関係者（その子会社および支店を含む。）は、本投資法人と締結される金融デリバティブ契約の取引相手方として行為することができる。保管受託銀行は本投資法人にその他の商品またはサービスを提供する関係者から法的に独立している法人と密接に関係している場合、利益相反が生じる潜在的可能性もある。

関係者は、事業の遂行にあたり、関係者の様々な事業活動と本投資法人または投資主との間の利益相反に繋がる可能性のある行為または取引を特定し、管理し、必要な場合は禁止するよう努めるものとする。関係者は、最高水準の健全性および公正な取引に従った方法により利益相反を管理するよう努めている。かかる目的のため、関係者は、本投資法人またはその投資主の利益を害するおそれのある利益相反を引き起こす事業活動が適切な程度の独立性をもって行われ、かつ、かかる利益相反が公正に解決されることを確保するための手続を実施している。投資家は、管理会社宛てに書面で請求することにより、利益相反に関する管理会社および／または本投資法人の方針の追加情報を無料で取得することができる。

管理会社による最善の努力および相当な注意にもかかわらず、利益相反を管理するために管理会社が講じた組織的・事務的な措置は、合理的な確信をもって本投資法人またはその投資主の利益が害されるすべてのリスクの排除を確保するために十分ではない可能性があるというリスクがある。この場合、これに関連する一切の軽減されない利益相反および下された決定は、管理会社の以下のウェブサイトにおいて投資家に通知される。

[http://www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/investor\\_information.html](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/investor_information.html)

この情報は、管理会社の登録事務所においても無料で入手可能である。

さらに、管理会社および保管受託銀行が同じグループの構成員であることを考慮しなければならない。したがって、これらの法人は（i）当該関係から生じるあらゆる利益相反を特定し、（ ）かかる利益相反を回避するためにあらゆる合理的な措置を講じることを確保する方針および手続を導入している。

管理会社と保管受託銀行との間のグループ上の関係から生じる利益相反を回避することができない場合、管理会社または保管受託銀行は、本投資法人および投資主の利益への悪影響を防ぐため、かかる利益相反を管理、監視および開示する。

保管受託銀行により委託されたすべての保管業務の概要ならびに保管受託銀行のすべての委託先および再委託先の一覧は、以下のウェブページで閲覧することができ、これに関する最新情報は、請求により投資家に提供される。

<https://www.ubs.com/global/en/legalinfo2/luxembourg.html>

### 3 投資主・外国投資法人債権者の権利等

#### (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利

投資主が権利を本投資法人に対し直接行使するためには、投資証券名義人として登録されていなければならない。

従って、販売取扱会社に投資証券の保管を委託している日本の投資主は、投資証券の登録名義人でないため、本投資法人に対し直接権利を行使することはできない。これらの投資主は販売取扱会社との間の外国証券取引口座約款に基づき販売取扱会社をして権利を自己のために行使させることができる。投資証券の保管を販売取扱会社に委託しない日本の投資主は本人の責任において権利行使を行う。

投資主の有する主な権利は次のとおりである。

##### (a) 配当請求権

各投資主は、本投資法人の年次投資主総会または(中間配当の場合には)取締役会が決定した当該ファンドに関する本投資法人の収益分配をその投資証券数に応じて受領する権利を有する。

##### (b) 買戻請求権

投資主は、本投資法人に対し、上記制限に従って投資証券の買戻しをいつでも請求することができる。

##### (c) 残余財産分配請求権

本投資法人またはファンドが解散された場合、投資主は本投資法人に対し、その投資証券数に応じて本投資法人の投資証券の残余財産の分配を請求する権利を有する。

##### (d) 損害賠償請求権

投資主は、本投資法人の取締役がルクセンブルグの法律に規定する義務に違反している場合、本投資法人の取締役に対し損害賠償を請求することができる。

##### (e) 投資主総会における権利

年次投資主総会は、ルクセンブルグの法律の規定に従い、集会の通知に記載されるとおりに本投資法人の登録事務所またはルクセンブルグ大公国内のその他の場所で年に一度11月30日の午前11時に開催する。

前記の日がルクセンブルグにおける銀行営業日でない場合、年次投資主総会はルクセンブルグにおける翌銀行営業日に開催される。文脈上、「銀行営業日」とは、個別または制定法によらない休日を除く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内に営業を行う日)をいう。

追加的な臨時の投資主総会は集会の通知に記載する場所および時刻に開催することができる。

投資主総会の招集通知は法律による所定の書式で作成されるものとする。投資主総会の招集通知は、投資主総会における定足数および過半数に関する要件が投資主総会の5日前の深夜12時(ルクセンブルグ時間)(以下「基準日」という。)の発行済投資証券に従って決定されることを定めている場合がある。投資主総会に出席するためおよび保有する投資証券に付帯する議決権を行使するための投資主の権利は、当該投資主が基準日において保有する投資証券に従って決定される。招集通知は法律上の要件に従って、および(該当する場合)取締役会が定める追加的な新聞紙面において、投資主に対して公表される。

##### (f) 報告書を受領する権利

各サブ・ファンドおよび本投資法人について、5月31日現在の年次報告書および11月30日現在の半期報告書が発行される。

上記報告書は、各サブ・ファンドの詳細を関連する会計通貨で記載する。本投資法人全体の連結資産の詳細は、ユーロ建てで表示される。

会計年度末から4か月以内に公表される年次報告書には、独立監査人により監査された年次計算書類が含まれる。また、信用リスク軽減のため、各サブ・ファンドが金融派生商品の利用を通じて着目



した裏付け資産および当該派生商品取引の相手方ならびに取引相手方からサブ・ファンドに預託された担保の量および種類の詳細も記載されている。

投資主は、本投資法人の登記上の事務所および保管受託銀行において、これらの報告書を入手することができる。

各サブ・ファンドの投資証券の発行価格および買戻価格は、ルクセンブルグの本投資法人の登記上の事務所および保管受託銀行において入手可能である。

投資主への通知はウェブサイト ([www.ubs.com/lu/en/asset\\_management/notifications](http://www.ubs.com/lu/en/asset_management/notifications)) 上で公告され、かつ、かかる通知を電子メールで受け取る目的で電子メールアドレスを提供した投資主には、電子メールで送付できる。投資主が電子メールアドレスを提供していない場合、投資主への通知は投資主名簿に記載されている住所へ郵送される。ルクセンブルグ法またはルクセンブルグの監督官庁がその旨を定める場合または関係する販売国の法律で要求される場合も、投資主への通知は郵送されるか、またはルクセンブルグ法が許す他の方式により公告されるか、その両方により行われる。

## (2) 為替管理上の取扱い

投資証券の配当金、買戻代金等の送金に関して、ルクセンブルグにおける外国為替管理上の制限はない。

## (3) 本邦における代理人

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

上記代理人は、本投資法人から日本国内において、

- (a) 本投資法人に対するルクセンブルグおよび日本の法律上の問題ならびに日本証券業協会の規則上の問題について一切の通信、請求、訴状、その他訴訟関係書類を受領する権限、および
- (b) 日本における投資証券の公募、販売、買戻しの取引に関する一切の紛争、見解の相違に関する一切の裁判上、裁判外の行為を行う権限を委任されており、また関東財務局長に対する投資証券の当初の募集に関する届出および継続開示ならびに金融庁長官に対する投資証券に関する届出等の代理人は下記のとおりである。

弁護士 三浦 健

弁護士 大西 信治

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

#### (4) 裁判管轄等

日本の投資主が取得したファンド証券の取引に関連する訴訟の裁判管轄権は下記の裁判所が有することを本投資法人は承認している。

東京地方裁判所 東京都千代田区霞が関一丁目1番4号

確定した判決の執行手続は、関連する法域の適用法律に従って行われる。

## 第4 関係法人の状況

### 1 資産運用会社の概況

#### (1) 名称、資本金の額及び事業の内容

UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ (「管理会社」)

##### a. 資本金 (株主資本) の額

2019年9月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ (約15億円)

(注) ユーロの円貨換算は、便宜上、2019年8月30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=117.63円) による。以下同じ。

##### b. 事業の内容

UBS ファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイの目的は、ルクセンブルグまたは外国の法律に基づく集合投資またはオルタナティブ投資ファンドの事業を設立、運営、促進、販売、管理および助言することである。

UBS アセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (「投資運用会社」)

##### a. 資本金 (株主資本) の額

2019年9月末日現在、500,000スイス・フラン (約5,394万円)

(注) スイス・フランの円貨換算は、便宜上、2019年8月30日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値 (1スイス・フラン=107.87円) による。以下同じ。

##### b. 事業の内容

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

ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) (「投資運用会社」および「投資顧問会社」)

##### a. 資本金 (株主資本) の額

2019年9月末日現在の株主資本総額は、1,000万スイス・フラン (約11億円)

##### b. 事業の内容

ユービーエス・スイス・エイ・ジー (チューリッヒ) の目的は、銀行の運営である。その業務範囲は、スイス国内外におけるあらゆる種類の銀行業務、金融、アドバイザリー、トレーディングおよびサービス業務に及ぶ。投資運用会社としては、主に年金プラン、財団、政府、金融機関、法人等の機関投資家および投資信託向けに株式、債券の運用を行っている。

#### (2) 運用体制

##### A. 管理会社

定款に基づき、管理会社は、株主総会によって任命される3名以上の取締役 (株主であるか否かを問わない。) から成る取締役により運営される。株主総会は、取締役の員数および報酬を定めるものとし、いつでも取締役を解任することができる。

取締役会は、互選により会長1名を選任し、適切とみなされる場合は、一または複数の副会長を選任するものとする。最初の会長は、特例により、株主総会により直接任命されるものとする。

取締役会は、会長の招集により、または、会長が行為できない場合は、副会長の招集により、または、副会長が不在の場合は、最年長の取締役の招集により、開催されるものとする。

取締役会は、管理会社の利益のために必要とされる場合および2名以上の取締役が要求した場合に召集されるものとする。取締役会は、会長が議長を務め、または会長が行為できない場合は、副会長が議長を務め、または副会長が不在の場合は、最年長の取締役が議長を務めるものとする。

取締役会は、その構成員の過半数が本人または代理人により出席する場合にのみ、有効に審議を行い、決定を行うものとする。

決定は、本人または代理人により出席する構成員の単純過半数によって行われるものとする。可否同数の場合、当該取締役会の議長を務める者が決定票を有するものとする。

行為することができない取締役または欠席する取締役は、海外電信、テレックスまたはファクシミリにより、取締役会のいずれかの構成員に対し、取締役会において当該取締役を代理し、当該取締役の代わりに議決を行う権限を書面により付与することができる。取締役は、一または複数の構成員を代理することができる。

取締役の全構成員により合意されたすべての決定は、一または複数の個別の文書に関する決定を含め、当該決定が取締役会によって行われた場合と同様の効力を有するものとする。かかる決定の日付は、最後の署名がなされた日とする。

取締役会は、法律、定款または運用する投資信託の約款により規定される制限のみに従い、管理会社の目的を達成するために必要または有効なあらゆる行為を遂行する権限を有する。

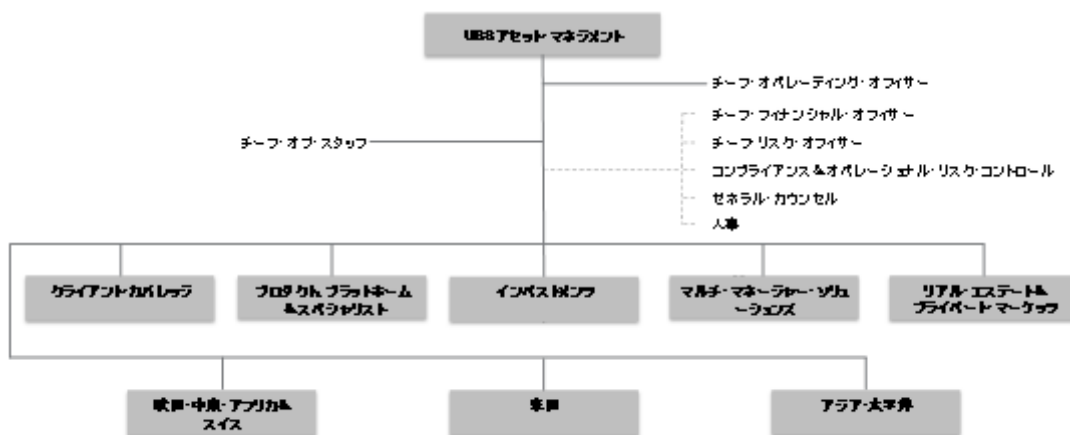
## B. 投資運用会社

本投資法人の取締役会は、ファンドの投資方針のすべてに責任を持つ。

本投資法人は、投資運用会社と投資運用契約を締結し、当該契約により投資運用会社は、ファンドの資産の運用に責任を負う。投資運用会社は、投資運用任務をいずれの子会社または関係会社に委託する権利を有しており、また本投資法人の承認を得た場合その他の者に委託することができる。

資産運用会社の運用体制は以下のとおりである。

### (イ) 投資運用体制(全投資運用)



2019年11月1日現在

2019年6月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に約900名の運用のプロフェッショナルを配している。

#### (ロ) 投資運用方針の意思決定プロセス

投資運用会社は、堅実に長期的なリスク調整済みパフォーマンスを上げることを目標として、統制された厳格なプロセスを設けている。投資運用会社のビジネスの成功は、この成果を反復させることである。そのため、投資運用会社は、個人というよりチームの役割を重視している。チーム体制は、個々のメンバーの優れた洞察力を結実させることを可能とし、規律あるプロセスがすべての顧客のポートフォリオに一貫性のある形で洞察力を活用することを確実にしている。

リサーチは、投資運用会社のグローバルに統合された運用体制の根本的な要素である。投資専門家のチームは、鋭い分析とグローバルな視点を伴う質の高いファンダメンタル・リサーチを行っている。各ポートフォリオは、銘柄および業界の徹底的な精査に基づいている。グローバル経済に関して、真にグローバルな洞察や評価を行うためにはすべての地域の銘柄を調査することが不可欠である。運用チームは、最先端のリスク管理とポートフォリオ構築システムにより、実際の取引を行う前に実現する可能性のあるシナリオを評価することができる。ポートフォリオ構築は、ボトム・アップの体制を取っており、銘柄の選定が鍵を握っている。投資運用方針の決定プロセスは、投資決定段階で終了するわけではない。投資運用会社は、義務の履行やコーポレート・ガバナンスの質によってもパフォーマンスが左右されると考えるからである。

投資運用会社は、2段階のリサーチに注力している。ファンダメンタル・リサーチは、現在の投資機会を掘り起こすために策定されており、業界リサーチは、資産運用業務に関連する主要事項に注目することにより、業界の見方の最前線にとどまるための助けとなっている。

- ファンダメンタル・リサーチ：従来のソースや慣例にとらわれないソースからの質の高いリサーチを提供するため、通常当該業務に要求される質以上のことに踏み込むことを目的とする。また、投資運用会社は、経験からの実践的な洞察に重きを置き、担当する業界出身のアナリストを多数雇用している。こうした深く掘り下げたリサーチにより多くの投資機会が掘り起こされ、顧客に対し真の価値を付加している。
- 業界リサーチ：投資運用会社の投資専門家らは、金融サービス業界に多くのリサーチ結果を寄稿している。投資運用会社の一連のホワイト・ペーパーは、理論上の投資概念の実践への適用に重きを置く一方、投資運用におけるベストプラクティスを推奨している。こうしたホワイト・ペーパーは、世界中の主要な業界の刊行物や学術誌に掲載されている。

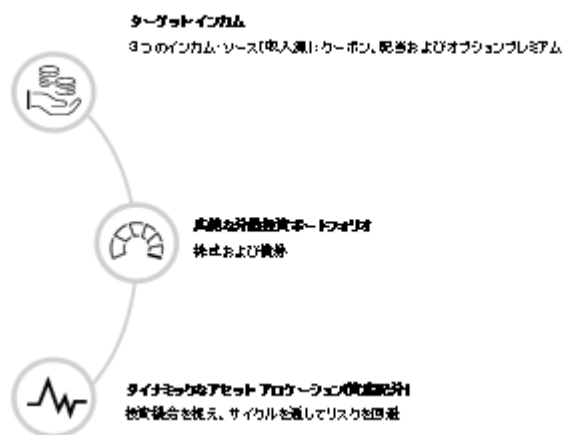
投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携しており、グローバルに統合された運用体制を支えている。

#### 投資決定プロセス

##### ダイナミック・インカム(米ドル)

ダイナミック・インカムは、市場サイクルを通してインカム、分散投資、トータル・リターンのパラバランスを考慮しながら、ファンドのリスクの特性に見合った魅力的な水準の定期収益を投資者に提供することを目指している。運用チームは、異なる資産クラスが異なる特性を有し、市場サイクルの過程でそれらの魅力が変化することを認識している。このため、運用チームは、魅力的な収益機会にポートフォリオを導き、または、リスク/リターン特性を改善するために当該資産をダイナミックに運用する。各資産クラスは、リスクを意識した手法で収益目標を達成するという視点で、それが何をポートフォリオに提供するかとの観点から一貫して評価される。

## 投資哲学：インカム、分散投資およびトータル・リターン



UBS グローバル・ウェルス・マネジメントのCIOは、好ましい市場の見方を反映し、ファンドの収益およびリスク要因に広く従う、インカム・ストラテジック・アセット・アロケーションを構築する。当該インカム・ストラテジック・アセット・アロケーションを最もよく反映する商品や戦略を選択し、ファンドの投資対象の中で収益機会を狙うことは、ポートフォリオ・マネジャーの責任である。UBS グローバル・ウェルス・マネジメントのCIOとUBS アセット・マネジメントのポートフォリオ・マネジャーの間では、各資産クラス内の投資機会とリスクに関する情報を共有するために、継続的な連携と対話が行われている。これは、情報を提供するうえで、最も魅力的に見える領域へ向かい、報われないリスクから遠ざかるように継続的にファンドのダイナミックな資産配分を行うことに役立っている。

### フィクスト・インカム(米ドル) / インカム(米ドル)

UBS ウェルス・マネジメントのチーフ・インベストメント・オフィサー(以下「CIO」という。)と連携するグローバル・アセット・マネジメントは、包括的な資産クラス分野を含む長期的でより分散された戦略配分を規定し、リスクおよびリターンの予想される長期的な見通しを考慮している。

さらに、限定的な資産配分は、長期的な資産配分から短期的な資産配分への逸脱を規定する。限定的な資産配分は、UBS ウェルス・マネジメント・リサーチ、UBS インベストメント・バンク、UBS アセット・マネジメントおよびその他の優秀な専門家からのシニア投資専門家を含むグローバル・インベストメント委員会によって決定される。当該委員会は、CIOが議長を務め、月に一回開催される。決定は専門家たちとの審議の上、CIOによってなされる。委員会のすべての委員は、迅速な決定が必要な場合、臨時委員会に招集される。

### システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル) / システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル) / システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

システムティック・アロケーション・ポートフォリオは、組み入れる株式のアロケーションを決定する際、UBS ウェルス・マネジメントが運用する独自のUBS ウェルス・マネジメントCIOワールド・エクイティ・マーケット・モデルに依拠する。

このモデルは、UBS ウェルス・マネジメントCIOタクティカル・アセット・アロケーション投資プロセスの本質的部分であり、定量的・定性的なインプットを総合し、6か月間の投資方針を導き出す。このモデルは、CIOワールド・エクイティ・マーケット・インディケーターにより示される株式の投資環境の現状に関するシグナルを提供する。ポジティブなシグナルは、市場の上昇傾向およ

び収益性の改善についてのビジネス・サイクルに関するものである。ネガティブなシグナルは、株式市場の高いボラティリティ-または経済のファンダメンタルズの悪化に伴う市場の下降傾向を指し示す。

その上で、このシグナルに従い、UBSアセット・マネジメントのポートフォリオ・マネジメント・チームは、適した投資商品を選定し、もっとも効果的な方法により投資を行う。

#### リスク管理/リスク統制

グローバル・インベストメント・ソリューションズ・チームの一部であるリスク管理グループの主な目的は、投資運用会社のポートフォリオ・マネジャーが最大のリスク調整後リターンを得るよう手助けすることである。

すべてのリスク・モデルおよびリスク・システムは、投資プロセスを通じて展開される。状況に合わせたリスク管理ツールが必要であるため、「画一的な」リスク管理商品には依拠していない。投資運用会社は、すべての資産クラスのための意思決定プロセスに適合する最先端の独自モデルの開発に多額の資金を注入してきた。

独自のリスク管理システムは、株式、債券および多様な資産から成るポートフォリオを対象とする。ポジションは、毎日の営業終了時にファンドの会計システムからダウンロードされ、夜を徹して処理される。その結果は、イントラネットを通じてポートフォリオ・マネジャーに配信される。このようにして、ポートフォリオ・マネジャーは正確かつ最新のリスク情報を受け取る。

グローバル・エクイティ・リスク管理システム(GERS)は、独自の株式リスク・モデルを提供する。これらのモデルは、リスクに関する長期および短期の見解を提示する。リスク・モデル要素は、業種、国および規模によってグループ化され、投資プロセスに対応する。また、GERSのBarraリスク・モデルも提供され、ポートフォリオ・マネジャーに対しリスクに関する代替的/補完的見解を示す。

リスク管理は、責任や名声に関する損害を回避するためにも、資産運用業務にとって特に重要な要素となる。最高水準のリスクの特定、リスク管理およびリスク統制は、運用グループの成功、評判および継続的な強さにとって不可欠であり、経営陣とスタッフはあらゆるリスクに対し最善の市場慣行を開発し適用することに注力している。

UBSアセット・マネジメントのリスク管理は、職務の適切な分離を含む強固な内部統制の原則に基づいている。リスク管理・統制は、投資運用・リサーチ部門と共に業務分野全体で行われており、リスク担当最高責任者と緊密に連携しているグループ内のリスク管理部門により別途監視されている。

#### 法務/コンプライアンス

法務/コンプライアンス・グループは、グローバル投資運用部門および顧客勘定管理部門と明確に分離されている。コンプライアンス・オフィサーと法務スタッフは、運用部門の規制上および業務上の手続の検討を行う。さらに、顧客ガイドラインおよび契約遵守についてポートフォリオのレビューを行う会議が定期的に設定されている。

#### ファンドの管理体制

##### 管理会社

UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

##### 投資運用会社

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

## (3) 大株主の状況

## UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2019年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
UBSアセット・ マネジメント・エイ・ジー (UBS Asset Management AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001チューリッヒ、スイス	6,500	100

## UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2019年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001チューリッヒ、スイス	5,000,000	100

## ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2019年9月末日現在)

名称	住所	所有株式数 (株)	比率 (%)
ユービーエス・エイ・ジー (UBS AG)	バーンホフ・シュトラッセ45、CH- 8001チューリッヒ、スイス	100,000,000	100

## (4) 役員状況

## UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)エス・エイ

(2019年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレ・ミュラー・ ウェグナー (André Müller-Wegner)	チェアマン	UBSアセット・マネジメント・ス イス・エイ・ジー、チューリッヒ、 マネージング・ディレクター	該当なし
アンドレアス・シュラター (Andreas Schlatter)	ヴァイス・ チェアマン	スイス、キュッティンゲン、 インディペンデント・ ディレクター、数学者(博士)	該当なし
ギルバート・シントゲン (Gilbert Schintgen)	ディレクター/ ボード・メンバー	ルクセンブルグ大公国、 ルクセンブルグ、ディレクター	該当なし
パスカル・キストラ (Pascal Kistler)	ディレクター/ ボード・メンバー	UBSビジネスソリューションズ・ エイ・ジー、チューリッヒ、 マネージング・ディレクター	該当なし



## UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2019年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
ミーダーホフ・マーカス・ ジョアンヌ (Miederhoff Markus Johannes)	ディレクター/ ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし
ウェルス・トーマス (Wels Thomas)	ディレクター/ ボード・メンバー	2019年6月20日就任	該当なし
ハインツ・トーマス・アント ン (Heinzl Thomas Anton)	チェアマン	2019年6月20日就任	該当なし
フォン・シャックマン・ディ エルク・ヨアヒム (von Schuckmann Dierk Joachim)	ヴァイス・チェアマン	2019年6月20日就任	該当なし
スティラート・シャープ・イ ボンヌ・シルビア (Stillhart Sharp Yvonne Silvia)	社外インディペンデ ント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし
ビョーハイム・ジェイコブ (Bjorheim Jacob)	社外インディペンデ ント・ディレクター	2019年6月20日就任	該当なし

## ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

(2019年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有ユービーエス・グループ・エイ・ジー株式 (2018年12月31日現在)
ルーカス・ゲーヴィラー (Lukas Gähwiler)	チェアマン	2017年4月21日就任	非公開
セルジオ・ピー・エルモッティ (Sergio P. Ermotti)	ディレクター/ ボード・メンバー	2017年4月21日就任	3,473,196株
フベルト・エミル・マルクス・アケーマン (Hubert Emil Markus Achermann)	ディレクター/ ボード・メンバー	2015年6月12日就任	非公開
ダニエル・ジェイ・クリティン (Daniel J. Crittin)	ディレクター/ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	非公開
ガブリエラ・フーバー (Gabriela Huber)	ヴァイス・ チェアマン	2015年6月12日就任	非公開
クリスチャン・エッケハート・ブルーム (Christian Eckehard Bluhm)	ディレクター/ ボード・メンバー	2016年4月25日就任	259,745株

## (5) 事業の内容及び営業の概況

## UBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイ

管理会社は、本投資法人と管理会社契約を締結し、当該契約に詳述された業務を遂行する。

2019年9月末日現在、管理会社は以下のとおり、394本の投資信託/投資法人のサブ・ファンドの管理・運用を行っている。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
ルクセンブルグ	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	360	535,673,654.72オーストラリア・ドル
			2,345,672,647.32カナダ・ドル
			12,148,599,349.23スイス・フラン
			903,394,542.29中国元
			934,298,029.07デンマーク・クローネ
			48,185,406,741.72ユーロ
			1,103,947,814.49英ポンド
			295,990,514.65香港ドル
			359,487,885,755.46日本円
			60,004,256.12シンガポール・ドル
			102,628,455,333.88米ドル
アイルランド	オープン・エンド型 投資信託/投資法人	34	366,310,623.03オーストラリア・ドル
			731,882,566.18スイス・フラン
			3,135,823,321.94ユーロ
			1,856,672,229.14英ポンド
			13,172,856,003.18米ドル

## UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

2019年9月末日現在、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は144本のサブ・ファンドを運用しており、そのうち運用資産額上位10位のサブファンドは、以下のとおりである。

	名称	基本的性格	設定日	純資産総額 (ユーロ)
1	UBS(Lux)Bond Sicav - Convert Global(EUR)	変動資本を有する 投資法人	2004年11月23日	3,678,529,641
2	Focused Sicav - High Grade Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2005年9月2日	3,027,114,392
3	UBS(Lux)Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月29日	2,843,178,871
4	UBS ETF - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する 投資法人	2002年9月20日	2,623,765,281
5	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond USD	変動資本を有する 投資法人	2006年10月31日	2,592,161,824
6	UBS(Lux)Strategy Sicav - Systematic Allocation Portfolio Medium(USD)	変動資本を有する 投資法人	2017年5月31日	2,083,953,260
7	UBS(Lux)Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月11日	1,799,668,780
8	UBS(Lux)Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,628,040,871
9	UBS(Lux)Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1994年7月7日	1,286,438,452
10	UBS(Lux)Strategy Sicav - UBS (Lux)Strategy Sicav - Systematic Allocation Portfolio Defensive(USD)	変動資本を有する 投資法人	2017年5月31日	1,125,104,600

(注1) 一単位当たり純資産価格は開示していない。

(注2) 上記は管理会社から提供された情報に基づく。

ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

2019年9月末日現在、ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は以下の90本のサブ・ファンドを運用している。

国別(設立国)	種類別(基本的性格)	本数	純資産額の合計(通貨別)
スイス (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型 ファンド	4	23億スイス・フラン
スイス (共同ポートフォリオ・マネ ジャー)	オープン・エンド型 ファンド	9	41億スイス・フラン
ケイマン諸島 (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	5	85億スイス・フラン
ルクセンブルグ (ポートフォリオ・マネジャー)	オープン・エンド型 ファンド	41	322億スイス・フラン
ルクセンブルグ (共同ポートフォリオ・マネ ジャー)	オープン・エンド型 ファンド	31	126億スイス・フラン

(注1)一部のファンドについては、ユービーエス・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)は、管理会社の選定およびアセット・アロケーションについてのみ責任を負っている。

(注2)上記は管理会社から提供された情報に基づく。

## 2 その他の関係法人の概況

### (1) 名称、資本金の額及び事業の内容

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店(「保管受託銀行」「主支払事務代行会社」)

#### a. 資本金(株主資本)の額

UBSヨーロッパSEの資本金は、2019年9月末日現在、446,001,000ユーロ(約525億円)である。なお、UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店に資本金はない。

#### b. 事業の内容

UBSは1973年からルクセンブルグに存在している。

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は、UBS(ルクセンブルグ)エス・エイがUBSドイツランド・アーゲーに合併され、合併と同時に、UBSヨーロッパSEの名称で欧州会社(Societas Europaea)の法的形態が採用されたことにより設立された。

同社は主にプライベート・バンキング業務および多数の投資信託に対する保管業務を提供する。ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE(「管理事務代行会社」)

#### a. 資本金(株主資本)の額

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSEの資本金は、2019年9月末日現在、416,513,837ユーロ(約490億円)である。

#### b. 事業の内容

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSEは、欧州会社(Societas Europaea)であり、1915年8月10日法、欧州会社に関する法律に係る2001年10月8日欧州理事会規則(EC)2157/2001、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法(改正済)およびその定款に準拠する。同社の目的は、公衆から預金またはその他の元本返還資金を受領すること、信用を供与すること、また、ルクセンブルグ法のもとで信用機関が遂行できるその他の活動(投資会社のものを含む)に従事することである。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)(「元引受会社」)

#### a. 資本金の額

2019年9月末日現在、500,000スイス・フラン(約5,394万円)

#### b. 事業の内容

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

UBS証券株式会社(「代行協会員」「日本における販売会社」)

#### a. 資本金(株主資本)の額

2019年3月末日現在、321億円

#### b. 事業の内容

金融商品取引法に基づき、日本における金融商品取引業者としての業務を行う。

## (2) 関係業務の概要

### UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店

本投資法人は保管受託銀行との間で保管および支払事務代行契約を締結した。当該契約により、保管受託銀行はファンド資産の保管銀行として行為し、2010年法に基づく保管者としての任務および責任を担い、すべての必要な支払事務代行業務を行うことに同意した。

### ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE

ノーザン・トラスト・グローバル・サービスSEは、ルクセンブルグ法に規定されたファンドの運営に関与する一般的な管理事務業務に責任を負う。かかる管理事務業務には、主に1口当たり純資産価格の計算、ファンドの口座の維持および業務報告の実施が含まれる。

### UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)

ファンド資産について元引受会社として、投資証券の販売に必要な業務を行う。

### UBS証券株式会社

日本における投資証券の代行協会員ならびに販売会社としての業務を行う。

## (3) 資本関係

該当事項なし。

[次へ](#)

## 第5 外国投資法人の経理状況

### 1 財務諸表

a. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。

b. ファンドの原文の財務書類は、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブおよび全てのサブ・ファンドにつき一括して作成されている。本書において原文の財務書類については、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを記載している。ただし、「財務書類に対する注記」については、原文は全文を記載している。日本語の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス投資証券以外のクラス投資証券も存在するが、本書においては下記のクラス投資証券に関する部分のみを抜粋して日本語に記載している。

- ダイナミック・インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

クラスP - m d i s t 投資証券

- フィクスト・インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券

- インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券<sup>(注)</sup>

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

(注) インカム(米ドル)のクラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券は、2018年12月21日付で募集を停止し、また、2019年2月19日付で買戻しの受付を停止している。

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

d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年8月30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=106.46円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

e. サブ・ファンドであるダイナミック・インカム(米ドル)の第一会計年度は、2019年5月31日までの期間である。



(1) 2019年5月31日終了年度

貸借対照表

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	300,561,439.96	31,997,771
投資有価証券、未実現評価(損)益	(2,841,040.34)	(302,457)
投資有価証券合計(注1)	297,720,399.62	31,695,314
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,936,756.42	525,567
有価証券売却未収金(注1)	19,686,678.02	2,095,844
発行未収金	3,522,597.43	375,016
有価証券に係る未収利息	19,292.78	2,054
配当金に係る未収金	341,930.02	36,402
その他の未収金	21,698.75	2,310
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	607,410.25	64,665
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(47,599.45)	(5,067)
<b>資産合計</b>	<b>326,809,163.84</b>	<b>34,792,104</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(118,896.67)	(12,658)
買戻未払金	(100,750.00)	(10,726)
報酬引当金(注2)	(159,754.06)	(17,007)
年次税引当金(注3)	(18,860.70)	(2,008)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(7,099.94)	(756)
引当金合計	(185,714.70)	(19,771)
<b>負債合計</b>	<b>(405,361.37)</b>	<b>(43,155)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>326,403,802.47</b>	<b>34,748,949</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	146,422,293.64	15,588,117
投資有価証券、未実現評価(損)益	4,784,726.56	509,382
投資有価証券合計(注1)	151,207,020.20	16,097,499
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,919,502.09	204,350
その他の流動資産(マージン)	49,159.57	5,234
有価証券売却未収金(注1)	319,588.67	34,023
有価証券に係る未収利息	523,246.62	55,705
その他の未収金	34,573.03	3,681
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(8,714.06)	(928)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	898,662.85	95,672
スワップに係る未実現(損)益(注1)	73,938.36	7,871
<b>資産合計</b>	<b>155,016,977.33</b>	<b>16,503,107</b>
<b>負 債</b>		
当座借越	(138,974.22)	(14,795)
有価証券購入未払金(注1)	(1,396,372.12)	(148,658)
報酬引当金(注2)	(71,289.62)	(7,589)
年次税引当金(注3)	(7,780.62)	(828)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(34,342.23)	(3,656)
引当金合計	(113,412.47)	(12,074)
<b>負債合計</b>	<b>(1,648,758.81)</b>	<b>(175,527)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>153,368,218.52</b>	<b>16,327,581</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	125,874,288.59	13,400,577
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,548,939.69	910,120
投資有価証券合計(注1)	134,423,228.28	14,310,697
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,788,465.29	190,400
その他の流動資産(マージン)	769,971.21	81,971
有価証券売却未収金(注1)	648,569.64	69,047
有価証券に係る未収利息	292,882.79	31,180
その他の未収金	43,102.28	4,589
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	859.63	92
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	110,069.65	11,718
スワップに係る未実現(損)益(注1)	66,544.52	7,084
<b>資産合計</b>	<b>138,143,693.29</b>	<b>14,706,778</b>
<b>負 債</b>		
当座借越	(125,266.66)	(13,336)
有価証券購入未払金(注1)	(825,433.22)	(87,876)
買戻未払金	(23,000.11)	(2,449)
報酬引当金(注2)	(67,215.76)	(7,156)
年次税引当金(注3)	(4,610.22)	(491)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(32,882.52)	(3,501)
引当金合計	(104,708.50)	(11,147)
<b>負債合計</b>	<b>(1,078,408.49)</b>	<b>(114,807)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>137,065,284.80</b>	<b>14,591,970</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	1,028,551,065.74	109,499,546
投資有価証券、未実現評価(損)益	26,459,900.29	2,816,921
投資有価証券合計(注1)	1,055,010,966.03	112,316,467
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,417,544.17	1,747,812
その他の流動資産(マージン)	5,526,906.60	588,394
有価証券売却未収金(注1)	5,787,076.99	616,092
発行未収金	4,443,653.95	473,071
有価証券に係る未収利息	2,063,086.80	219,636
配当金に係る未収金	241,244.53	25,683
その他の未収金	104,181.17	11,091
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(2,095,687.74)	(223,107)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	3,031,160.84	322,697
<b>資産合計</b>	<b>1,090,530,133.34</b>	<b>116,097,838</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(1,574,875.20)	(167,661)
買戻未払金	(1,167,207.47)	(124,261)
報酬引当金(注2)	(560,867.49)	(59,710)
年次税引当金(注3)	(55,573.48)	(5,916)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(39,736.47)	(4,230)
引当金合計	(656,177.44)	(69,857)
<b>負債合計</b>	<b>(3,398,260.11)</b>	<b>(361,779)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>1,087,131,873.23</b>	<b>115,736,059</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	499,748,434.07	53,203,218
投資有価証券、未実現評価(損)益	7,213,080.13	767,905
投資有価証券合計(注1)	506,961,514.20	53,971,123
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,139,435.84	1,505,284
その他の流動資産(マージン)	7,768,017.34	826,983
有価証券売却未収金(注1)	3,494,008.38	371,972
発行未収金	380,700.00	40,529
有価証券に係る未収利息	689,876.39	73,444
配当金に係る未収金	488,213.51	51,975
その他の未収金	96,320.32	10,254
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(2,856,372.73)	(304,089)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	2,461,418.95	262,043
<b>資産合計</b>	<b>533,623,132.20</b>	<b>56,809,519</b>
<b>負 債</b>		
当座借越	(38,209.62)	(4,068)
有価証券購入未払金(注1)	(1,135,716.13)	(120,908)
買戻未払金	(199,403.21)	(21,228)
報酬引当金(注2)	(306,133.44)	(32,591)
年次税引当金(注3)	(37,500.39)	(3,992)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(921.31)	(98)
引当金合計	(344,555.14)	(36,681)
<b>負債合計</b>	<b>(1,717,884.10)</b>	<b>(182,886)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>531,905,248.10</b>	<b>56,626,633</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	2,004,553,218.44	213,404,736
投資有価証券、未実現評価(損)益	49,641,585.15	5,284,843
投資有価証券合計(注1)	2,054,194,803.59	218,689,579
現金預金、要求払預金および預託金勘定	28,140,015.26	2,995,786
その他の流動資産(マージン)	20,173,865.16	2,147,710
有価証券売却未収金(注1)	16,811,877.26	1,789,792
発行未収金	1,138,888.47	121,246
有価証券に係る未収利息	2,958,921.97	315,007
配当金に係る未収金	1,203,343.32	128,108
その他の未収金	265,776.62	28,295
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(7,720,538.93)	(821,929)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	7,441,041.56	792,173
<b>資産合計</b>	<b>2,124,607,994.28</b>	<b>226,185,767</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(2,751,489.82)	(292,924)
買戻未払金	(256,679.64)	(27,326)
報酬引当金(注2)	(1,239,285.75)	(131,934)
年次税引当金(注3)	(123,769.77)	(13,177)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(118,167.58)	(12,580)
引当金合計	(1,481,223.10)	(157,691)
<b>負債合計</b>	<b>(4,489,392.56)</b>	<b>(477,941)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>2,120,118,601.72</b>	<b>225,707,826</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## 損益計算書

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2019年1月29日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	24,112.13	2,567
有価証券に係る利息	45,902.87	4,887
配当金	1,144,108.40	121,802
貸付証券に係る収益(注13)	15,886.52	1,691
その他の収益(注4)	650,041.80	69,203
<b>収益合計</b>	<b>1,880,051.72</b>	<b>200,150</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト(注13)	(6,354.61)	(677)
報酬(注2)	(906,756.91)	(96,533)
年次税(注3)	(42,435.96)	(4,518)
その他の手数料および報酬(注2)	(17,207.32)	(1,832)
現金および当座借越に係る利息	(2,423.87)	(258)
<b>費用合計</b>	<b>(975,178.67)</b>	<b>(103,818)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>904,873.05</b>	<b>96,333</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(783,973.30)	(83,462)
オプションに係る実現(損)益	(293,032.32)	(31,196)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	17,599.12	1,874
金融先物に係る実現(損)益	8,039.95	856
先渡為替契約に係る実現(損)益	(123,135.73)	(13,109)
スワップに係る実現(損)益	49,943.49	5,317
為替差(損)益	(195,162.85)	(20,777)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(1,319,721.64)</b>	<b>(140,498)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(414,848.59)</b>	<b>(44,165)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(3,260,798.46)	(347,145)
オプションに係る未実現評価(損)益	338,385.91	36,025
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	81,372.21	8,663
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	607,410.25	64,665
スワップに係る未実現評価(損)益	(47,599.45)	(5,067)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>(2,281,229.54)</b>	<b>(242,860)</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(2,696,078.13)</b>	<b>(287,024)</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	17,617.18	1,876
有価証券に係る利息	2,294,737.44	244,298
スワップに係る受取利息(注1)	37.09	4
配当金	179,786.88	19,140
貸付証券に係る収益(注13)	70,162.77	7,470
その他の収益(注4)	44,424.11	4,729
<b>収益合計</b>	<b>2,606,765.47</b>	<b>277,516</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息(注1)	(24,289.57)	(2,586)
貸付証券に係るコスト(注13)	(28,065.11)	(2,988)
報酬(注2)	(1,704,586.79)	(181,470)
年次税(注3)	(46,323.03)	(4,932)
その他の手数料および報酬(注2)	(38,736.33)	(4,124)
現金および当座借越に係る利息	(425.10)	(45)
<b>費用合計</b>	<b>(1,842,425.93)</b>	<b>(196,145)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>764,339.54</b>	<b>81,372</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(141,933.37)	(15,110)
金融先物に係る実現(損)益	28,061.96	2,987
先渡為替契約に係る実現(損)益	(3,315,418.31)	(352,959)
スワップに係る実現(損)益	(98,395.36)	(10,475)
為替差(損)益	592,118.92	63,037
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(2,935,566.16)</b>	<b>(312,520)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(2,171,226.62)</b>	<b>(231,149)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	6,299,966.38	670,694
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	1,699.49	181
金融先物に係る未実現評価(損)益	(34,659.26)	(3,690)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	655,762.23	69,812
スワップに係る未実現評価(損)益	73,938.36	7,871
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>6,996,707.20</b>	<b>744,869</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>4,825,480.58</b>	<b>513,721</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	19,877.31	2,116
有価証券に係る利息	1,287,837.21	137,103
スワップに係る受取利息(注1)	33.39	4
配当金	159,257.28	16,955
貸付証券に係る収益(注13)	50,231.37	5,348
その他の収益(注4)	28,853.87	3,072
<b>収益合計</b>	<b>1,546,090.43</b>	<b>164,597</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息(注1)	(3,260.62)	(347)
貸付証券に係るコスト(注13)	(20,092.55)	(2,139)
報酬(注2)	(1,629,265.07)	(173,452)
年次税(注3)	(27,069.82)	(2,882)
その他の手数料および報酬(注2)	(34,558.78)	(3,679)
現金および当座借越に係る利息	(2,218.15)	(236)
<b>費用合計</b>	<b>(1,716,464.99)</b>	<b>(182,735)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(170,374.56)</b>	<b>(18,138)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	598,636.47	63,731
オプションに係る実現(損)益	(214,018.96)	(22,784)
金融先物に係る実現(損)益	88,128.34	9,382
先渡為替契約に係る実現(損)益	620,305.93	66,038
スワップに係る実現(損)益	(88,776.88)	(9,451)
為替差(損)益	(100,387.91)	(10,687)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>903,886.99</b>	<b>96,228</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>733,512.43</b>	<b>78,090</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	3,131,477.72	333,377
オプションに係る未実現評価(損)益	35,253.35	3,753
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	688.98	73
金融先物に係る未実現評価(損)益	(264,702.21)	(28,180)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	6,001.16	639
スワップに係る未実現評価(損)益	66,544.52	7,084
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>2,975,263.52</b>	<b>316,747</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>3,708,775.95</b>	<b>394,836</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	342,779.28	36,492
有価証券に係る利息	7,752,297.30	825,310
配当金	3,244,110.43	345,368
貸付証券に係る収益(注13)	90,050.07	9,587
その他の収益(注4)	429,065.96	45,678
<b>収益合計</b>	<b>11,858,303.04</b>	<b>1,262,435</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト(注13)	(36,020.03)	(3,835)
報酬(注2)	(11,361,691.08)	(1,209,566)
年次税(注3)	(302,777.83)	(32,234)
その他の手数料および報酬(注2)	(229,333.21)	(24,415)
現金および当座借越に係る利息	(47,815.64)	(5,090)
<b>費用合計</b>	<b>(11,977,637.79)</b>	<b>(1,275,139)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(119,334.75)</b>	<b>(12,704)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(2,513,336.95)	(267,570)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	35,742.88	3,805
金融先物に係る実現(損)益	(98,417.13)	(10,477)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(22,530,767.64)	(2,398,626)
為替差(損)益	6,457,473.65	687,463
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(18,649,305.19)</b>	<b>(1,985,405)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(18,768,639.94)</b>	<b>(1,998,109)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	24,721,121.12	2,631,811
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	2,652.99	282
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,506,378.59)	(160,369)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(3,672,396.33)	(390,963)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>19,544,999.19</b>	<b>2,080,761</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>776,359.25</b>	<b>82,651</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	244,984.90	26,081
有価証券に係る利息	2,656,925.11	282,856
配当金	3,719,722.12	396,002
貸付証券に係る収益(注13)	46,506.35	4,951
その他の収益(注4)	265,804.74	28,298
<b>収益合計</b>	<b>6,933,943.22</b>	<b>738,188</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト(注13)	(18,602.54)	(1,980)
報酬(注2)	(6,592,862.11)	(701,876)
年次税(注3)	(215,009.88)	(22,890)
その他の手数料および報酬(注2)	(116,479.17)	(12,400)
現金および当座借越に係る利息	(45,089.90)	(4,800)
<b>費用合計</b>	<b>(6,988,043.60)</b>	<b>(743,947)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(54,100.38)</b>	<b>(5,760)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(451,136.10)	(48,028)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	286,678.77	30,520
金融先物に係る実現(損)益	(6,721,813.80)	(715,604)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(10,032,978.42)	(1,068,111)
為替差(損)益	2,794,096.17	297,459
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(14,125,153.38)</b>	<b>(1,503,764)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(14,179,253.76)</b>	<b>(1,509,523)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	398,122.96	42,384
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(24,050.75)	(2,560)
金融先物に係る未実現評価(損)益	46,422.14	4,942
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(2,315,146.28)	(246,470)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>(1,894,651.93)</b>	<b>(201,705)</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(16,073,905.69)</b>	<b>(1,711,228)</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	770,916.23	82,072
有価証券に係る利息	11,058,697.12	1,177,309
配当金	9,714,966.29	1,034,255
貸付証券に係る収益(注13)	202,885.82	21,599
その他の収益(注4)	524,850.25	55,876
<b>収益合計</b>	<b>22,272,315.71</b>	<b>2,371,111</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト(注13)	(81,154.33)	(8,640)
報酬(注2)	(26,258,949.31)	(2,795,528)
年次税(注3)	(694,908.24)	(73,980)
その他の手数料および報酬(注2)	(460,831.16)	(49,060)
現金および当座借越に係る利息	(99,254.79)	(10,567)
<b>費用合計</b>	<b>(27,595,097.83)</b>	<b>(2,937,774)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(5,322,782.12)</b>	<b>(566,663)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,065,821.64)	(326,387)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	345,379.39	36,769
金融先物に係る実現(損)益	(16,267,082.07)	(1,731,794)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(25,460,736.68)	(2,710,550)
為替差(損)益	6,968,443.83	741,861
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(37,479,817.17)</b>	<b>(3,990,101)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(42,802,599.29)</b>	<b>(4,556,765)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	29,707,541.10	3,162,665
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(52,034.82)	(5,540)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(475,740.71)	(50,647)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(7,040,640.05)	(749,547)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>22,139,125.52</b>	<b>2,356,931</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(20,663,473.77)</b>	<b>(2,199,833)</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 純資産変動計算書

	自2019年1月29日 至2019年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	0.00	0
発行額	350,225,093.46	37,284,963
買戻額	(17,835,743.66)	(1,898,793)
純発行(買戻)合計	332,389,349.80	35,386,170
支払配当金	(3,289,469.20)	(350,197)
投資純(損)益	904,873.05	96,333
実現(損)益合計	(1,319,721.64)	(140,498)
未実現評価(損)益の変動合計	(2,281,229.54)	(242,860)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,696,078.13)	(287,024)
<b>期末現在純資産</b>	<b>326,403,802.47</b>	<b>34,748,949</b>

## 発行済投資証券数の変動表

	自2019年1月29日 至2019年5月31日	
	(口)	
<b>クラスP - a c c</b>		
期首現在発行済投資証券数	0.0000	
期中発行投資証券数	380,420.9010	
期中買戻投資証券数	(10,830.4010)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>369,590.5000</b>	
<b>クラスP - m d i s t</b>		
期首現在発行済投資証券数	0.0000	
期中発行投資証券数	1,311,323.9160	
期中買戻投資証券数	(34,530.2910)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>1,276,793.6250</b>	

月次分配金<sup>1</sup>

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)	分配落ち日	支払日	通貨	1口当たり金額
P - m d i s t	2019年3月15日	2019年3月20日	米ドル	0.48
P - m d i s t	2019年4月15日	2019年4月18日	米ドル	0.48
P - m d i s t	2019年5月15日	2019年5月20日	米ドル	0.48

<sup>1</sup> 注記5を参照

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 最重要数値

	ISIN	2019年5月31日
純資産額 (米ドル)		326 403 802.47
クラス P - a c c <sup>1</sup>	LU1917362490	
発行済投資証券数 (口)		369 590.5000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		101.24
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>2</sup>		101.49
クラス P - m d i s t <sup>1</sup>	LU1917361179	
発行済投資証券数 (口)		1 276 793.6250
1口当たり純資産価格 (米ドル)		99.84
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>2</sup>		100.09

<sup>1</sup> 初回純資産価格計算日：2019年1月29日

<sup>2</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

	通貨	2019年
クラス P - a c c <sup>1</sup>	米ドル	-
クラス P - m d i s t <sup>1</sup>	米ドル	-

<sup>1</sup> 新規運用開始のため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する		業種別分布表	(純資産に対する	
	百分率	%)		百分率	%)
ルクセンブルグ	31.09		投資信託	51.61	
アメリカ合衆国	27.37		国債・中央政府債	7.96	
アイルランド	20.66		銀行・金融機関	3.55	
日本	3.42		コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	2.34	
スペイン	1.82		インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.24	
イギリス	1.47		医薬品・化粧品・医療品	2.23	
ドイツ	1.20		電子機器・半導体	2.14	
フランス	1.12		金融・持株会社	2.07	
イタリア	0.86		エネルギー・水道	2.07	
オーストラリア	0.82		小売り・百貨店	1.93	
オランダ	0.73		石油	1.47	
フィンランド	0.29		通信	1.20	
オーストリア	0.16		機械工学・産業機器	1.15	
スイス	0.10		不動産	1.10	
ポルトガル	0.07		交通・運輸	1.07	
ベルギー	0.03		宿泊・仕出し・レジャー	0.91	
合計	91.21		バイオテクノロジー	0.85	
			食品・清涼飲料	0.68	
			その他の消費財	0.67	
			建築業・資材	0.62	
			保険	0.59	
			その他の非分類会社	0.44	
			自動車	0.36	
			林業・紙・パルプ製品	0.33	
			その他のサービス業	0.31	
			航空宇宙産業	0.26	
			化学	0.19	
			グラフィックデザイン・出版・メディア	0.18	
			繊維・衣服・革製品	0.18	
			各種貿易会社	0.16	
			たばこ・アルコール	0.12	
			非鉄金属	0.11	
			鉱業・石炭・鉄鋼	0.08	
			ヘルスケア・社会福祉	0.04	
			合計	91.21	

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 純資産変動計算書

	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	171,926,461.34	18,303,291
発行額	15,868,109.76	1,689,319
買戻額	(39,251,833.16)	(4,178,750)
純発行(買戻)合計	(23,383,723.40)	(2,489,431)
投資純(損)益	764,339.54	81,372
実現(損)益合計	(2,935,566.16)	(312,520)
未実現評価(損)益の変動合計	6,996,707.20	744,869
運用の結果による純資産の純増(減)	4,825,480.58	513,721
<b>期末現在純資産</b>	<b>153,368,218.52</b>	<b>16,327,581</b>

## 発行済投資証券数の変動表

	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(口)	
<b>クラスP - a c c</b>		
期首現在発行済投資証券数	394,876.3520	
期中発行投資証券数	16,771.8810	
期中買戻投資証券数	(67,217.1570)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>344,431.0760</b>	
<b>クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c</b>		
期首現在発行済投資証券数	795,500.2490	
期中発行投資証券数	66,571.0770	
期中買戻投資証券数	(177,574.6680)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>684,496.6580</b>	

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 3年度比較数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年5月31日	2017年5月31日
純資産額 (米ドル)		153 368 218.52	171 926 461.34	173 189 450.50
クラス P - a c c	LU0042745397			
発行済投資証券数 (口)		344 431.0760	394 876.3520	414 674.5680
1口当たり純資産価格 (米ドル)		239.06	228.65	231.15
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		239.06	228.65	230.87
クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c	LU1203193534			
発行済投資証券数 (口)		684 496.6580	795 500.2490	741 969.8740
1口当たり純資産価格 (日本円)		9 984	9 823	10 121
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) <sup>1</sup>		9 984	9 823	10 109

<sup>1</sup> 注記1を参照

## パフォーマンス

	通貨	2018年 / 2019年	2017年 / 2018年	2016年 / 2017年
クラス P - a c c	米ドル	4.6%	- 1.0%	1.6%
クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c	日本円	1.6%	- 2.8%	0.1%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。  
実績データは、投資証券の発行および買戻しの時に請求される手数料および費用を考慮していない。  
実績データは、監査の対象ではなかった。  
サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する		業種別分布表	(純資産に対する	
	百分率	%)		百分率	%)
ルクセンブルグ	41.29		投資信託	39.45	
アメリカ合衆国	31.77		国債・中央政府債	16.06	
カナダ	4.91		銀行・金融機関	10.75	
国際機関	4.03		国際機関	7.43	
ドイツ	2.89		金融・持株会社	6.83	
オランダ	2.72		コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	3.30	
韓国	2.15		郡・連邦州	3.18	
フランス	1.67		インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.35	
オーストラリア	1.23		石油	2.12	
クウェート	1.09		公共・非営利機関	1.75	
スウェーデン	1.07		モーゲージ・資金調達機関	1.47	
カタール	0.74		その他のサービス業	1.06	
ジャージー	0.65		医薬品・化粧品・医療品	0.78	
イギリス	0.55		バイオテクノロジー	0.70	
シンガポール	0.54		その他の消費財	0.58	
アラブ首長国連邦	0.40		小売り・百貨店	0.52	
フィリピン	0.29		たばこ・アルコール	0.26	
ニュージーランド	0.26		合計	98.59	
日本	0.26				
ノルウェー	0.05				
オーストリア	0.03				
合計	98.59				

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	151,457,204.17	16,124,134
発行額	7,417,768.66	789,696
買戻額	(25,443,688.07)	(2,708,735)
純発行(買戻)合計	(18,025,919.41)	(1,919,039)
支払配当金	(74,775.91)	(7,961)
投資純(損)益	(170,374.56)	(18,138)
実現(損)益合計	903,886.99	96,228
未実現評価(損)益の変動合計	2,975,263.52	316,747
運用の結果による純資産の純増(減)	3,708,775.95	394,836
<b>期末現在純資産</b>	<b>137,065,284.80</b>	<b>14,591,970</b>

## 発行済投資証券数の変動表

	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(口)	
<b>クラスP - a c c</b>		
期首現在発行済投資証券数	782,024.8240	
期中発行投資証券数	29,304.9890	
期中買戻投資証券数	(176,372.2280)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>634,957.5850</b>	
<b>クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c</b>		
期首現在発行済投資証券数	31,126.2220	
期中発行投資証券数	0.0000	
期中買戻投資証券数	(31,126.2220)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>0.0000</b>	

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 3年度比較数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年5月31日	2017年5月31日
純資産額 (米ドル)		137 065 284.80	151 457 204.17	157 883 452.57
クラス P - a c c	LU0994951548			
発行済投資証券数 (口)		634 957.5850	782 024.8240	774 644.3880
1口当たり純資産価格 (米ドル)		114.74	111.62	110.89
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>1</sup>		114.74	111.62	110.89
クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c <sup>2</sup>	LU1411405076			
発行済投資証券数 (口)		-	31 126.2220	35 661.9460
1口当たり純資産価格 (日本円)		-	10 167	10 297
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) <sup>1</sup>		-	10 167	10 297

<sup>1</sup> 注記1を参照

<sup>2</sup> クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券は、2019年2月20日までの流通であった。

## パフォーマンス

	通貨	2018年 / 2019年	2017年 / 2018年	2016年 / 2017年
クラス P - a c c	米ドル	2.8%	0.7%	4.9%
クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c <sup>1</sup>	日本円	-	- 1.3%	-

<sup>2</sup> クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券は、2019年2月20日までの流通であったため、パフォーマンスの計算のためのデータはない。

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する		業種別分布表	(純資産に対する	
	百分率	%)		百分率	%)
ルクセンブルグ	61.28		投資信託	59.86	
アメリカ合衆国	25.04		国債・中央政府債	16.45	
カナダ	1.90		銀行・金融機関	4.35	
ドイツ	1.62		国際機関	4.18	
国際機関	1.45		金融・持株会社	3.65	
オランダ	1.34		コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	2.06	
韓国	1.26		郡・連邦州	1.55	
オーストラリア	1.00		インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1.47	
クウェート	0.61		石油	1.45	
イギリス	0.47		小売り・百貨店	0.62	
カタール	0.44		その他のサービス業	0.59	
シンガポール	0.37		その他の消費財	0.56	
フランス	0.36		公共・非営利機関	0.44	
アラブ首長国連邦	0.30		医薬品・化粧品・医療品	0.36	
日本	0.29		たばこ・アルコール	0.29	
ノルウェー	0.18		バイオテクノロジー	0.19	
ニュージーランド	0.14		合計	98.07	
オーストリア	0.02				
合計	98.07				

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 純資産変動計算書

	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	922,334,114.59	98,191,690
発行額	425,727,860.85	45,322,988
買戻額	(254,848,626.07)	(27,131,185)
純発行(買戻)合計	170,879,234.78	18,191,803
支払配当金	(6,857,835.39)	(730,085)
投資純(損)益	(119,334.75)	(12,704)
実現(損)益合計	(18,649,305.19)	(1,985,405)
未実現評価(損)益の変動合計	19,544,999.19	2,080,761
運用の結果による純資産の純増(減)	776,359.25	82,651
<b>期末現在純資産</b>	<b>1,087,131,873.23</b>	<b>115,736,059</b>

## 発行済投資証券数の変動表

クラス P - a c c	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	2,735,914.9920	
期中発行投資証券数	996,792.5760	
期中買戻投資証券数	(622,860.4980)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>3,109,847.0700</b>	

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額(米ドル)		1 087 131 873.23	922 334 114.59
クラス P - a c c <sup>5</sup>	LU1599185649		
発行済投資証券数(口)		3 109 847.0700	2 735 914.9920
1口当たり純資産価格(米ドル)		105.81	102.49
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) <sup>2</sup>		106.02	102.49

<sup>2</sup> 注記1を参照<sup>5</sup> 初回純資産価格計算日: 2017年6月1日

## パフォーマンス

	通貨	2018年/2019年	2017年/2018年
クラス P - a c c	米ドル	3.4%	2.5%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する)		地域別分布表	(純資産に対する)	
	百分率	(%)		百分率	(%)
ルクセンブルグ	39.53		フィンランド	0.41	
アメリカ合衆国	18.54		イタリア	0.34	
アイルランド	14.10		ノルウェー	0.33	
スイス	3.33		シンガポール	0.31	
ドイツ	3.25		日本	0.26	
フランス	2.75		ベルギー	0.25	
カナダ	2.61		クウェート	0.23	
イギリス	2.07		ジャージー	0.20	
オランダ	1.82		デンマーク	0.17	
韓国	1.24		ニュージーランド	0.13	
オーストラリア	1.11		オーストリア	0.12	
国際機関	1.05		中国	0.11	
カタール	0.61		英領ヴァージン諸島	0.08	
フィリピン	0.60		ポルトガル	0.03	
スペイン	0.53		南アフリカ	0.01	
スウェーデン	0.50		マン島	0.01	
アラブ首長国連邦	0.42		合計	97.05	



業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
投資信託	48.08	繊維・衣服・革製品	0.28
国債・中央政府債	8.54	交通・運輸	0.27
金融・持株会社	8.23	電子機器・半導体	0.24
銀行・金融機関	7.94	自動車	0.24
国際機関	4.85	バイオテクノロジー	0.22
医薬品・化粧品・医療品	2.38	航空宇宙産業	0.20
石油	2.02	電子部品・デバイス	0.19
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.88	不動産	0.15
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1.69	機械工学・産業機器	0.13
郡・連邦州	1.62	時計・宝飾品	0.13
食品・清涼飲料	1.07	宿泊・仕出し・レジャー	0.11
小売り・百貨店	0.87	各種資本財	0.11
保険	0.74	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.11
モーゲージ・資金調達機関	0.64	非鉄金属	0.10
化学	0.56	鉱業・石炭・鉄鋼	0.09
公共・非営利機関	0.55	ゴム・タイヤ	0.05
たばこ・アルコール	0.52	林業・紙・パルプ製品	0.05
エネルギー・水道	0.51	各種貿易会社	0.04
その他のサービス業	0.48	その他の非分類会社	0.02
通信	0.44	ヘルスケア・社会福祉	0.02
その他の消費財	0.35	貴金属・宝石	0.01
建築業・資材	0.33	合計	97.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

## 純資産変動計算書

	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	449,170,847.39	47,818,728
発行額	286,278,994.90	30,477,262
買戻額	(186,514,801.90)	(19,856,366)
純発行(買戻)合計	99,764,193.00	10,620,896
支払配当金	(955,886.60)	(101,764)
投資純(損)益	(54,100.38)	(5,760)
実現(損)益合計	(14,125,153.38)	(1,503,764)
未実現評価(損)益の変動合計	(1,894,651.93)	(201,705)
運用の結果による純資産の純増(減)	(16,073,905.69)	(1,711,228)
<b>期末現在純資産</b>	<b>531,905,248.10</b>	<b>56,626,633</b>

## 発行済投資証券数の変動表

クラス P - a c c	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	1,224,045.5890	
期中発行投資証券数	594,163.8710	
期中買戻投資証券数	(483,194.5300)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>1,335,014.9300</b>	

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

## 最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額 (米ドル)		531 905 248.10	449 170 847.39
クラス P - a c c <sup>5</sup>	LU1599187934		
発行済投資証券数 (口)		1 335 014.9300	1 224 045.5890
1口当たり純資産価格 (米ドル)		108.42	107.83
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) <sup>2</sup>		108.42	107.97

<sup>2</sup> 注記1を参照

<sup>5</sup> 初回純資産価格計算日：2017年6月1日

## パフォーマンス

	通貨	2018年 / 2019年	2017年 / 2018年
クラス P - a c c	米ドル	0.4%	8.0%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)	地域別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
アイルランド	33.00	アラブ首長国連邦	0.37
ルクセンブルグ	16.95	クウェート	0.29
アメリカ合衆国	9.49	フィリピン	0.28
日本	4.22	スウェーデン	0.25
スイス	4.09	シンガポール	0.22
フランス	4.02	ジャージー	0.21
ドイツ	3.92	ノルウェー	0.19
カナダ	3.87	オーストリア	0.13
イギリス	3.62	ニュージーランド	0.07
オーストラリア	3.00	英領ヴァージン諸島	0.06
オランダ	2.21	ポルトガル	0.05
韓国	1.01	デンマーク	0.04
スペイン	0.94	中国	0.04
国際機関	0.87	南アフリカ	0.02
イタリア	0.63	パプアニューギニア	0.01
フィンランド	0.45	マン島	0.01
ベルギー	0.39	メキシコ	0.01
カタール	0.38	合計	95.31

業種別分布表	(純資産に対する)		業種別分布表	(純資産に対する)	
	百分率	(%)		百分率	(%)
投資信託	46.62		繊維・衣服・革製品	0.52	
銀行・金融機関	7.62		鉱業・石炭・鉄鋼	0.44	
金融・持株会社	6.36		電子部品・デバイス	0.44	
医薬品・化粧品・医療品	3.35		機械工学・産業機器	0.40	
国際機関	3.10		航空宇宙産業	0.37	
国債・中央政府債	2.51		バイオテクノロジー	0.34	
石油	2.48		グラフィックデザイン・出版・メディア	0.30	
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.04		公共・非営利機関	0.28	
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.61		非鉄金属	0.28	
食品・清涼飲料	1.50		宿泊・仕出し・レジャー	0.26	
保険	1.40		モーゲージ・資金調達機関	0.26	
郡・連邦州	1.34		各種貿易会社	0.22	
エネルギー・水道	1.20		各種資本財	0.21	
小売り・百貨店	1.12		時計・宝飾品	0.16	
化学	1.06		貴金属・宝石	0.14	
電子機器・半導体	1.03		ゴム・タイヤ	0.12	
通信	1.01		林業・紙・パルプ製品	0.10	
たばこ・アルコール	0.86		ヘルスケア・社会福祉	0.07	
自動車	0.84		包装業	0.06	
交通・運輸	0.78		農業・漁業	0.04	
建築業・資材	0.68		その他の非分類会社	0.04	
不動産	0.62		写真・光学	0.02	
その他のサービス業	0.56		合計	95.31	
その他の消費財	0.55				

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 純資産変動計算書

	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,848,301,354.25	196,770,162
発行額	895,500,704.73	95,335,005
買戻額	(589,574,615.20)	(62,766,114)
純発行(買戻)合計	305,926,089.53	32,568,891
支払配当金	(13,445,368.29)	(1,431,394)
投資純(損)益	(5,322,782.12)	(566,663)
実現(損)益合計	(37,479,817.17)	(3,990,101)
未実現評価(損)益の変動合計	22,139,125.52	2,356,931
運用の結果による純資産の純増(減)	(20,663,473.77)	(2,199,833)
<b>期末現在純資産</b>	<b>2,120,118,601.72</b>	<b>225,707,826</b>

## 発行済投資証券数の変動表

クラスP - a c c	自2018年6月1日 至2019年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	5,282,863.6010	
期中発行投資証券数	1,685,078.6750	
期中買戻投資証券数	(1,408,595.3640)	
<b>期末現在発行済投資証券数</b>	<b>5,559,346.9120</b>	

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 最重要数値

	ISIN	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額(米ドル)		2 120 118 601.72	1 848 301 354.25
クラス P - a c c <sup>7</sup>	LU1599186969		
発行済投資証券数(口)		5 559 346.9120	5 282 863.6010
1口当たり純資産価格(米ドル)		107.15	105.36
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) <sup>2</sup>		107.15	105.28

<sup>2</sup> 注記1を参照<sup>7</sup> 初回純資産価格計算日: 2017年6月1日

## パフォーマンス

	通貨	2018年/2019年	2017年/2018年
クラス P - a c c	米ドル	1.8%	5.3%

過去の実績は、現在または将来のパフォーマンスの指標にはならない。

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

実績データは、監査の対象ではなかった。

サブ・ファンドはベンチマークを用いていない。

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 組入証券の構造

地域別分布表	(純資産に対する)		地域別分布表	(純資産に対する)	
	百分率	(%)		百分率	(%)
ルクセンブルグ	31.26		スウェーデン	0.31	
アイルランド	24.51		クウェート	0.29	
アメリカ合衆国	13.38		ベルギー	0.29	
カナダ	3.70		アラブ首長国連邦	0.27	
日本	3.24		フィリピン	0.22	
スイス	3.09		シンガポール	0.21	
ドイツ	3.06		ノルウェー	0.20	
フランス	2.95		ジャージー	0.20	
イギリス	2.76		オーストリア	0.11	
オランダ	1.84		ニュージーランド	0.09	
韓国	1.06		英領ヴァージン諸島	0.06	
国際機関	0.95		中国	0.04	
オーストラリア	0.83		デンマーク	0.04	
スペイン	0.67		ポルトガル	0.04	
イタリア	0.44		南アフリカ	0.01	
フィンランド	0.39		マン島	0.01	
カタール	0.37		合計	96.89	



業種別分布表	(純資産に対する)		業種別分布表	(純資産に対する)	
	百分率	(%)		百分率	(%)
投資信託	51.65		繊維・衣服・革製品	0.36	
金融・持株会社	6.91		不動産	0.36	
国債・中央政府債	6.46		電子部品・デバイス	0.33	
銀行・金融機関	6.33		公共・非営利機関	0.32	
国際機関	3.03		機械工学・産業機器	0.30	
医薬品・化粧品・医療品	2.55		航空宇宙産業	0.27	
石油	2.05		モーゲージ・資金調達機関	0.25	
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1.79		グラフィックデザイン・出版・メディア	0.23	
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.53		鉱業・石炭・鉄鋼	0.19	
郡・連邦州	1.23		バイオテクノロジー	0.18	
食品・清涼飲料	1.13		宿泊・仕出し・レジャー	0.18	
保険	1.00		各種貿易会社	0.16	
小売り・百貨店	0.94		非鉄金属	0.16	
エネルギー・水道	0.92		各種資本財	0.14	
電子機器・半導体	0.75		時計・宝飾品	0.12	
化学	0.75		ゴム・タイヤ	0.09	
通信	0.72		貴金属・宝石	0.08	
たばこ・アルコール	0.65		林業・紙・パルプ製品	0.07	
自動車	0.63		農業・漁業	0.05	
交通・運輸	0.56		その他の非分類会社	0.04	
建築業・資材	0.48		ヘルスケア・社会福祉	0.03	
その他のサービス業	0.48		写真・光学	0.01	
その他の消費財	0.43		合計	96.89	

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## 財務書類に対する注記

2019年5月31日現在

## 注1 - 重要な会計方針の要約

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る。重要な会計方針は、以下のように要約される。

## a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および転換価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの計算通貨で表示され、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、12月24日と31日、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、投資証券クラスに請求される報酬を考慮し、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスに影響する発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、サブ・ファンドの純資産額は、それぞれ増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、純資産価額の2%に達する。サブ・ファンドに発生すると予想される取引費用および課税金は、サブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドと同様に考慮される可能性がある。影響を受けたサブ・ファンドの全投資証券数が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。投資証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。これは、本投資法人の純資産額または該当サブ・ファンドの通貨の絶対量に関して一取引日における純増/純減について設けられる。純資産価額は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。当該調整はサブ・ファンドの利益になり、「その他の収益」として運用計算書に記述されている。

## b) 評価原則

- 流動資産は、（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形および売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず）いずれも総額として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。

通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、

派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。

- 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品の評価する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人が認められた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。

該当する注文日と該当する評価日の間にサブ・ファンドが得た受取利息は、該当するサブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、評価日における投資証券1口当たりの資産価額は、予定される受取利息を含む。

- 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値(買呼値と売呼値の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- 定期預金および信託投資はその名目価値に累積利息を加えて評価する。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入額と正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSの評価方針に基づき決定される。

特別な状況により上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行および買戻しについて正式なものとなる。

#### c) 先渡為替契約の評価

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

#### d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) 外貨換算

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

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

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) モーゲージ担保証券

本投資法人はその投資方針に従い、「モーゲージ担保証券」に投資することができる。「モーゲージ担保証券」は、証券の形態に統合されたモーゲージ・プールへの参加を意味するものである。対象モーゲージに係る元本および利息の支払いは、モーゲージ担保証券の保有者にパススルーされ、そのうちの元本部分により証券のコスト・ベースが減少する。元本および利息の支払いは、米国の準政府機関により保証されることがある。利益または損失は、各元本に対する支払いがある都度計算される。この利益または損失は、運用計算書の「有価証券の売却に係る実現純利益または損失」に計上されている。さらに、対象モーゲージの期限前返済により証券の残存期間が短縮することがあり、それにより本投資法人の予想利回りが影響を受けることがある。

「モーゲージ担保証券」について、証券の額面価格に適用されるべき要因が、評価日現在1つ以上である場合、財務書類に表示される額面価格はこの要因を反映するよう調整される。その他の場合、表示される額面価格は、1要因についての影響を反映する。

i) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2019年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目を決算日現在の実勢為替レートでユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2019年5月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.120869 スイス・フラン

1ユーロ = 1.114350 米ドル

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

#### k) 収益の認識

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

#### 1) スワップ

本投資法人は、その分野の取引において専門性を持つ一流金融機関を相手方として、金利スワップ契約、金利スワップションに係る先渡レート契約、およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

スワップ取引の評価額は、外部のサービス会社によって算出され、また第二の独立した評価を他のサービス会社から入手することができる。計算は、現金の流入と流出の両方を含むすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合、内部計算（評価モデルおよびブルームバーグから入手した市場データに基づく）および/またはブローカーの報告書による評価が使用されることがある。

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、本投資法人によって認められている。

未実現損益の変動は、運用計算書の「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動の項目に反映される。

手仕舞いまたは満期到来により生じたスワップに係る損益は、運用計算書の「スワップに係る実現(損)益」として計上される。

## 注2 - 報酬

本投資法人は、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドの平均純資産額で計算される各サブ・ファンドの月次定率報酬を請求する。

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)	名称に「ヘッジ」が付く 投資証券クラス
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.340%	1.390%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.080%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.300%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.320%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.680%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.500%

本投資法人は、投資証券クラス「P」「N」「K-1」「F」「Q」「I-A1」「I-A2」および「I-A3」について、サブ・ファンドの平均純資産価額で計算される月次上限定率管理報酬を支払う。当該上限定率管理報酬は以下の通り用いられる。

- 以下の規定に従い、本投資法人の純資産価額に基づく上限定率管理報酬は、本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオの管理、投資助言および販売(該当する場合)、ならびに保管受託銀行のすべての職務(本投資法人の資産の保管および監督、支払取引の手続きならびに販売目論見書の「保

管受託銀行および主たる支払代理人」の項に記載されているその他一切の職務等)に関して、本投資法人の資産から支払われる。当該報酬は、純資産の計算毎に比例按分ベースで本投資法人の資産に対し請求され、毎月支払われる(上限定率管理報酬)。関連する上限定率管理報酬は対応する投資証券クラスが発行されるまで請求されない。上限定率管理報酬の概要は、販売目論見書の「サブ・ファンドおよび特別投資方針」の項にて参照することができる。定率管理報酬に適用される実際の最大料率は、年次報告書および半期報告書で参照することができる。

2. 上限定率管理報酬は、以下の報酬および本投資法人の資産にも請求される追加費用を含まない。
  - a) 資産の売買のための本投資法人の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/売呼値スプレッド、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る。本書の記載にかかわらず、投資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」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用により賄われる。
  - b) 本投資法人の設立、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支払う一切の手数料。
  - c) 本投資法人の設立、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事務管理に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われ、かつ法律によって許可される一切のその他の報酬。
  - d) 本投資法人の設立、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、本投資法人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) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト(翻訳コストを含む)。
  - f) 本投資法人の法的文書に関するコスト(目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書)。
  - g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト(該当する場合、外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む)。
  - h) 本投資法人による議決権または債権者の権利により生じた費用(外部顧問報酬を含む)。
  - i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
  - j) 管理会社、投資運用会社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る費用(例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト)を本投資法人の資産に対して請求できる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、当該コストは、証明可能かつ公表されており、および/または本投資法人の総費用比率(T E R)の開示において考慮される。

3. 管理会社は、本投資法人の販売業務を賄うために手数料を支払うことができる。

本投資法人の所得および資産に賦課されるすべての租税、特に年次税についても、本投資法人が負担する。

定率管理報酬を有していない他のファンドのプロバイダーの報酬規定との一般的な比較可能性の目的のために、「管理報酬の上限」は、定率管理報酬の80%で設定している。

投資証券クラス「I - B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（本投資法人、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメントまたは公認の代理人との間で直接結ばれた個別契約に基づき、本投資法人を除いて請求される。

投資証券クラス「I - X」「K - X」および「U - X」の資産運用、ファンド管理事務（本投資法人、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）および販売について実施された業務に関連するコストは、投資者との個別契約に基づきユービーエス・エイ・ジーが受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

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

個々の投資証券クラスに割当てられる費用は、当該投資証券クラスに請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/投資証券クラスに関連して発生した場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/投資証券がその純資産額に比例して負担する。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託（UCISまたはUCITS）に投資するサブ・ファンドに関して、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレーラー・フィーを考慮して、投資金額の最高3%までである。

サブ・ファンドが、管理会社により、または共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有を通じて、管理会社と関係する別の会社により直接もしくは委託によって運用されるファンドの受益証券への投資を行う場合、ターゲット・ファンドの受益証券に関して、投資を行うサブ・ファンドに発行または買戻手数料は請求されない。

本投資法人の現在発生中の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

### 注3 - 年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税、または幾つかの投資証券クラスに関して年率0.01%になる減額された年次税を課されている。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。

### 注4 - その他の収益

その他の収益は、主にシングル・スイング・プライシングから生じた収益で構成される。

### 注5 - 収益の分配

当該サブ・ファンドの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額



が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

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る。

分配が実際に収入を受け取る権利と一致するように、収入調整金が計算される。

#### 注6 - ソフト・ダラーの取決め

2018年6月1日から2019年5月31日までの会計年度中に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブのために締結された「ソフト・ダラーの取決め」はなく、「ソフト・ダラー」の金額は零である。

#### 注7 - 金融先物、オプションおよびスワップ契約

2019年5月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物、オプションおよびスワップ契約ならびに関連する通貨は、以下のように要約される。

##### a) 金融先物

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	債券に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
- フィクスト・インカム (米ドル)	- 米ドル	9 105 625.02 米ドル
- インカム (米ドル)	- 米ドル	8 311 573.10 米ドル
- システマティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)	- 米ドル	110 248 226.73 米ドル
- システマティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)	- 米ドル	110 207 359.71 米ドル
- システマティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)	- 米ドル	327 912 141.46 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
- インカム(米ドル)	8 661 145.37 米ドル	4 418 701.97 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)	107 861 063.61 米ドル	- 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)	123 383 152.23 米ドル	- 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)	326 989 505.63 米ドル	- 米ドル

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

#### b) オプション

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	指数に係るオプション、従来型(売却)
- ダイナミック・インカム(米ドル)	3 753 362.10 米ドル

#### c) スワップ

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	クレジット・デフォルト・スワップ	
	(購入)	(売却)
- フィクスト・インカム(米ドル)	- 米ドル	4 522 423.56 米ドル
- インカム(米ドル)	- 米ドル	4 070 181.20 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	指数に係るスワップおよび先渡しスワップ	
	(購入)	(売却)
- ダイナミック・インカム(米ドル)	- 米ドル	12 694 856.78 米ドル

#### 注8 - 総費用比率(TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会(SFAMA)の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産(運用費用)に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	総費用比率(TER)
- ダイナミック・インカム(米ドル) P - a c c	1.61%
- ダイナミック・インカム(米ドル) P - m d i s t	1.59%
- フィクスト・インカム(米ドル) P - a c c	1.14%
- フィクスト・インカム(米ドル)(日本円・ヘッジ) P - a c c	1.14%
- インカム(米ドル) P - a c c	1.35%
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ	
・ディフェンシブ(米ドル) P - a c c	1.61%

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ダイナミック(米ドル) P - a c c	1.90%
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ミディアム(米ドル) P - a c c	1.75%

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

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのT E Rは、年率換算されている。

#### 注9 - 取引費用

取引費用には、会計年度中に発生した、コミッション・シェアリング・アレンジメントによる費用も含むブローカー手数料、ならびに印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2019年5月31日に終了した会計年度に、ファンドは、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	取引費用
- ダイナミック・インカム(米ドル)	107 533.15 米ドル
- フィクスト・インカム(米ドル)	1 096.57 米ドル
- インカム(米ドル)	17 256.19 米ドル
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ディフェンシブ(米ドル)	170 969.29 米ドル
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ダイナミック(米ドル)	201 977.11 米ドル
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ミディアム(米ドル)	497 223.82 米ドル

さらに債券市場の標準的な市場慣行に従い、購入および買取りは、「呼び値スプレッド」に基づく。この原則によると、購入価格/買取価格と時価との間で差異が生じるが、これはブローカー手数料に相当するものである。

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

#### 注10 - プーリング

本投資法人は2つ以上のサブ・ファンド(かかる目的上、以下「参加サブ・ファンド」という。)のポートフォリオ資産の一部または全部をプール形式で投資し、運用することができる。こうした資産プールは各参加サブ・ファンドから現金ならびにその他の資産を(プールの投資方針に合致している場合)資産プールに移し替えることによって設定される。その後、本投資法人は更に個々の資産プールへの移し替えを行なうことができる。同じく、その参加額を限度とする資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。

各資産プールの参加サブ・ファンドの投資証券は、同じ価値を有するみなし受益証券を基準にして評価する。資産プールを設定した際、本投資法人は(本投資法人が適当と判断する通貨で)みなし受益証券の当初価値を定め、各参加サブ・ファンドに対してサブ・ファンドが拠出した現金(またはその他の資産)の合計額に相当するみなし受益証券を配分する。その後、資産プールの純資産を既存のみなし受益証券の口数で除して、みなし受益証券の価値を決定する。

追加の資金または資産が資産プールに拠出され、または資産プールから引き出された場合、拠出されたもしくは引き出された現金の額または資産の価値をプールの参加サブ・ファンドの投資額の現在価値で除して決定した数だけ関係する参加サブ・ファンドに配分されたみなし受益証券の口数を増減させる。資産プールに現金が拠出される場合、計算上、かかる現金の投資に関連する取引費用および取得費用に加え税務費用を考慮して本投資法人が適当と判断する金額を減額する。現金の引き出しの場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分に関連する費用の額を織り込んだ減額が行なわれる。

資産プールの資産から得た配当、利息およびその他の所得の分配は当該資産プールに配分され、その結果として各純資産が増加することになる。本投資法人が清算した場合、資産プールの資産は資産プール内の各持分に比例して各参加サブ・ファンドに配分される。

直近の参加サブ・ファンド：

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - エクストラ・バランスド(ユーロ)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - エクストラ・イールド(ユーロ)

#### 注11 - 後発事象

スイスのユービーエス資産運用事業は、ユービーエス・エイ・ジーからユービーエス・グループのメンバーであるUBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーに移転した。2019年6月17日付で移転の効力が生じた。

UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーは、スイスの金融市場監督局(FINMA)が承認した集合投資事業の資産運用者である。

#### 注12 - 適用法、業務地および公認言語

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

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものであり、ドイツ語版のみが独立監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資主に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳(すなわち、本投資法人および保管受託銀行によって承認されたもの)に自らが拘束されるものと認めることができる。

#### 注13 - 店頭派生商品および貸付証券

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない(または履行できない)というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行または副保管受託銀行/コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

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

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は貸付証券機関として行為する。

## 店頭派生商品\*

以下に記述されたサブ・ファンドの店頭派生商品は、マージン勘定を担保として有する。

## サブ・ファンド

取引相手方	未実現(損)益	受領担保
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	-2 354.64 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	128 829.44 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	24 674.91 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-1 432.68 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	-17 679.06 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-287.81 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-30 119.67 米ドル	0.00 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	-1 160.00 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	212 657.36 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	196 291.54 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	980 983.79 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	15 816.32 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	-22 442.77 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-1 180.19 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	5 858.97 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-49 048.98 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	2 197.81 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-60 795.76 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	27 273.66 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)		
カナディアン・インペリアル・バンク	14 131.30 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	17 088.95 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-1 067.86 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	5 300.39 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-44 388.34 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	1 989.40 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	92 821.84 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	24 193.97 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ		
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)		
カナディアン・インペリアル・バンク	522 164.61 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	806 031.20 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	130 423.63 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-28 948.74 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	1 545 196.80 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	222 845.31 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-166 551.97 米ドル	0.00 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ		
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)		
カナディアン・インペリアル・バンク	353 174.89 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	872 161.88 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	56 462.26 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-11 279.18 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	1 017 490.26 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	280 786.28 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-107 377.44 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ		
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)		
バンク・オブ・アメリカ	-413 880.03 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	1 165 277.52 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	2 477 186.88 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	126 904.76 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	247 489.62 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	292 873.44 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	260 862.71 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	3 115 147.81 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	250 858.10 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-81 679.25 米ドル	0.00 米ドル

\* 公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

### 貸付証券

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	2019年5月31日現在の貸付証券による 取引相手方エクスポージャー		2019年5月31日現在の 担保内訳 (%)		
	貸付証券の時価	担保 (ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
- ダイナミック・インカム (米ドル)	43 887 259.65 米ドル	46 724 978.15 米ドル	40.21	59.79	0.00
- フィクスト・インカム (米ドル)	25 363 073.47 米ドル	27 003 031.48 米ドル	40.21	59.79	0.00
- インカム (米ドル)	21 686 273.67 米ドル	23 088 492.46 米ドル	40.21	59.79	0.00
- システマティック・アロケーション ・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ド ル)	112 030 373.26 米ドル	119 274 176.26 米ドル	40.21	59.79	0.00
- システマティック・アロケーション ・ポートフォリオ・ダイナミック (米ド ル)	59 410 090.31 米ドル	63 251 503.83 米ドル	40.21	59.79	0.00
- システマティック・アロケーション ・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)	232 045 152.69 米ドル	247 049 024.63 米ドル	40.21	59.79	0.00

### 金銭の分配に係る計算書

該当なし

### キャッシュ・フロー計算書

該当なし

[次へ](#)



## 投資有価証券明細表等

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストラリア			
AUD AGL ENERGY NPV	55 823.00	794 811.64	0.24
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	5 069.00	158 604.48	0.05
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	35 193.00	232 374.47	0.07
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	4 619.00	139 499.95	0.04
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 198.00	152 745.30	0.05
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	63 830.00	1 213 523.45	0.37
オーストラリア合計		2 691 559.29	0.82
オーストリア			
EUR OMV AG NPV(VAR)	4 482.00	210 219.21	0.07
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	13 365.00	310 078.25	0.09
オーストリア合計		520 297.46	0.16
ベルギー			
EUR COLRUYT SA NPV	1 527.00	113 191.26	0.04
ベルギー合計		113 191.26	0.04
フランス			
EUR BNP PARIBAS EUR2	22 304.00	1 015 926.15	0.31
EUR CNP ASSURANCES EUR1	13 355.00	285 588.35	0.09
EUR DANONE EURO.25	7 246.00	576 525.02	0.18
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	73.00	90 865.21	0.03
EUR EIFFAGE EUR4	4 189.00	399 488.48	0.12
EUR ENGIE EUR1	64 468.00	894 406.95	0.27
EUR NATIXIS EUR1.6	31 875.00	145 951.30	0.05
EUR PEUGEOT SA EUR1	10 951.00	243 698.84	0.07
フランス合計		3 652 450.30	1.12
アイルランド			
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	24 419.00	1 021 935.15	0.31
アイルランド合計		1 021 935.15	0.31
イタリア			
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	67 532.00	748 178.10	0.23
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	460 760.00	225 814.39	0.07
イタリア合計		973 992.49	0.30
日本			
JPY ダイセル	10 800.00	92 010.13	0.03
JPY 富士電機	15 400.00	514 869.91	0.16
JPY 川崎重工業	8 500.00	190 472.03	0.06
JPY キリンホールディングス	40 000.00	867 603.04	0.27
JPY 日本ビルファンド投資法人	57.00	389 537.19	0.12
JPY 日本精工	14 500.00	116 587.61	0.03
JPY 塩野義製薬	3 300.00	180 538.80	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 昭和電工	9 200.00	253 100.62	0.08
JPY 住友重機械工業	6 100.00	193 548.24	0.06
JPY T H K	8 100.00	166 140.46	0.05
日本合計		2 964 408.03	0.91
<b>オランダ</b>			
EUR EXOR NV EURO.01	5 795.00	363 049.55	0.11
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	38 909.00	873 018.25	0.27
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	10 253.00	405 031.51	0.13
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	6 329.00	557 964.64	0.17
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	5 545.00	172 870.89	0.05
オランダ合計		2 371 934.84	0.73
<b>スペイン</b>			
EUR AENA SME S.A. EUR10	2 618.00	481 074.03	0.15
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	17 380.00	1 323 955.67	0.41
EUR CAIXABANK SA EUR1	382 494.00	1 175 548.37	0.36
EUR ENAGAS SA EUR1.50	32 977.00	900 324.04	0.28
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	66 889.00	619 706.92	0.19
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	9 393.00	267 224.80	0.08
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	21 721.00	460 617.27	0.14
EUR REPSOL SA EUR1	27 280.00	439 576.31	0.13
スペイン合計		5 668 027.41	1.74
<b>イギリス</b>			
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	112 898.00	794 015.25	0.24
イギリス合計		794 015.25	0.24
<b>アメリカ合衆国</b>			
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 776.00	133 839.36	0.04
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0.01	5 961.00	819 637.50	0.25
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL C	470.00	518 706.10	0.16
USD BLOCK(H&R)INC COM NPV	44 242.00	1 161 352.50	0.36
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	4 233.00	269 091.81	0.08
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	9 637.00	670 638.83	0.21
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	583.00	77 002.64	0.02
USD GAP INC DEL COM	19 761.00	369 135.48	0.11
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	1 158.00	151 871.70	0.05
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	971.00	102 887.16	0.03
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	21 305.00	524 316.05	0.16
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 866.00	297 813.60	0.09
USD NORDSTROM INC COM NPV	7 328.00	229 366.40	0.07
USD PULTE GROUP INC COM USD0.01	6 468.00	200 508.00	0.06
USD SABRE CORP COM USD0.01	4 341.00	88 035.48	0.03
USD WATERS CORP COM	3 466.00	695 660.86	0.21
USD WESTERN UN CO COM	13 212.00	256 312.80	0.08
USD XEROX CORP COM USD1(POST REV SPLT)	29 007.00	887 904.27	0.27
アメリカ合衆国合計		7 454 080.54	2.28
無記名株式合計		28 225 892.02	8.65

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>優先株式</b>			
ドイツ			
EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV	8 932.00	813 986.94	0.25
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 215.00	344 325.79	0.11
ドイツ合計		1 158 312.73	0.36
<b>優先株式合計</b>			
		1 158 312.73	0.36
<b>記名株式</b>			
フィンランド			
EUR NESTE OIL OYJ NPV	27 773.00	936 511.98	0.29
フィンランド合計		936 511.98	0.29
ドイツ			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	5 830.00	1 291 925.91	0.39
EUR E.ON SE NPV	93 075.00	969 660.77	0.30
EUR PROSIEBENSAT1 MED.NPV	31 655.00	513 600.35	0.16
ドイツ合計		2 775 187.03	0.85
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 064.00	189 466.48	0.06
USD JAZZ PHARMA PLC COM USDO.0001	2 789.00	350 158.95	0.11
アイルランド合計		539 625.43	0.17
イタリア			
EUR ENI SPA EUR1	63 985.00	968 276.88	0.30
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	76 370.00	867 028.44	0.26
イタリア合計		1 835 305.32	0.56
日本			
JPY アサヒグループホールディングス	2 800.00	123 192.26	0.04
JPY アステラス製薬	64 600.00	870 158.88	0.27
JPY 富士フイルムホールディングス	3 000.00	143 651.85	0.04
JPY H O Y A	4 800.00	334 132.17	0.10
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	41 900.00	581 949.81	0.18
JPY K D D I	16 800.00	431 469.49	0.13
JPY ローソン	6 400.00	298 853.33	0.09
JPY 丸紅	83 900.00	528 088.97	0.16
JPY メディカルホールディングス	5 700.00	123 423.44	0.04
JPY 三菱ケミカルホールディングス	40 800.00	267 290.26	0.08
JPY 三菱重工業	23 000.00	1 008 970.76	0.31
JPY 三菱マテリアル	7 300.00	190 475.71	0.06
JPY 田辺三菱製薬	9 200.00	108 713.79	0.03
JPY 日本電信電話	23 600.00	1 057 679.95	0.32
JPY N T T ドコモ	45 400.00	1 043 478.71	0.32
JPY ソニー	22 700.00	1 099 091.88	0.34
日本合計		8 210 621.26	2.51
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	11 269.00	166 513.91	0.05
ルクセンブルグ合計		166 513.91	0.05
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	62 471.00	226 873.85	0.07
ポルトガル合計		226 873.85	0.07

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>スペイン</b>			
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	48 889.00	265 178.76	0.08
<b>スペイン合計</b>		<b>265 178.76</b>	<b>0.08</b>
<b>スイス</b>			
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	4 372.00	334 370.56	0.10
<b>スイス合計</b>		<b>334 370.56</b>	<b>0.10</b>
<b>イギリス</b>			
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	96 267.00	181 201.58	0.06
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	2 040.00	89 889.71	0.03
GBP BP ORD USDO.25	52 360.00	356 436.53	0.11
USD CAPRI HOLDINGS LTD COM NPV	3 172.00	103 026.56	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	7 576.00	170 971.09	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	11 265.00	271 899.47	0.08
GBP PEARSON ORD GBPO.25	8 604.00	85 346.07	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	4 103.00	101 721.86	0.03
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	155 948.00	393 310.28	0.12
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	6 204.00	130 116.84	0.04
USD TECHNIPFMC PLC COM USD1	36 620.00	761 696.00	0.23
<b>イギリス合計</b>		<b>2 645 615.99</b>	<b>0.81</b>
<b>アメリカ合衆国</b>			
USD ABBVIE INC COM USDO.01	18 865.00	1 447 134.15	0.44
USD AES CORP COM	23 520.00	371 616.00	0.11
USD ALLERGAN PLC COM USDO.0001	3 515.00	428 513.65	0.13
USD ALLSTATE CORP COM	1 487.00	142 023.37	0.04
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	429.00	474 688.50	0.15
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	623.00	1 105 868.61	0.34
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	1 965.00	192 963.00	0.06
USD AMERIPRISE FINL INC COM	6 542.00	904 300.66	0.28
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USDO.01	1 613.00	125 588.18	0.04
USD AMGEN INC COM USDO.0001	7 945.00	1 324 431.50	0.41
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USDO.01	44 900.00	395 569.00	0.12
USD APPLE INC COM NPV	14 286.00	2 501 050.02	0.77
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	18 304.00	701 409.28	0.21
USD ATHENE HOLDING LTD COM USDO.001 CL A	20 622.00	838 284.30	0.26
USD BEST BUY CO INC COM USDO.10	2 110.00	132 233.70	0.04
USD BIOGEN INC COM STK USDO.0005	3 141.00	688 789.89	0.21
USD BK OF AMERICA CORP COM USDO.01	18 980.00	504 868.00	0.15
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10	14 816.00	672 201.92	0.21
USD CAPITAL ONE FINL COM USDO.01	10 926.00	938 215.62	0.29
USD CARDINAL HEALTH INC COM	6 494.00	273 202.58	0.08
USD CARNIVAL CORP COM USDO.01(PAired STOCK)	10 379.00	531 301.01	0.16
USD CATERPILLAR INC DEL COM	2 726.00	326 602.06	0.10
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USDO.01	18 746.00	856 692.20	0.26
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USDO.0001	1 427.00	135 465.11	0.04
USD CELGENE CORP COM USDO.01	6 246.00	585 812.34	0.18
USD CENTURYLINK INC COM	67 673.00	707 182.85	0.22
USD CH ROBINSON WORLDW COM USDO.1	13 380.00	1 065 449.40	0.33
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	28 665.00	1 491 439.95	0.46
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USDO.001	9 285.00	873 904.20	0.27
USD COMERICA INC COM	11 142.00	766 792.44	0.23
USD CUMMINS INC COM	5 796.00	873 804.96	0.27
USD DELTA AIRLINES INC COM USDO.0001	9 050.00	466 075.00	0.14
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USDO.01	11 978.00	892 959.90	0.27
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USDO.01	14 604.00	694 274.16	0.21

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 297.00	149 121.24	0.05
USD EBAY INC COM USDO.001	27 253.00	979 200.29	0.30
USD EXELON CORP COM NPV	4 061.00	195 252.88	0.06
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	8 729.00	617 751.33	0.19
USD FACEBOOK INC COM USDO.000006 CL 'A'	1 565.00	277 740.55	0.08
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	17 462.00	462 743.00	0.14
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	6 031.00	596 465.90	0.18
USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001	2 938.00	182 890.50	0.06
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	4 719.00	622 719.24	0.19
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USDO.01	16 161.00	613 794.78	0.19
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USDO.01	50 550.00	915 460.50	0.28
USD HP INC COM USDO.01	24 081.00	449 833.08	0.14
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	22 203.00	280 867.95	0.09
USD INGREDION INC COM USDO.01	1 199.00	91 315.84	0.03
USD INTEL CORP COM USDO.001	36 826.00	1 621 817.04	0.50
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	23 411.00	970 854.17	0.30
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	3 000.00	91 950.00	0.03
USD KLA-TENCOR CORP COM USDO.001	1 830.00	188 618.10	0.06
USD KOHLS CORPORATION COM USDO.01	1 225.00	60 417.00	0.02
USD KROGER CO COM USD1	30 695.00	700 152.95	0.21
USD L BRANDS INC COM USDO.50	17 126.00	384 649.96	0.12
USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001	4 584.00	800 412.24	0.24
USD MACY'S INC COM STK USDO.01	27 497.00	565 613.29	0.17
USD MEDTRONIC PLC USDO.0001	13 751.00	1 273 067.58	0.39
USD MERCK & CO INC COM USDO.50	1 618.00	128 161.78	0.04
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	11 803.00	1 459 795.04	0.45
USD MORGAN STANLEY COM STK USDO.01	4 673.00	190 144.37	0.06
USD MOSAIC CO COM USDO.01	2 950.00	63 336.50	0.02
USD NEKTAR THERAPEUTICS COM	4 132.00	129 414.24	0.04
USD NETAPP INC COM USDO.001	7 021.00	415 643.20	0.13
USD NRG ENERGY INC COM USDO.01	23 909.00	813 862.36	0.25
USD ORACLE CORP COM USDO.01	24 107.00	1 219 814.20	0.37
USD OWENS CORNING COM STK USDO.01	6 059.00	293 679.73	0.09
USD PACCAR INC COM STK USD1	13 195.00	868 494.90	0.27
USD PFIZER INC COM USDO.05	42 256.00	1 754 469.12	0.54
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	2 447.00	229 797.77	0.07
USD PLAINS GP HLDGS LP LTD PARTNER INT CL A NEW IN	10 426.00	234 793.52	0.07
USD QURATE RETAIL INC COM USDO.01 SERIES A	29 600.00	370 888.00	0.11
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	11 558.00	159 847.14	0.05
USD ROBERT HALF INTL COM USDO.001	7 731.00	414 845.46	0.13
USD SIMON PROP GROUP COM USDO.0001	5 730.00	928 775.70	0.28
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USDO.001	16 514.00	87 689.34	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	14 248.00	678 204.80	0.21
USD STARBUCKS CORP COM USDO.001	14 939.00	1 136 260.34	0.35
USD STEEL DYNAMICS INC COM	3 803.00	95 645.45	0.03
USD SUNTRUST BKS INC COM	5 731.00	343 917.31	0.10
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001	28 290.00	951 392.70	0.29
USD TAPESTRY INC COM USDO.01	20 830.00	594 904.80	0.18
USD UNITED CONTINENTAL COM USDO.01	5 144.00	399 431.60	0.12
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	6 698.00	471 539.20	0.14
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	6 542.00	825 992.92	0.25
USD VIACOM INC NEW CL 'B' NON-VTG USDO.001	15 273.00	443 375.19	0.14
USD VOYA FINL INC COM USDO.01	5 158.00	262 696.94	0.08
USD WESTROCK CO COM USDO.01	3 227.00	105 200.20	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	10 165.00	1 040 387.75	0.32
アメリカ合衆国合計		54 635 818.49	16.74
記名株式合計		72 571 622.58	22.23

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>預託証券</b>			
イギリス			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	22 597.00	1 359 772.22	0.42
イギリス合計		1 359 772.22	0.42
<b>預託証券合計</b>			
		1 359 772.22	0.42
<b>投資信託、クローズド・エンド型</b>			
アメリカ合衆国			
USD VENTAS INC REIT	19 750.00	1 269 925.00	0.39
アメリカ合衆国合計		1 269 925.00	0.39
<b>投資信託、クローズド・エンド型合計</b>			
		1 269 925.00	0.39
<b>財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 16.08.18-15.08.19	3 500 000.00	3 483 818.34	1.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 19.07.18-18.07.19	4 000 000.00	3 988 525.01	1.22
米ドル合計		7 472 343.35	2.29
<b>財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計</b>			
		7 472 343.35	2.29
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25	1 450 000.00	1 534 904.17	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	1 000 000.00	1 084 140.60	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	1 400 000.00	1 394 914.07	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	1 050 000.00	1 063 781.25	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	1 550 000.00	1 590 081.92	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	900 000.00	919 828.08	0.28
米ドル合計		7 587 650.09	2.32
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債合計</b>			
		7 587 650.09	2.32
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>			
		119 645 517.99	36.66
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>			
<b>財務省短期証券 (T-bills)、ゼロ・クーポン</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.06.18-20.06.19	3 000 000.00	2 996 801.88	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	3 000 000.00	2 980 620.63	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.10.18-10.10.19	3 000 000.00	2 975 342.19	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 08.11.18-07.11.19	2 000 000.00	1 979 917.08	0.61
米ドル合計		10 932 681.78	3.35
<b>財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計</b>			
		10 932 681.78	3.35
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>			
		10 932 681.78	3.35

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
<b>優先株式</b>			
イギリス			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PEF SHS GBPO.0	2 474 137.00	3 118.41	0.00
イギリス合計		3 118.41	0.00
優先株式合計		3 118.41	0.00
<b>新株引受権</b>			
オランダ			
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	12 380.00	11 627.91	0.00
オランダ合計		11 627.91	0.00
新株引受権合計		11 627.91	0.00
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引され ていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		14 746.32	0.00
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS / その他のUCIs			
<b>投資信託、オープン・エンド型</b>			
アイルランド			
USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC	1 385 000.00	16 329 150.00	5.00
USD PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	2 026 000.00	49 535 700.00	15.18
アイルランド合計		65 864 850.00	20.18
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 196.00	22 600 572.80	6.92
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	666.00	7 498 886.94	2.30
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HIGH YLD (USD) I-X-ACC	143 661.00	16 954 871.22	5.19
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN INVST GRADE BONDS (USD)-U-X-CAP	340.00	3 838 447.00	1.18
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	692.00	7 593 731.20	2.33
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	1 004.00	12 997 010.92	3.98
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	1 518.71	18 580 107.38	5.69
USD UBS LUX BOND SICAV-EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC	101 127.00	11 249 367.48	3.45
ルクセンブルグ合計		101 312 994.94	31.04
投資信託、オープン・エンド型合計		167 177 844.94	51.22
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			
		167 177 844.94	51.22
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品			
<b>指数に係るオプション、従来型</b>			
豪ドル			
AUD MORGAN STANLEY/S&P/ASX 200 INDEX CALL 6393.54540 04.06.19	-310.00	-6 152.87	0.00
AUD MORGAN STANLEY/S&P/ASX 200 INDEX CALL 6697.26020 18.06.19	-340.00	-567.94	0.00
豪ドル合計		-6 720.81	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>ユーロ</b>			
EUR HSBC/EURO STOXX 50 INDEX CALL 3479.38670 04.06.19	-2 550.00	-0.01	0.00
EUR MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 INDEX CALL 3473.88200 18.06.19	-3 450.00	-1 696.45	0.00
<b>ユーロ合計</b>		<b>-1 696.46</b>	<b>0.00</b>
<b>英ポンド</b>			
GBP HSBC/FTSE 100 INDEX CALL 7427.46080 04.06.19	-180.00	-0.06	0.00
GBP MORGAN STANLEY/FTSE 100 INDEX CALL 7497.48520 18.06.19	-180.00	-210.19	0.00
<b>英ポンド合計</b>		<b>-210.25</b>	<b>0.00</b>
<b>日本円</b>			
JPY SOCIETE GENERALE/TOPIX INDEX CALL 1642.10830 04.06.19	-175 360.00	0.00	0.00
JPY SOCIETE GENERALE/TOPIX INDEX CALL 1611.50540 18.06.19	-472 930.00	-1 160.00	0.00
<b>日本円合計</b>		<b>-1 160.00</b>	<b>0.00</b>
<b>米ドル</b>			
USD GOLDMAN SACHS/MSCI EM INDEX CALL 1096.01000 04.06.19	-7 700.00	0.00	0.00
USD SOCIETE GENERALE/S&P 500 INDEX CALL 2969.12950 04.06.19	-5 000.00	0.00	0.00
USD GOLDMAN SACHS/S&P 500 INDEX CALL 2927.09520 11.06.19	-6 300.00	-122.50	0.00
USD GOLDMAN SACHS/S&P 500 INDEX CALL 2937.401200 18.06.19	-7 200.00	-1 310.18	0.00
USD HSBC/MSCI EM INDEX CALL 1037.62360 18.06.19	-9 100.00	-17 678.99	-0.01
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 2886.46170 25.06.19	-6 900.00	-21 492.22	-0.01
<b>米ドル合計</b>		<b>-40 603.89</b>	<b>-0.02</b>
<b>指数に係るオプション、従来型合計</b>		<b>-50 391.41</b>	<b>-0.02</b>
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない派生商品合計		-50 391.41	-0.02
<b>投資有価証券合計</b>		<b>297 720 399.62</b>	<b>91.21</b>

## 派生商品

公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品

## 指数に係るスワップおよび先渡スワップ

USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLPD TR EQS REC PERF 19-31.01.20	12 742 456.23	-47 599.45	-0.01
USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLPD TR EQS PAYER 3ML 19-31.01.20			
<b>指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計</b>		<b>-47 599.45</b>	<b>-0.01</b>
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない派生商品合計		-47 599.45	-0.01
<b>派生商品合計</b>		<b>-47 599.45</b>	<b>-0.01</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)		
先渡為替契約					
先渡為替契約(購入/売却)					
USD	11 957 532.23	EUR 10 529 843.41	13.6.2019	212 657.36	0.07
USD	2 304 801.33	GBP 1 736 438.85	13.6.2019	114 947.09	0.04
USD	334 370.69	CAD 447 500.00	13.6.2019	3 264.78	0.00
USD	663 475.60	HKD 5 195 000.00	13.6.2019	792.45	0.00
USD	199 084.30	SEK 1 830 000.00	13.6.2019	6 638.15	0.00
USD	306 909.53	SGD 415 000.00	13.6.2019	5 347.04	0.00
USD	1 952 350.59	AUD 2 747 000.00	13.6.2019	48 399.66	0.02
USD	3 026 930.82	JPY 332 143 000.00	13.6.2019	-34 856.70	-0.01
USD	113 516.58	CHF 112 000.00	13.6.2019	2 048.24	0.00
USD	1 776.73	AUD 2 500.00	13.6.2019	43.98	0.00
USD	427 740.90	HKD 3 350 000.00	13.6.2019	409.13	0.00
USD	5 656.87	EUR 5 000.00	13.6.2019	79.92	0.00
USD	373 353.42	EUR 330 000.00	13.6.2019	5 274.94	0.00
USD	21 802.65	GBP 16 500.00	13.6.2019	994.20	0.00
USD	199 656.59	JPY 22 000 000.00	13.6.2019	-3 145.59	0.00
USD	29 400.82	GBP 22 500.00	13.6.2019	1 025.67	0.00
USD	25 408.22	EUR 22 500.00	13.6.2019	311.96	0.00
USD	26 152.88	GBP 20 000.00	13.6.2019	930.52	0.00
USD	28 413.64	AUD 40 000.00	13.6.2019	689.56	0.00
USD	282 469.00	EUR 250 000.00	13.6.2019	3 621.67	0.00
USD	9 983.54	JPY 1 100 000.00	13.6.2019	-156.57	0.00
JPY	32 000 000.00	USD 289 316.27	13.6.2019	5 668.72	0.00
USD	139 903.57	JPY 15 500 000.00	13.6.2019	-2 979.79	0.00
USD	14 078.88	EUR 12 500.00	13.6.2019	136.51	0.00
USD	47 789.60	AUD 67 500.00	13.6.2019	1 005.22	0.00
HKD	1 350 000.00	USD 172 322.42	13.6.2019	-114.09	0.00
USD	36 000.42	GBP 27 500.00	13.6.2019	1 319.68	0.00
USD	1 126.31	EUR 1 000.00	13.6.2019	10.92	0.00
USD	19 636.59	GBP 15 000.00	13.6.2019	719.82	0.00
USD	35 399.70	AUD 50 000.00	13.6.2019	744.60	0.00
USD	73 294.85	EUR 65 000.00	13.6.2019	794.54	0.00
USD	35 998.97	JPY 4 000 000.00	13.6.2019	-874.15	0.00
USD	20 336.75	AUD 28 500.00	13.6.2019	583.35	0.00
USD	112 914.30	EUR 100 000.00	13.6.2019	1 375.37	0.00
USD	29 575.53	GBP 22 500.00	13.6.2019	1 200.38	0.00
USD	283 465.00	EUR 250 000.00	13.6.2019	4 617.67	0.00
USD	29 832.88	JPY 3 300 000.00	13.6.2019	-587.45	0.00
USD	37 612.73	AUD 52 500.00	13.6.2019	1 224.88	0.00
USD	96 364.76	EUR 85 000.00	13.6.2019	1 556.67	0.00
USD	13 127.66	GBP 10 000.00	13.6.2019	516.48	0.00
USD	135 592.61	JPY 15 000 000.00	13.6.2019	-2 681.61	0.00
USD	111 830.59	GBP 85 000.00	13.6.2019	4 635.56	0.00
USD	476 989.38	EUR 420 000.00	13.6.2019	8 525.87	0.00
JPY	39 000 000.00	USD 349 853.91	13.6.2019	9 659.05	0.01
USD	30 497.54	JPY 3 400 000.00	13.6.2019	-844.62	0.00
USD	118 089.19	EUR 104 000.00	13.6.2019	2 088.70	0.00
USD	329 205.68	EUR 290 000.00	13.6.2019	5 742.78	0.00
USD	242 429.62	HKD 1 900 000.00	13.6.2019	62.35	0.00
USD	82 658.44	AUD 115 000.00	13.6.2019	2 951.72	0.00
USD	260 024.62	JPY 29 000 000.00	13.6.2019	-7 305.53	0.00
USD	48 852.60	CAD 65 000.00	13.6.2019	759.00	0.00
USD	117 641.70	GBP 90 000.00	13.6.2019	4 141.08	0.00
USD	27 169.44	SEK 250 000.00	13.6.2019	878.98	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約 (続き)			
先渡為替契約 (購入 / 売却)			
USD	19 922.12	CHF 20 000.00	13.6.2019 17.06 0.00
USD	44 397.19	SGD 60 000.00	13.6.2019 797.79 0.00
USD	237 143.76	EUR 210 000.00	13.6.2019 2 912.00 0.00
JPY	2 000 000.00	USD 17 950.24	13.6.2019 486.32 0.00
USD	174 748.55	EUR 155 000.00	20.6.2019 1 754.78 0.00
HKD	400 000.00	USD 51 036.90	13.6.2019 -12.21 0.00
USD	26 668.05	AUD 37 500.00	20.6.2019 671.02 0.00
USD	26 664.04	AUD 37 500.00	13.6.2019 672.72 0.00
HKD	400 000.00	USD 51 045.59	20.6.2019 -18.76 0.00
USD	174 645.79	EUR 155 000.00	13.6.2019 1 760.45 0.00
USD	291 458.12	JPY 32 500 000.00	13.6.2019 -8 136.01 0.00
USD	291 615.56	JPY 32 500 000.00	20.6.2019 -8 160.41 0.00
USD	381 497.27	CAD 512 500.00	20.6.2019 2 224.74 0.00
USD	222 966.75	SEK 2 080 000.00	20.6.2019 4 106.22 0.00
USD	2 655 604.43	GBP 2 045 438.00	20.6.2019 75 070.21 0.03
USD	3 164 215.69	JPY 352 443 000.00	20.6.2019 -86 674.79 -0.03
USD	349 808.45	SGD 475 000.00	20.6.2019 4 611.83 0.00
USD	1 160 720.11	HKD 9 095 000.00	20.6.2019 497.59 0.00
USD	2 186 255.89	AUD 3 103 000.00	20.6.2019 35 088.60 0.01
USD	130 258.44	CHF 132 000.00	20.6.2019 -1 208.95 0.00
USD	14 275 081.08	EUR 12 674 844.00	20.6.2019 128 829.44 0.04
USD	223 338.00	EUR 200 000.00	13.6.2019 260.14 0.00
USD	11 481.78	HKD 90 000.00	13.6.2019 1.22 0.00
USD	3 501.03	AUD 5 000.00	13.6.2019 35.52 0.00
USD	3 501.63	AUD 5 000.00	20.6.2019 35.36 0.00
USD	11 483.47	HKD 90 000.00	20.6.2019 2.43 0.00
USD	223 469.00	EUR 200 000.00	20.6.2019 251.24 0.00
USD	3 227.24	GBP 2 500.00	20.6.2019 73.23 0.00
USD	3 226.12	GBP 2 500.00	13.6.2019 73.33 0.00
USD	134 024.86	AUD 190 000.00	13.6.2019 2 335.50 0.00
USD	251 855.10	EUR 225 000.00	13.6.2019 892.50 0.00
USD	252 003.38	EUR 225 000.00	20.6.2019 883.40 0.00
USD	148 865.09	GBP 115 000.00	20.6.2019 3 780.55 0.00
USD	148 812.76	GBP 115 000.00	13.6.2019 3 784.19 0.00
USD	112 087.82	JPY 12 500 000.00	13.6.2019 -3 140.69 0.00
USD	112 148.66	JPY 12 500 000.00	20.6.2019 -3 149.79 0.00
USD	134 047.85	AUD 190 000.00	20.6.2019 2 329.58 0.00
EUR	200 000.00	USD 224 871.00	13.6.2019 -1 793.14 0.00
EUR	190 000.00	USD 213 753.61	20.6.2019 -1 696.73 0.00
JPY	19 000 000.00	USD 171 152.98	20.6.2019 4 100.66 0.00
JPY	19 000 000.00	USD 171 059.44	13.6.2019 4 087.90 0.00
USD	112 180.70	EUR 100 000.00	13.6.2019 641.77 0.00
USD	112 246.60	EUR 100 000.00	20.6.2019 637.72 0.00
EUR	120 000.00	USD 134 622.84	13.6.2019 -776.12 0.00
EUR	120 000.00	USD 134 701.20	20.6.2019 -770.54 0.00
GBP	50 000.00	USD 65 426.40	20.6.2019 -2 346.16 0.00
GBP	60 000.00	USD 78 484.44	13.6.2019 -2 817.36 0.00
USD	32 581.93	GBP 25 000.00	13.6.2019 1 053.98 0.00
USD	32 593.15	GBP 25 000.00	20.6.2019 1 053.03 0.00
USD	722 126.72	EUR 640 000.00	20.6.2019 7 829.88 0.00
USD	242 447.09	JPY 26 500 000.00	13.6.2019 -1 837.36 0.00
USD	242 576.25	JPY 26 500 000.00	20.6.2019 -1 856.46 0.00
USD	721 712.00	EUR 640 000.00	13.6.2019 7 862.84 0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約 (続き)			
先渡為替契約 (購入 / 売却)			
JPY	6 500 000.00 USD	59 455.81 20.6.2019	499.38 0.00
USD	191 314.06 HKD	1 500 000.00 20.6.2019	-36.55 0.00
JPY	6 500 000.00 USD	59 423.84 13.6.2019	494.99 0.00
USD	191 286.49 HKD	1 500 000.00 13.6.2019	-56.10 0.00
EUR	280 000.00 USD	315 533.68 13.6.2019	-3 224.67 0.00
EUR	270 000.00 USD	304 439.04 20.6.2019	-3 095.06 0.00
EUR	70 000.00 USD	78 911.63 20.6.2019	-785.41 0.00
USD	261 405.64 HKD	2 050 000.00 20.6.2019	-106.86 0.00
USD	261 376.74 HKD	2 050 000.00 13.6.2019	-124.79 0.00
EUR	70 000.00 USD	78 866.13 13.6.2019	-788.88 0.00
USD	2 809.95 EUR	2 500.00 20.6.2019	19.73 0.00
USD	2 808.33 EUR	2 500.00 13.6.2019	19.86 0.00
USD	18 224.83 JPY	2 000 000.00 13.6.2019	-211.73 0.00
USD	18 234.58 JPY	2 000 000.00 20.6.2019	-213.17 0.00
USD	492 591.44 EUR	440 000.00 20.6.2019	1 512.36 0.00
USD	492 306.76 EUR	440 000.00 13.6.2019	1 535.46 0.00
GBP	230 000.00 USD	291 871.15 13.6.2019	-1 814.02 0.00
HKD	3 550 000.00 USD	452 541.24 20.6.2019	321.87 0.00
GBP	220 000.00 USD	279 278.12 20.6.2019	-1 725.08 0.00
HKD	3 550 000.00 USD	452 467.06 13.6.2019	377.06 0.00
SGD	60 252 500.00 USD	43 768 273.86 1.7.2019	24 674.91 0.01
USD	84 047.03 EUR	75 000.00 13.6.2019	392.83 0.00
USD	84 094.80 EUR	75 000.00 20.6.2019	388.14 0.00
USD	31 974.54 JPY	3 500 000.00 13.6.2019	-289.44 0.00
USD	31 991.63 JPY	3 500 000.00 20.6.2019	-291.94 0.00
SGD	447 900.00 USD	324 925.93 1.7.2019	618.43 0.00
USD	1 142 465.47 SGD	1 575 100.00 1.7.2019	-2 354.64 0.00
USD	2 625 087.73 JPY	285 000 000.00 5.6.2019	-287.81 0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			607 410.25 0.19
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			4 936 756.42 1.51
その他の資産および負債			23 186 835.63 7.10
純資産総額			326 403 802.47 100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## U B S ( L u x ) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	600 000.00	607 500.00	0.40
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	1 300 000.00	1 244 262.45	0.81
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	430 000.00	440 229.75	0.29
USD APPLE INC 2.25000% 16-23.02.21	675 000.00	674 834.48	0.44
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	400 000.00	399 185.22	0.26
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	500 000.00	485 774.51	0.32
USD APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	1 125 000.00	1 124 077.07	0.73
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	1 100 000.00	1 130 609.70	0.74
USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	1 200 000.00	1 241 329.44	0.81
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	400 000.00	406 632.92	0.26
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23	900 000.00	908 306.01	0.59
USD CHEVRON CORP 2.95400% 16-16.05.26	1 200 000.00	1 219 467.84	0.80
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	80 000.00	84 164.33	0.05
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21	1 500 000.00	1 498 741.01	0.98
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	300 000.00	304 682.76	0.20
USD EXXON MOBIL CORP 2.72600% 16-01.03.23	1 100 000.00	1 111 445.06	0.72
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 14-15.10.19	800 000.00	798 097.49	0.52
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	550 000.00	576 665.32	0.38
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	1 000 000.00	1 049 385.00	0.68
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	800 000.00	798 700.00	0.52
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22	400 000.00	400 978.00	0.26
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	1 200 000.00	1 205 716.92	0.79
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 16-15.03.21	1 550 000.00	1 538 115.56	1.00
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28	150 000.00	156 823.64	0.10
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	1 600 000.00	1 666 000.00	1.09
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	850 000.00	846 996.05	0.55
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	950 000.00	989 257.33	0.64
USD PROCTER & GAMBLE CO 1.85000% 16-02.02.21	425 000.00	422 520.26	0.28
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 150 000.00	1 142 525.00	0.74
USD QUEBEC, PROVINCE OF 3.50000% 10-29.07.20	625 000.00	634 410.13	0.41
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	700 000.00	705 829.46	0.46
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	1 000 000.00	1 068 230.70	0.70
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	660 000.00	653 685.25	0.43
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	500 000.00	499 657.03	0.33
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	675 000.00	704 113.43	0.46
USD WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26	500 000.00	512 727.50	0.33
USD WALMART INC 3.12500% 18-23.06.21	275 000.00	279 622.31	0.18
USD WELLS FARGO CO 3.50000% 12-08.03.22	900 000.00	919 615.95	0.60
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	1 175 000.00	1 162 944.50	0.76
米ドル合計		31 613 859.38	20.61
ノート、固定利付債合計		31 613 859.38	20.61
ノート、変動利付債			
米ドル			
USD CITIGROUP INC 3M LIBOR+143BP 16-01.09.23	165 000.00	167 826.45	0.11
米ドル合計		167 826.45	0.11
ノート、変動利付債合計		167 826.45	0.11

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>中期債券、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	400 000.00	393 760.04	0.26
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	325 000.00	322 844.83	0.21
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	675 000.00	696 821.66	0.45
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	440 000.00	440 290.13	0.29
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	1 000 000.00	1 040 172.80	0.68
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	1 250 000.00	1 241 887.50	0.81
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	425 000.00	423 037.84	0.28
USD CAISSE D' AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24	1 175 000.00	1 239 035.15	0.81
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	350 000.00	357 371.98	0.23
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19	475 000.00	473 383.10	0.31
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	1 000 000.00	989 790.00	0.64
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.12500% 12-12.09.19	1 070 000.00	1 066 002.26	0.69
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.62500% 17-12.05.20	300 000.00	298 132.09	0.19
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	400 000.00	393 504.00	0.26
USD MDC-GMTN B.V-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	275 000.00	272 684.50	0.18
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.00000% 14-30.09.19	475 000.00	473 761.20	0.31
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	1 000 000.00	1 000 496.20	0.65
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	400 000.00	410 078.76	0.27
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	75 000.00	74 190.62	0.05
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	800 000.00	820 712.00	0.53
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10.03.21	400 000.00	397 643.94	0.26
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	1 010 000.00	1 011 993.64	0.66
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	700 000.00	702 161.95	0.46
<b>米ドル合計</b>		<b>14 539 756.19</b>	<b>9.48</b>
<b>中期債券、固定利付債合計</b>		<b>14 539 756.19</b>	<b>9.48</b>
<b>債券、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	1 520 000.00	1 535 078.40	1.00
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	250 000.00	251 508.92	0.17
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14.04.20	1 300 000.00	1 293 850.20	0.84
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22	600 000.00	600 680.58	0.39
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	725 000.00	763 824.25	0.50
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	250 000.00	247 679.89	0.16
USD FANNIE MAE 1.62500% 15-21.01.20	1 015 000.00	1 010 601.54	0.66
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	950 000.00	960 895.26	0.63
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 10-14.02.20	1 200 000.00	1 212 467.16	0.79
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24	500 000.00	521 445.65	0.34
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15.01.25	250 000.00	250 535.65	0.16
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	875 000.00	1 043 178.50	0.68
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25	600 000.00	613 307.94	0.40
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	825 000.00	841 025.63	0.55
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	200 000.00	212 907.00	0.14
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	200 000.00	204 574.88	0.13
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	1 400 000.00	1 376 291.46	0.90
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	1 000 000.00	1 031 045.90	0.67
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	500 000.00	518 189.30	0.34
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	50 000.00	50 371.40	0.03
USD ONTARIO, PROVINCE OF 1.65000% 12-27.09.19	175 000.00	174 545.97	0.11
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	1 000 000.00	1 045 171.30	0.68
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	1 700 000.00	1 709 771.43	1.12
USD SWEDBANK HYPOTEK AB-REG-S 2.00000% 15-12.05.20	1 250 000.00	1 245 267.50	0.81
<b>米ドル合計</b>		<b>18 714 215.71</b>	<b>12.20</b>
<b>債券、固定利付債合計</b>		<b>18 714 215.71</b>	<b>12.20</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	15 000.00	14 838.86	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20	3 000 000.00	3 024 140.40	1.97
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	3 500 000.00	3 439 707.04	2.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	4 600 000.00	4 492 367.17	2.93
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	5 000.00	5 065.63	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	70 000.00	71 599.60	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.05.20	5 000.00	4 964.65	0.00
米ドル合計		11 052 683.35	7.21
財務省証券 (T-note)、固定利付債合計		11 052 683.35	7.21
<b>財務省証券 (T-note)、変動利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	250 000.00	515 262.19	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	360 000.00	540 558.58	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28	800 000.00	832 706.66	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	300 000.00	351 641.03	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	400 000.00	446 350.45	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	300 000.00	316 021.50	0.21
米ドル合計		3 002 540.41	1.96
財務省証券 (T-note)、変動利付債合計		3 002 540.41	1.96
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		79 090 881.49	51.57
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>			
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	800 000.00	844 017.60	0.55
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.25000% 10-15.10.20	200 000.00	204 546.34	0.13
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	500 000.00	497 541.29	0.33
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	600 000.00	616 277.88	0.40
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27	225 000.00	229 095.00	0.15
USD WESTPAC BANKING CORP 2.65000% 18-25.01.21	500 000.00	500 680.00	0.33
米ドル合計		2 892 158.11	1.89
ノート、固定利付債合計		2 892 158.11	1.89
<b>中期債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	350 000.00	347 093.18	0.23
米ドル合計		347 093.18	0.23
中期債券、固定利付債合計		347 093.18	0.23
<b>中期債券、ゼロ・クーポン債</b>			
米ドル			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	370 000.00	276 244.48	0.18
米ドル合計		276 244.48	0.18
中期債券、ゼロ・クーポン債合計		276 244.48	0.18

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>中期債券、変動利付債</b>			
米ドル			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	525 000.00	536 865.00	0.35
米ドル合計		536 865.00	0.35
<b>中期債券、変動利付債合計</b>		536 865.00	0.35
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 14-31.08.19	300 000.00	299 367.19	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	4 000 000.00	3 981 718.76	2.60
米ドル合計		4 281 085.95	2.79
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債合計</b>		4 281 085.95	2.79
<b>財務省証券 (T-note)、変動利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	400 000.00	441 951.22	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	400 000.00	427 414.58	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	500 000.00	544 703.33	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	400 000.00	440 621.78	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	400 000.00	437 168.27	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	450 000.00	494 539.85	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	450 000.00	484 945.44	0.32
米ドル合計		3 271 344.47	2.13
<b>財務省証券 (T-note)、変動利付債合計</b>		3 271 344.47	2.13
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>		11 604 791.19	7.57
<b>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</b>			
<b>投資信託、オープン・エンド型</b>			
<b>ルクセンブルグ</b>			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	21 333.00	3 016 721.18	1.97
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1 453.00	15 437 282.26	10.06
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	517.00	5 762 125.27	3.76
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	237.00	4 478 541.60	2.92
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	28 404.00	3 014 232.48	1.96
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	2 212.00	24 273 603.20	15.83
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	349.00	4 517 885.27	2.94
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	10 956.26	0.01
ルクセンブルグ合計		60 511 347.52	39.45
<b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>		60 511 347.52	39.45
<b>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</b>		60 511 347.52	39.45
<b>投資有価証券合計</b>		151 207 020.20	98.59

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>派生商品</b>			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
<b>債券に係る金融先物</b>			
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	-36.00	10 249.79 0.00
JPY	JAPANESE GOVERNMENT 10Y BOND MINI (SGX) FUTURE 12.06.19	-3.00	-1 556.53 0.00
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.19	-3.00	-17 407.32 -0.01
<b>債券に係る金融先物合計</b>			<b>-8 714.06 -0.01</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</b>			<b>-8 714.06 -0.01</b>
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品			
<b>クレジット・デフォルト・スワップ*</b>			
EUR	ICE/ITRX.EUROPE.S31 CDI REC 1.00000% 19-20.06.24	4 000 000.00	73 938.36 0.05
<b>クレジット・デフォルト・スワップ合計</b>			<b>73 938.36 0.05</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない派生商品合計</b>			<b>73 938.36 0.05</b>
<b>派生商品合計</b>			<b>65 224.30 0.04</b>

\* 額面が正：サブ・ファンドは「受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「支払側」

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>先渡為替契約</b>			
<b>先渡為替契約(購入/売却)</b>			
NOK	13 164 560.45 USD	1 536 035.19 13.6.2019	-31 494.10 -0.02
USD	1 550 717.59 CHF	1 530 000.00 13.6.2019	27 980.38 0.02
USD	1 609 759.85 EUR	1 418 109.45 13.6.2019	28 015.72 0.02
EUR	70 000.00 USD	79 620.17 13.6.2019	-1 542.92 0.00
USD	1 569 707.74 CHF	1 580 000.00 13.6.2019	-2 792.12 0.00
EUR	1 300 000.00 USD	1 469 656.76 13.6.2019	-19 650.65 -0.01
USD	1 543 712.86 CAD	2 065 000.00 13.6.2019	15 816.32 0.01
NOK	13 100 000.00 USD	1 538 484.85 13.6.2019	-41 322.20 -0.03
USD	124 218.16 EUR	110 000.00 13.6.2019	1 525.33 0.00
EUR	50 000.00 USD	56 477.00 13.6.2019	-707.53 0.00
EUR	5 000.00 USD	5 630.79 13.6.2019	-53.84 0.00
EUR	5 000.00 USD	5 634.09 20.6.2019	-53.65 0.00
USD	1 524 376.30 CAD	2 047 833.40 20.6.2019	8 889.57 0.00
NOK	26 246 811.67 USD	3 066 133.22 20.6.2019	-65 632.40 -0.04
USD	54 656.64 JPY	6 087 875.00 20.6.2019	-1 497.16 0.00
USD	3 078 835.96 CHF	3 120 000.00 20.6.2019	-28 574.97 -0.02
USD	186 032.05 EUR	165 142.22 20.6.2019	1 718.67 0.00
USD	1 474 158.87 AUD	2 105 000.00 13.6.2019	15 179.36 0.01
USD	1 474 390.42 AUD	2 105 000.00 20.6.2019	15 090.67 0.01
USD	35 039.75 AUD	50 000.00 20.6.2019	377.05 0.00
USD	35 034.35 AUD	50 000.00 13.6.2019	379.25 0.00
CHF	70 000.00 USD	69 478.56 20.6.2019	238.99 0.00
CHF	80 000.00 USD	79 352.64 13.6.2019	267.61 0.00
JPY	6 713 832 800.00 USD	60 957 317.01 24.6.2019	980 983.79 0.64
INR	53 060 000.00 USD	757 458.96 25.7.2019	-1 180.19 0.00
USD	759 936.41 TWD	23 900 000.00 25.7.2019	3 460.57 0.00
USD	379 784.90 AUD	550 000.00 20.6.2019	-1 504.82 0.00
USD	379 714.50 AUD	550 000.00 13.6.2019	-1 491.55 0.00
USD	379 271.86 NZD	580 000.00 13.6.2019	1 100.78 0.00
USD	379 328.12 NZD	580 000.00 20.6.2019	1 097.03 0.00
ZAR	5 390 000.00 USD	373 594.69 13.6.2019	-3 856.99 0.00
ZAR	5 380 000.00 USD	372 591.66 20.6.2019	-3 869.79 0.00
USD	27 689.64 AUD	40 000.00 13.6.2019	-34.44 0.00
USD	27 694.68 AUD	40 000.00 20.6.2019	-35.48 0.00
NOK	300 000.00 USD	34 482.59 13.6.2019	-196.42 0.00
NOK	300 000.00 USD	34 491.73 20.6.2019	-196.13 0.00
IDR	10 956 060 000.00 USD	755 590.34 25.7.2019	2 398.40 0.00
EUR	100 000.00 USD	111 626.40 13.6.2019	-87.47 0.00
EUR	100 000.00 USD	111 690.70 20.6.2019	-81.82 0.00
<b>先渡為替契約(購入/売却)合計</b>			<b>898 662.85 0.59</b>
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			1 968 661.66 1.28
当座借越およびその他の短期負債			-138 974.22 -0.09
その他の資産および負債			-632 376.27 -0.41
<b>純資産総額</b>			<b>153 368 218.52 100.00</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
----	---------	--	------------------

## 公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品

## ノート、固定利付債

## 米ドル

USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	400 000.00	405 000.00	0.30
USD	ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	250 000.00	264 580.00	0.19
USD	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	660 000.00	631 702.47	0.46
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	115 000.00	117 735.87	0.09
USD	APPLE INC 1.80000% 17-11.05.20	250 000.00	248 552.63	0.18
USD	APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	230 000.00	223 456.27	0.16
USD	APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	650 000.00	649 466.75	0.47
USD	APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	200 000.00	203 803.52	0.15
USD	APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	750 000.00	770 870.25	0.56
USD	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	150 000.00	153 702.57	0.11
USD	APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	550 000.00	568 942.66	0.41
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	400 000.00	406 301.00	0.30
USD	CHEVRON CORP 2.95400% 16-16.05.26	575 000.00	584 328.34	0.43
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.35000% 19-04.06.24	200 000.00	205 010.00	0.15
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	225 000.00	235 257.75	0.17
USD	EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	230 000.00	241 972.44	0.18
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21	150 000.00	149 874.10	0.11
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	150 000.00	152 341.38	0.11
USD	EXXON MOBIL CORP 2.72600% 16-01.03.23	550 000.00	555 722.53	0.41
USD	HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	250 000.00	254 596.10	0.19
USD	JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	475 000.00	498 029.14	0.36
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	300 000.00	299 512.50	0.22
USD	KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22	600 000.00	601 467.00	0.44
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	845 000.00	841 375.30	0.61
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28	380 000.00	397 286.54	0.29
USD	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	800 000.00	833 000.00	0.61
USD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	525 000.00	523 144.62	0.38
USD	MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	50 000.00	51 645.33	0.04
USD	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	1 030 000.00	1 072 563.20	0.78
USD	MICROSOFT CORP 4.00000% 11-08.02.21	250 000.00	257 765.97	0.19
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	240 000.00	243 733.39	0.18
USD	PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11.08.27	500 000.00	506 066.45	0.37
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	600 000.00	596 100.00	0.43
USD	QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	500 000.00	504 163.90	0.37
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	250 000.00	267 057.67	0.19
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	250 000.00	249 828.52	0.18
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	475 000.00	495 487.23	0.36
USD	WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26	200 000.00	205 091.00	0.15
USD	WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	600 000.00	638 418.84	0.47
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	850 000.00	841 279.00	0.61
米ドル合計			16 946 232.23	12.36

## ノート、固定利付債合計

16 946 232.23 12.36

## 中期債券、固定利付債

## 米ドル

USD	ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	200 000.00	196 880.02	0.14
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	825 000.00	819 529.19	0.60

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	550 000.00	567 780.62	0.41
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	50 000.00	52 008.64	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	325 000.00	323 499.52	0.24
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	175 000.00	176 195.25	0.13
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	250 000.00	255 265.70	0.19
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13.09.19	260 000.00	259 114.96	0.19
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	400 000.00	393 504.00	0.29
USD MDC-GMTN B.V-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	550 000.00	545 369.00	0.40
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	280 000.00	287 055.13	0.21
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	125 000.00	123 651.03	0.09
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	500 000.00	512 945.00	0.37
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	175 000.00	175 345.44	0.13
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	500 000.00	501 544.25	0.36
米ドル合計		5 189 687.75	3.79

中期債券、固定利付債合計		5 189 687.75	3.79
--------------	--	--------------	------

## 債券、固定利付債

米ドル			
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	400 000.00	403 968.00	0.29
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	80 000.00	80 482.85	0.06
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22	200 000.00	200 226.86	0.15
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	1 250 000.00	1 316 938.38	0.96
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	330 000.00	326 937.45	0.24
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	550 000.00	556 307.78	0.41
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24	120 000.00	125 146.96	0.09
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15.01.25	80 000.00	80 171.41	0.06
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25	1 750 000.00	1 788 814.82	1.30
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	600 000.00	611 655.00	0.45
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	200 000.00	212 907.00	0.16
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	200 000.00	204 574.88	0.15
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	550 000.00	567 075.24	0.41
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	400 000.00	414 551.44	0.30
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	20 000.00	20 148.56	0.01
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	25 000.00	26 129.29	0.02
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	925 000.00	930 316.81	0.68
米ドル合計		7 866 352.73	5.74

債券、固定利付債合計		7 866 352.73	5.74
------------	--	--------------	------

## 財務省証券 (T-note)、固定利付債

米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	200 000.00	265 671.86	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 08-15.02.38	55 000.00	71 833.00	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 11-15.05.41	270 000.00	356 779.67	0.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-15.08.48	290 000.00	314 491.40	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	325 000.00	328 872.05	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	700 000.00	729 394.47	0.53
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	5 000.00	4 946.29	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 10-15.02.20	1 000 000.00	1 008 671.80	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20	2 375 000.00	2 394 111.15	1.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	2 175 000.00	2 137 532.23	1.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	2 230 000.00	2 177 821.48	1.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	415 000.00	420 446.88	0.31

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	1 200 000.00	1 191 984.38	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	5 000.00	5 114.25	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.05.20	5 000.00	4 964.65	0.00
<b>米ドル合計</b>		<b>11 412 635.56</b>	<b>8.33</b>
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債合計</b>		<b>11 412 635.56</b>	<b>8.33</b>
<b>財務省証券 (T-note)、変動利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	400 000.00	824 419.51	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	345 000.00	518 035.30	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%/CPI LINKED 18-15.01.28	500 000.00	520 441.67	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	400 000.00	468 854.72	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	280 000.00	312 445.32	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	275 000.00	289 686.37	0.21
<b>米ドル合計</b>		<b>2 933 882.89</b>	<b>2.14</b>
<b>財務省証券 (T-note)、変動利付債合計</b>		<b>2 933 882.89</b>	<b>2.14</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>		<b>44 348 791.16</b>	<b>32.36</b>
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>			
<b>ノート、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	375 000.00	395 633.25	0.29
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	300 000.00	298 524.77	0.22
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27	150 000.00	152 730.00	0.11
<b>米ドル合計</b>		<b>846 888.02</b>	<b>0.62</b>
<b>ノート、固定利付債合計</b>		<b>846 888.02</b>	<b>0.62</b>
<b>中期債券、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	150 000.00	148 754.22	0.11
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.12500% 17-02.03.20	250 000.00	249 501.66	0.18
<b>米ドル合計</b>		<b>398 255.88</b>	<b>0.29</b>
<b>中期債券、固定利付債合計</b>		<b>398 255.88</b>	<b>0.29</b>
<b>中期債券、ゼロ・クーポン債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	150 000.00	111 991.00	0.08
<b>米ドル合計</b>		<b>111 991.00</b>	<b>0.08</b>
<b>中期債券、ゼロ・クーポン債合計</b>		<b>111 991.00</b>	<b>0.08</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>財務省証券(T-note)、固定利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 14-31.08.19	705 000.00	703 512.88	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	3 000 000.00	2 986 289.07	2.18
米ドル合計		3 689 801.95	2.69
<b>財務省証券(T-note)、固定利付債合計</b>		3 689 801.95	2.69
<b>財務省証券(T-note)、変動利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	350 000.00	386 707.32	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	285 000.00	304 532.89	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	485 000.00	528 362.23	0.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	340 000.00	374 528.52	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	340 000.00	371 593.03	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	340 000.00	373 652.34	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	490 000.00	528 051.71	0.39
米ドル合計		2 867 428.04	2.09
<b>財務省証券(T-note)、変動利付債合計</b>		2 867 428.04	2.09
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>		7 914 364.89	5.77
<b>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</b>			
<b>投資信託、オープン・エンド型</b>			
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	19 279.00	2 726 262.96	1.99
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1 738.00	18 465 241.96	13.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	580.00	6 464 279.80	4.72
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	219.00	4 138 399.20	3.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	26 448.00	2 806 661.76	2.05
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	2 042.00	22 408 091.20	16.35
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	533.00	6 899 807.59	5.03
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC	685.00	9 383 280.70	6.85
USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL.GLOBAL EQUITY FA-USD	343.00	7 756 948.43	5.66
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	25.00	305 854.25	0.22
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	63.00	690 244.38	0.50
ルクセンブルグ合計		82 045 072.23	59.86
<b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>		82 045 072.23	59.86
<b>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</b>		82 045 072.23	59.86
<b>公認の証券取引所に上場されている派生商品</b>			
<b>指数に係るオプション、従来型</b>			
米ドル			
USD S&P 500 INDEX PUT 2700.00000 20.12.19	10.00	115 000.00	0.08
米ドル合計		115 000.00	0.08
<b>指数に係るオプション、従来型合計</b>		115 000.00	0.08
<b>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</b>		115 000.00	0.08
<b>投資有価証券合計</b>		134 423 228.28	98.07

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>派生商品</b>			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
<b>債券に係る金融先物</b>			
EUR	SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	-33.00	9 395.64 0.00
JPY	JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.19	-3.00	-17 407.32 -0.01
<b>債券に係る金融先物合計</b>			<b>-8 011.68 -0.01</b>
<b>指数に係る金融先物</b>			
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	-115.00	95 073.56 0.07
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.19	19.00	35 132.45 0.03
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	31.00	40 257.65 0.03
USD	S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	11.00	-35 480.39 -0.03
JPY	NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.06.19	9.00	-128 371.42 -0.09
AUD	SPI 200 INDEX FUTURE 20.06.19	-2.00	-7 552.06 -0.01
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.19	6.00	9 811.52 0.01
<b>指数に係る金融先物合計</b>			<b>8 871.31 0.01</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</b>			<b>859.63 0.00</b>
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない派生商品			
<b>クレジット・デフォルト・スワップ*</b>			
EUR	ICE/ITRX.EUROPE.S31 CDI REC 1.00000% 19-20.06.24	3 600 000.00	66 544.52 0.05
<b>クレジット・デフォルト・スワップ合計</b>			<b>66 544.52 0.05</b>
<b>公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない派生商品合計</b>			<b>66 544.52 0.05</b>
<b>派生商品合計</b>			<b>67 404.15 0.05</b>
<b>先渡為替契約</b>			
<b>先渡為替契約(購入/売却)</b>			
NZD	160 000.00	USD 109 057.12	13.6.2019 -4 734.06 0.00
USD	1 037 658.47	GBP 781 772.58	13.6.2019 51 751.02 0.04
USD	814 478.18	CAD 1 090 044.65	13.6.2019 7 952.54 0.01
USD	55 465.58	SGD 75 000.00	13.6.2019 966.34 0.00
USD	169 690.67	SEK 1 559 811.26	13.6.2019 5 658.06 0.00
USD	229 885.67	HKD 1 800 000.00	13.6.2019 274.57 0.00
USD	54 000.80	DKK 355 000.00	13.6.2019 972.85 0.00
USD	834 961.40	AUD 1 174 808.96	13.6.2019 20 699.07 0.01
USD	847 585.12	JPY 93 004 922.00	13.6.2019 -9 760.39 -0.01
NOK	10 925 478.90	USD 1 274 780.13	13.6.2019 -26 137.46 -0.02
USD	1 762 162.94	CHF 1 738 620.44	13.6.2019 31 795.60 0.02
USD	2 681 764.65	EUR 2 362 486.42	13.6.2019 46 672.53 0.03
USD	72 125.94	JPY 8 000 000.00	13.6.2019 -1 620.31 0.00
GBP	70 000.00	USD 91 991.55	13.6.2019 -3 713.29 0.00

\* 額面が正：サブ・ファンドは「受取側」、額面が負：サブ・ファンドは「支払側」

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)		
先渡為替契約 (続き)					
先渡為替契約 (購入 / 売却)					
CAD	130 000.00	USD 97 628.45	13.6.2019	-1 441.26	0.00
USD	1 390 880.28	CHF 1 400 000.00	13.6.2019	-2 474.03	0.00
JPY	152 500 000.00	USD 1 368 236.98	13.6.2019	37 550.88	0.03
EUR	1 190 000.00	USD 1 345 301.19	13.6.2019	-17 987.90	-0.01
USD	1 379 249.51	CAD 1 845 000.00	13.6.2019	14 131.30	0.01
NOK	11 950 000.00	USD 1 403 427.02	13.6.2019	-37 694.68	-0.03
USD	271 021.44	EUR 240 000.00	13.6.2019	3 328.00	0.00
EUR	60 000.00	USD 67 772.40	13.6.2019	-849.04	0.00
AUD	50 000.00	USD 35 615.80	20.6.2019	-953.10	0.00
AUD	50 000.00	USD 35 610.45	13.6.2019	-955.35	0.00
EUR	20 000.00	USD 22 536.36	20.6.2019	-214.58	0.00
EUR	30 000.00	USD 33 784.71	13.6.2019	-323.03	0.00
USD	1 302 198.81	CAD 1 749 362.16	20.6.2019	7 593.92	0.01
NOK	22 877 018.25	USD 2 672 476.43	20.6.2019	-57 205.94	-0.04
USD	166 481.66	SEK 1 553 064.93	20.6.2019	3 065.98	0.00
USD	319 383.28	GBP 246 000.00	20.6.2019	9 028.52	0.01
USD	37 725.56	DKK 250 000.00	20.6.2019	356.76	0.00
JPY	51 515 927.00	USD 462 507.42	20.6.2019	12 669.10	0.01
USD	55 232.91	SGD 75 000.00	20.6.2019	728.18	0.00
USD	230 995.43	HKD 1 810 000.00	20.6.2019	99.03	0.00
NZD	150 000.00	USD 99 412.20	20.6.2019	-1 593.82	0.00
AUD	541 491.48	USD 381 514.32	20.6.2019	-6 123.16	0.00
USD	2 953 649.90	CHF 2 993 140.20	20.6.2019	-27 413.11	-0.02
USD	1 293 901.29	EUR 1 148 607.09	20.6.2019	11 953.76	0.01
NOK	900 000.00	USD 103 802.72	13.6.2019	-944.22	0.00
NOK	900 000.00	USD 103 830.67	20.6.2019	-943.86	0.00
USD	202 943.98	GBP 155 000.00	20.6.2019	7 395.25	0.00
SEK	900 000.00	USD 94 783.69	20.6.2019	-84.42	0.00
USD	102 911.79	NZD 155 000.00	20.6.2019	1 832.79	0.00
USD	102 897.99	NZD 155 000.00	13.6.2019	1 835.03	0.00
SEK	900 000.00	USD 94 731.68	13.6.2019	-86.03	0.00
USD	202 873.15	GBP 155 000.00	13.6.2019	7 399.86	0.00
USD	95 657.22	EUR 85 000.00	20.6.2019	789.67	0.00
USD	95 601.03	EUR 85 000.00	13.6.2019	792.94	0.00
USD	78 406.74	GBP 60 000.00	13.6.2019	2 739.66	0.00
USD	78 433.50	GBP 60 000.00	20.6.2019	2 737.22	0.00
USD	1 309 585.31	AUD 1 870 000.00	13.6.2019	13 484.75	0.01
USD	1 309 791.01	AUD 1 870 000.00	20.6.2019	13 405.95	0.01
USD	28 027.48	AUD 40 000.00	13.6.2019	303.40	0.00
GBP	50 000.00	USD 65 251.45	13.6.2019	-2 195.55	0.00
USD	28 031.80	AUD 40 000.00	20.6.2019	301.64	0.00
GBP	50 000.00	USD 65 273.80	20.6.2019	-2 193.56	0.00
USD	61 979.83	EUR 55 000.00	13.6.2019	633.42	0.00
USD	62 015.36	EUR 55 000.00	20.6.2019	630.48	0.00
USD	19 887.16	CHF 20 000.00	13.6.2019	-17.90	0.00
USD	19 900.04	CHF 20 000.00	20.6.2019	-19.26	0.00
USD	95 979.82	JPY 10 500 000.00	13.6.2019	-812.13	0.00
USD	96 031.43	JPY 10 500 000.00	20.6.2019	-819.27	0.00
INR	48 010 000.00	USD 685 367.59	25.7.2019	-1 067.86	0.00
USD	687 440.38	TWD 21 620 000.00	25.7.2019	3 130.43	0.00
USD	341 743.05	AUD 495 000.00	13.6.2019	-1 342.39	0.00
USD	341 806.41	AUD 495 000.00	20.6.2019	-1 354.34	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約 (続き)			
先渡為替契約 (購入 / 売却)			
USD	343 357.35	NZD 525 000.00 20.6.2019	993.00 0.00
USD	343 306.43	NZD 525 000.00 13.6.2019	996.40 0.00
ZAR	4 660 000.00	USD 322 728.09 20.6.2019	-3 351.89 0.00
ZAR	4 670 000.00	USD 323 689.65 13.6.2019	-3 341.77 0.00
HKD	300 000.00	USD 38 230.48 13.6.2019	38.04 0.00
HKD	300 000.00	USD 38 235.61 20.6.2019	34.51 0.00
CAD	80 000.00	USD 59 470.98 13.6.2019	-278.86 0.00
CAD	80 000.00	USD 59 480.26 20.6.2019	-276.74 0.00
JPY	12 000 000.00	USD 109 694.43 13.6.2019	924.94 0.00
JPY	12 000 000.00	USD 109 753.02 20.6.2019	933.49 0.00
CHF	30 000.00	USD 29 995.95 13.6.2019	-138.36 0.00
CHF	20 000.00	USD 20 010.33 20.6.2019	-91.03 0.00
IDR	9 912 570 000.00	USD 683 625.52 25.7.2019	2 169.96 0.00
EUR	80 000.00	USD 89 301.12 13.6.2019	-69.97 0.00
EUR	70 000.00	USD 78 183.49 20.6.2019	-57.27 0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			110 069.65 0.08
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			2 558 436.50 1.87
当座借越およびその他の短期負債			-125 266.66 -0.09
その他の資産および負債			31 412.88 0.02
純資産総額			137 065 284.80 100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストリア			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	1 106.00	39 685.57	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	4 516.00	159 778.85	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	2 083.00	97 698.93	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	1 858.00	43 107.03	0.00
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	1 002.00	50 022.73	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 369.00	35 651.99	0.00
オーストリア合計		425 945.10	0.04
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	10 878.00	880 171.11	0.08
EUR COLRUYT SA NPV	870.00	64 490.11	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 226.00	114 022.47	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	2 156.00	62 345.88	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	1 054.00	98 754.05	0.01
EUR UMICORE NPV	2 909.00	86 551.90	0.01
ベルギー合計		1 306 335.52	0.12
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 954.00	269 455.11	0.03
EUR METSO OYJ NPV	1 347.00	43 454.80	0.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	6 144.00	89 587.32	0.01
フィンランド合計		402 497.23	0.04
フランス			
EUR ACCOR EUR3	2 571.00	94 659.40	0.01
EUR ADP EUR3	405.00	69 140.96	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	6 099.00	757 800.90	0.07
EUR AIRBUS EUR1	8 314.00	1 064 144.12	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	2 189.00	99 719.08	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	769.00	49 787.93	0.00
EUR ARKEMA EUR10	982.00	82 203.19	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 378.47	104 792.30	0.01
EUR AXA EUR2.29	27 769.00	683 252.02	0.06
EUR BIC EUR3.82	296.00	23 056.35	0.00
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	565.00	46 055.81	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	16 153.00	735 753.91	0.07
EUR BOLLORE EURO.16	11 948.00	53 816.22	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	3 379.00	117 969.63	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	4 173.00	98 165.35	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	2 246.00	250 533.29	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	8 273.00	155 248.26	0.01
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	871.00	33 068.30	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	6 950.00	251 045.50	0.02
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 290.00	48 970.22	0.00
EUR COVIVIO EUR3	627.00	65 607.69	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	15 954.00	181 872.42	0.02
EUR DANONE EURO.25	8 767.00	697 542.76	0.06

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	30.00	37 341.87	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 911.00	282 907.11	0.03
EUR EDENRED EUR2	3 346.00	152 500.36	0.01
EUR EDF EURO.5	8 396.00	117 512.40	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	1 119.00	106 714.64	0.01
EUR ENGIE EUR1	25 569.00	354 735.55	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	4 023.00	462 424.55	0.04
EUR EURAZEO NPV	535.00	37 350.50	0.00
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	2 663.00	46 812.54	0.00
EUR FAURECIA EUR7	977.00	36 003.97	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	6 494.00	99 937.29	0.01
EUR HERMES INTL NPV	464.00	307 546.34	0.03
EUR ICADE NPV	366.00	31 017.15	0.00
EUR ILIAD NPV	372.00	42 883.98	0.00
EUR IMERYS EUR2	638.00	27 613.50	0.00
EUR INGENICO GROUP EUR1	899.00	71 708.89	0.01
EUR IPSEN EUR1	538.00	64 088.72	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	885.00	24 654.99	0.00
EUR KERING EUR4	1 084.00	562 846.82	0.05
EUR KLEPIERRE EUR1.40	2 786.00	94 596.53	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	3 591.00	961 992.06	0.09
EUR LEGRAND SA EUR4	3 773.00	252 855.17	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	3 967.00	1 496 824.12	0.14
EUR NATIXIS EUR1.6	13 219.00	60 528.00	0.01
EUR ORANGE EUR4	28 592.00	447 335.39	0.04
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	3 037.00	534 039.53	0.05
EUR PEUGEOT SA EUR1	8 198.00	182 434.76	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 939.00	160 151.15	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	333.00	45 642.66	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	2 694.00	161 871.02	0.02
EUR SAFRAN EURO.20	4 640.00	608 577.74	0.06
EUR SANOFI EUR2	16 018.00	1 289 459.32	0.12
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	337.00	46 604.01	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	7 872.00	621 069.15	0.06
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	2 265.00	92 959.02	0.01
EUR SEB SA EUR1	318.00	51 843.35	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	10 763.00	269 379.60	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 231.00	141 291.78	0.01
EUR SUEZ EUR4	5 224.00	69 710.84	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	796.00	152 567.89	0.01
EUR THALES EUR3	1 492.00	163 866.86	0.02
EUR TOTAL EUR2.5	33 779.00	1 755 605.56	0.16
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	1 171.00	95 727.75	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	2 005.00	302 408.68	0.03
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	3 364.00	88 768.58	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	7 484.00	172 717.16	0.02
EUR VINCI EUR2.50	7 268.00	716 446.01	0.07
EUR VIVENDI SA EUR5.50	13 485.00	362 601.75	0.03
EUR WENDEL EUR4	316.00	40 143.34	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	1 097.00	65 889.62	0.01
フランス合計		20 136 715.18	1.85

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>ドイツ</b>			
EUR 1&1 DRILLISCH AG NPV	697.00	21 250.57	0.00
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	4 791.00	331 115.53	0.03
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 431.00	164 327.12	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	549.00	51 542.31	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	14 146.00	99 342.17	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 552.00	210 649.59	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	2 711.00	118 513.94	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	5 022.00	236 442.23	0.02
EUR FRAPORT AG NPV	600.00	47 137.01	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	3 011.00	219 034.50	0.02
EUR FRESENIUS SE & CO.KGAA NPV	6 050.00	306 145.94	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	2 331.00	63 588.02	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	2 138.00	158 577.89	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 443.00	124 781.35	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	340.00	40 388.50	0.00
EUR INNOGY SE NPV	572.00	25 866.02	0.00
EUR INNOGY SE NPV (ASD 06/07/18 EON CSH)	1 420.00	58 785.31	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	900.00	48 982.37	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	687.00	75 445.79	0.01
EUR LANXESS AG NPV	1 240.00	62 001.10	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 817.00	175 061.96	0.02
EUR METRO AG (NEW) NPV	2 588.00	40 692.36	0.00
EUR PUMA SE NPV	120.00	69 602.30	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	7 766.00	193 504.38	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	14 029.00	1 726 219.73	0.16
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 867.00	174 470.01	0.02
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	6 133.00	77 466.89	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	463.00	73 315.65	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	1 711.00	267 122.06	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	1 804.00	71 445.61	0.01
<b>ドイツ合計</b>		<b>5 332 818.21</b>	<b>0.49</b>
<b>アイルランド</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	9 801.00	40 213.86	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	12 159.00	65 064.13	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	1 054.00	88 342.70	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 074.00	76 236.92	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	2 109.00	243 241.99	0.02
<b>アイルランド合計</b>		<b>513 099.60</b>	<b>0.05</b>
<b>イタリア</b>			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	16 196.00	283 624.52	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	7 115.00	73 545.70	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	6 073.00	67 281.97	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	7 256.00	70 345.80	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	87 982.00	41 030.89	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	154 621.00	75 778.39	0.01
<b>イタリア合計</b>		<b>611 607.27</b>	<b>0.06</b>
<b>ジャージー</b>			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	119 546.00	383 695.87	0.03
<b>ジャージー合計</b>		<b>383 695.87</b>	<b>0.03</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	11 124.00	94 234.62	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	160.00	72 602.13	0.01
EUR RTL GROUP NPV	482.00	23 031.56	0.00
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>189 868.31</b>	<b>0.02</b>
<b>メキシコ</b>			
GBP FRESNILLO PLC ORD USD0.50	2 013.00	19 485.58	0.00
<b>メキシコ合計</b>		<b>19 485.58</b>	<b>0.00</b>
<b>オランダ</b>			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 839.00	82 423.98	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	3 330.00	280 238.52	0.03
EUR EXOR NV EURO.01	1 484.00	92 970.76	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 632.00	161 129.66	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	3 774.00	395 406.46	0.04
EUR ING GROEP N.V.EURO.01	55 903.00	603 954.96	0.06
EUR KON KPN NV EURO.04	50 832.00	155 093.03	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	17 073.00	383 074.37	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	12 933.00	510 901.45	0.05
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	4 345.00	383 055.20	0.03
EUR QIAGEN NV EURO.01	3 172.00	120 745.97	0.01
EUR RANDSTAD N.V.EURO.10	1 713.00	88 190.33	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	39 813.00	1 241 209.86	0.11
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	9 458.00	144 338.76	0.01
EUR VOPAK(KON) EURO.50	1 052.00	43 023.27	0.00
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	3 970.00	276 675.05	0.03
<b>オランダ合計</b>		<b>4 962 431.63</b>	<b>0.46</b>
<b>南アフリカ</b>			
GBP MONDI ORD EURO.20	3 954.00	81 731.39	0.01
<b>南アフリカ合計</b>		<b>81 731.39</b>	<b>0.01</b>
<b>スペイン</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	3 562.00	146 467.71	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	958.00	176 038.55	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	6 283.00	478 619.87	0.04
EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)	19 902.00	50 210.53	0.00
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	79 098.00	87 543.48	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	50 578.00	155 445.27	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 690.00	94 274.57	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1.50	3 216.00	87 801.87	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	4 499.00	111 850.31	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	6 950.00	165 659.83	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	4 161.00	106 553.90	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	84 955.00	787 083.09	0.07
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	15 693.00	420 574.24	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	4 943.00	140 625.16	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	6 033.00	127 936.28	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	19 689.00	317 258.72	0.03
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	3 366.00	52 325.08	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	66 645.00	533 080.31	0.05
<b>スペイン合計</b>		<b>4 039 348.77</b>	<b>0.37</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>スイス</b>			
CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	1 156.00	85 218.87	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	883.00	220 958.49	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	9 083.00	857 866.48	0.08
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	1 408.00	193 733.86	0.01
<b>スイス合計</b>		<b>1 357 777.70</b>	<b>0.12</b>
<b>イギリス</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	10 362.00	137 263.38	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	13 442.00	988 244.17	0.09
GBP AVIVA ORD GBPO.25	41 825.00	213 289.87	0.02
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	34 227.00	195 164.05	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	10 848.00	76 294.33	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	24 379.00	848 073.25	0.08
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	9 758.00	65 676.57	0.01
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	89 703.00	219 068.27	0.02
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	3 586.00	95 593.65	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	3 408.00	188 803.20	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	5 142.00	38 108.14	0.00
GBP HALMA ORD GBPO.10	3 785.00	86 634.35	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	13 313.00	130 311.19	0.01
GBP ITV ORD GBPO.10	41 769.00	56 462.45	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	2 071.00	80 762.32	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	22 511.00	60 689.56	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	7 996.00	83 507.63	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	755 901.00	545 537.56	0.05
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	17 745.00	50 367.78	0.00
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	8 583.00	53 073.18	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	51 757.00	106 952.00	0.01
GBP MERLIN ENTERTAINME ORD GBPO.01 (WI)	6 531.00	31 206.27	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	36 002.00	359 748.23	0.03
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	4 777.00	71 920.02	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	7 505.00	600 476.49	0.06
GBP RELX PLC GBPO.1444	19 667.00	456 724.19	0.04
EUR RELX PLC GBPO.1444	1 307.00	30 352.53	0.00
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	18 792.00	88 820.39	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	18 135.00	196 573.24	0.02
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	11 614.00	109 347.99	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	2 086.00	52 320.97	0.00
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	4 242.00	77 018.02	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	755.00	79 553.93	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	10 913.00	148 344.93	0.01
GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBPO.15	5 632.00	74 286.56	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	7 330.00	73 669.65	0.01
GBP WEIR GROUP ORD GBPO.125	2 717.00	50 340.25	0.00
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	1 954.00	114 028.64	0.01
GBP WOOD GROUP (JOHN) ORD GBPO.0428571(POST CONS)	5 944.00	29 307.99	0.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	13 461.00	159 686.29	0.01
<b>イギリス合計</b>		<b>7 123 603.48</b>	<b>0.65</b>
<b>無記名株式合計</b>		<b>46 886 960.84</b>	<b>4.31</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>参加証券</b>			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	33.00	215 220.96	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 216.00	255 325.55	0.02
スイス合計		470 546.51	0.04
<b>参加証券合計</b>		470 546.51	0.04
<b>その他の株式</b>			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	20 911.00	5 469 686.43	0.50
スイス合計		5 469 686.43	0.50
<b>その他の株式合計</b>		5 469 686.43	0.50
<b>優先株式</b>			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	639.00	37 739.69	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	870.00	33 873.79	0.00
EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV	2 508.00	228 557.91	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	2 136.00	132 770.43	0.01
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	490.00	92 825.36	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 675.00	415 833.63	0.04
ドイツ合計		941 600.81	0.09
<b>優先株式合計</b>		941 600.81	0.09
<b>記名株式</b>			
オーストラリア			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	22 342.00	502 540.80	0.05
オーストラリア合計		502 540.80	0.05
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	2 649.00	128 939.57	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	3 677.00	241 176.79	0.02
EUR TELENET GRP HLDG NPV	778.00	41 822.35	0.01
EUR UCB NPV	1 785.00	136 214.58	0.01
ベルギー合計		548 153.29	0.05
カナダ			
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	1.00	12.43	0.00
カナダ合計		12.43	0.00
フィンランド			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	2 010.00	89 414.55	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	6 209.00	132 360.45	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	6 051.00	204 041.11	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	81 519.00	406 966.33	0.04
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	1 932.00	55 093.33	0.01
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	1 632.00	53 249.17	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV	6 306.00	272 370.05	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	8 974.00	94 621.68	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	7 462.00	186 428.57	0.02
フィンランド合計		1 494 545.24	0.14
フランス			
EUR GECINA EUR7.50	628.00	89 575.91	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 483.00	284 855.55	0.02
フランス合計		374 431.46	0.03
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 576.00	735 438.91	0.07
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULIERT)	6 060.00	1 342 893.82	0.12
EUR AXEL SPRINGER SE NPV (REGD)	639.00	39 555.47	0.00
EUR BASF SE NPV	13 110.00	862 815.13	0.08
EUR BAYER AG NPV (REGD)	13 305.00	783 131.86	0.07
EUR BRENNTAG AG	2 225.00	103 094.65	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	13 099.00	677 805.69	0.06
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 593.00	68 432.40	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	27 699.00	187 883.66	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	2 752.00	379 503.04	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINK)	3 456.00	65 662.85	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	14 249.00	418 871.48	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	47 518.00	800 099.93	0.07
EUR E.ON SE NPV	32 219.00	335 659.41	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 912.00	76 322.10	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	828.00	123 823.90	0.01
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	974.00	56 548.13	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	16 456.00	294 944.26	0.03
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	730.00	157 488.86	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV (REGD)	2 140.00	515 335.61	0.05
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	10 935.00	1 236 088.73	0.11
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 097.00	81 437.20	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	9 488.00	26 548.69	0.00
GBP TUI AG NPV (REGD)	5 038.00	46 354.23	0.00
EUR UNIPER SE NPV	2 823.00	78 991.29	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	1 763.00	62 965.40	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 933.00	362 803.03	0.03
ドイツ合計		9 920 499.73	0.91
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	11 057.00	344 875.09	0.03
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	9 628.00	289 665.58	0.03
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13 (DUBLIN LISTING)	1 897.00	98 635.60	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	2 904.00	80 254.60	0.01
アイルランド合計		813 430.87	0.08
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	6 427.00	48 554.94	0.01
マン島合計		48 554.94	0.01
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	6 845.00	171 318.72	0.02
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	7 969.00	77 657.84	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR ENEL EUR1	114 676.00	711 785.85	0.07
EUR ENI SPA EUR1	35 894.00	543 179.34	0.05
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 705.00	242 435.76	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	213 375.00	436 030.76	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	8 635.00	79 596.59	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	2 493.00	91 676.46	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	5 939.00	33 792.14	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 386.00	56 333.71	0.00
EUR RECORDATI EURO.125	1 505.00	62 052.58	0.01
EUR SNAM EUR1	31 321.00	157 201.11	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	18 611.00	113 360.30	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	28 931.00	328 453.58	0.03
<b>イタリア合計</b>		<b>3 104 874.74</b>	<b>0.29</b>
<b>ルクセンブルグ</b>			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	9 926.00	146 669.37	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	6 757.00	79 437.94	0.01
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>226 107.31</b>	<b>0.02</b>
<b>オランダ</b>			
EUR ADYEN NV EURO.01	145.00	116 467.40	0.01
EUR AEGON NV EURO.12	25 000.00	114 109.44	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	6 047.00	1 140 823.72	0.10
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	14 158.00	123 028.79	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	15 121.00	192 731.29	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 549.00	286 320.20	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	4 415.00	167 373.48	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07	47 871.00	1 484 883.93	0.14
<b>オランダ合計</b>		<b>3 625 738.25</b>	<b>0.33</b>
<b>ポルトガル</b>			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	36 495.00	132 537.68	0.01
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	7 114.00	106 862.51	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	3 477.00	52 791.36	0.01
<b>ポルトガル合計</b>		<b>292 191.55</b>	<b>0.03</b>
<b>スペイン</b>			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	232 283.00	1 022 953.71	0.09
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	9 843.00	71 054.24	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	95 441.00	517 681.40	0.05
EUR MAPFRE SA EURO.10	16 549.00	48 463.94	0.00
<b>スペイン合計</b>		<b>1 660 153.29</b>	<b>0.15</b>
<b>スイス</b>			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	54 963.00	1 004 071.31	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	4 754.00	255 128.42	0.02
CHF ALCON AG CHF0.04	12 913.00	747 550.82	0.07
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 453.00	240 661.93	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	69.00	134 933.64	0.01
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	6 176.00	112 025.77	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	2 182.00	78 435.50	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	76 546.00	866 788.23	0.08
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	1 004.00	81 869.15	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	254.00	151 513.65	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	1 107.00	486 338.22	0.05

注記は当財務書類と不可分のものである。





## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	63 463.00	205 251.17	0.02
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	3 337.00	222 242.65	0.02
GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBPO.10	3 706.00	89 534.54	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	24 366.00	60 454.42	0.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	1 480.00	107 483.89	0.01
GBP PEARSON ORD GBPO.25	8 321.00	82 538.89	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	3 351.00	83 078.22	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	27 382.00	544 431.10	0.05
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	12 226.00	699 058.79	0.06
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	51 296.00	138 164.48	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	10 956.00	76 308.22	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	15 620.00	39 394.58	0.00
GBP SCHRODERS VTG SHS GBP1	1 465.00	53 898.93	0.00
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	9 280.00	194 629.96	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	30 013.00	259 881.01	0.02
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396	26 771.00	90 192.81	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	35 009.00	72 917.13	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.05	103 643.00	295 750.02	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	11 751.00	716 406.15	0.07
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	283 534.00	462 503.40	0.04
イギリス合計		12 440 893.32	1.14
記名株式合計		64 006 906.16	5.89
預託証券			
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	5 068.00	76 354.55	0.01
ルクセンブルグ合計		76 354.55	0.01
オランダ			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	6 021.00	127 077.96	0.01
オランダ合計		127 077.96	0.01
イギリス			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	20 979.00	1 262 409.23	0.11
イギリス合計		1 262 409.23	0.11
預託証券合計		1 465 841.74	0.13
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	30 850 000.00	42 785 865.00	3.94
アイルランド合計		42 785 865.00	3.94
投資信託証券合計		42 785 865.00	3.94
投資信託、クローズド・エンド型			
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	11 587.00	101 879.28	0.01
イギリス合計		101 879.28	0.01
投資信託、クローズド・エンド型合計		101 879.28	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。







## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>財務省証券(T-note)、固定利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	1 800 000.00	2 287 546.74	0.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	11 575 000.00	11 450 659.15	1.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	2 450 000.00	2 482 156.25	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	10 325 000.00	10 256 032.20	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.05.20	8 950 000.00	8 886 720.73	0.82
米ドル合計		35 363 115.07	3.25
財務省証券(T-note)、固定利付債合計			35 363 115.07 3.25
<b>財務省証券(T-note)、変動利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	2 000 000.00	4 122 097.54	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	2 000 000.00	3 003 103.20	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	1 750 000.00	2 051 239.37	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	2 400 000.00	2 678 102.69	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	3 995 000.00	4 208 352.97	0.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	3 950 000.00	4 141 558.44	0.38
米ドル合計		20 204 454.21	1.86
財務省証券(T-note)、変動利付債合計			20 204 454.21 1.86
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計			476 256 274.38 43.81
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>			
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	1 625 000.00	1 619 659.30	0.15
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	1 025 000.00	1 081 397.55	0.10
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.45000% 15-23.11.20	850 000.00	851 659.97	0.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23	2 000 000.00	2 006 455.00	0.18
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	800 000.00	796 066.06	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22	1 525 000.00	1 529 376.30	0.14
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	2 500 000.00	2 567 824.50	0.24
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.90000% 17-24.10.19	1 650 000.00	1 645 940.94	0.15
米ドル合計		12 098 379.62	1.11
ノート、固定利付債合計			12 098 379.62 1.11
ノート、変動利付債			
米ドル			
USD JPMORGAN CHASE BANK NA 3.086%/VAR 18-26.04.21	1 500 000.00	1 505 567.85	0.14
米ドル合計		1 505 567.85	0.14
ノート、変動利付債合計			1 505 567.85 0.14

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>中期債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD FREDDIE MAC 2.37500% 12-13.01.22	5 225 000.00	5 280 453.97	0.48
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	1 000 000.00	1 033 860.50	0.09
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	1 400 000.00	1 388 372.71	0.13
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14.01.21	1 200 000.00	1 260 432.00	0.12
米ドル合計		8 963 119.18	0.82
<b>中期債券、固定利付債合計</b>			8 963 119.18 0.82
<b>中期債券、ゼロ・クーポン債</b>			
米ドル			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	1 400 000.00	1 045 249.37	0.10
米ドル合計		1 045 249.37	0.10
<b>中期債券、ゼロ・クーポン債合計</b>			1 045 249.37 0.10
<b>債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 12-09.09.22	2 175 000.00	2 178 737.52	0.20
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	1 600 000.00	1 637 469.12	0.15
米ドル合計		3 816 206.64	0.35
<b>債券、固定利付債合計</b>			3 816 206.64 0.35
<b>財務省証券(T-note)、変動利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	3 200 000.00	3 535 609.74	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	4 100 000.00	4 380 999.45	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	2 705 000.00	2 946 845.04	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 750 000.00	1 859 397.59	0.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	3 133 000.00	3 451 170.16	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	2 495 000.00	2 726 837.08	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	2 652 000.00	2 914 488.20	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	1 725 000.00	1 858 957.52	0.17
米ドル合計		23 674 304.78	2.18
<b>財務省証券(T-note)、変動利付債合計</b>			23 674 304.78 2.18
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>			51 102 827.44 4.70
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
<b>優先株式</b>			
イギリス			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PREF SHS GBPO.0	1 037 523.00	1 307.69	0.00
イギリス合計		1 307.69	0.00
<b>優先株式合計</b>			1 307.69 0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>新株引受権</b>			
オランダ			
EUR AEGON NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 14.06.19	25 000.00	4 011.35	0.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	12 933.00	12 147.31	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.06.19	4 415.00	6 100.62	0.00
オランダ合計		22 259.28	0.00
<b>新株引受権合計</b>			
22 259.28 0.00			
<b>ノート、固定利付債</b>			
米ドル			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25	1 100 000.00	1 109 508.95	0.10
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	1 000 000.00	993 448.95	0.09
米ドル合計		2 102 957.90	0.19
<b>ノート、固定利付債合計</b>			
2 102 957.90 0.19			
<b>中期債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21	825 000.00	843 417.30	0.08
米ドル合計		843 417.30	0.08
<b>中期債券、固定利付債合計</b>			
843 417.30 0.08			
<b>債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21	1 300 000.00	1 332 189.95	0.12
USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	800 000.00	793 359.90	0.08
米ドル合計		2 125 549.85	0.20
<b>債券、固定利付債合計</b>			
2 125 549.85 0.20			
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されて いない譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
5 095 492.02 0.47			
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			
<b>投資信託、オープン・エンド型</b>			
アイルランド			
EUR BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-A-UNHEDGED EUR-ACC	20 684.32	1 892 090.66	0.17
EUR EGERTON CAPITAL EQUITY FUND-I-EUR HEDGED	7 424.43	2 240 689.02	0.21
EUR EMSO CLOVR PLC - EMSO EMRG MKT ABSOLUTE RTN DEBT FND-EAIT- CAP	47 985.52	5 069 743.64	0.47
EUR ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND-I-EUR-CAP	7 114.63	7 928.19	0.00
EUR ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC-I-HEDGED EUR-ACC	273 849.12	3 356 801.45	0.31
EUR LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR- ACC	17 292.19	2 309 841.66	0.21
EUR LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT- EUR-I	30 896.66	3 809 565.97	0.35
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND- F	18 234.46	2 971 080.44	0.27
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR- ACC	27 406.90	3 247 014.12	0.30
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	5 689 171.00	84 290 757.54	7.75
アイルランド合計		109 195 512.69	10.04

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>			
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	191 252.13	21 183 085.92	1.95
EUR BG UCITS SICAV-BOUSSARD & GAUDAUDAN ABSOLUTE RETURN-Z-EUR-CAP	2 952.33	3 436 827.38	0.32
EUR DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT-I2C-E-CAP	2 020.97	2 483 108.36	0.23
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-I-CAPITALISATION	1 891 159.85	21 067 520.73	1.94
EUR MERRILL LYNCH INV SL SICAV-YORK AS EVT-DR UCITS FD-EUR-D-CAP	29 080.20	4 595 427.55	0.42
EUR MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FUND-SHS-EUR-B-CAPITALISATION	4 280.60	482 017.01	0.04
EUR MLIS MILLBURN DIVERSIF UCITS FUND-EUR-D-ACC	15 437.97	1 835 764.64	0.17
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	45 723.62	5 971 588.58	0.55
USD UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	197 288.00	21 502 419.12	1.98
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) F-ACC	231 606.00	25 008 815.88	2.30
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES (USD) F-ACC	923 980.00	18 267 084.60	1.68
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	105 590.00	32 737 123.60	3.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F ACC	1 897.70	200 118 096.85	18.41
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	200 787.00	21 568 539.54	1.98
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	17 234.00	33 004 833.40	3.04
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	9.00	98 606.34	0.01
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>413 360 859.50</b>	<b>38.03</b>
<b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>		<b>522 556 372.19</b>	<b>48.07</b>
<b>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</b>		<b>522 556 372.19</b>	<b>48.07</b>
<b>投資有価証券合計</b>		<b>1 055 010 966.03</b>	<b>97.05</b>
<b>派生商品</b>			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
<b>債券に係る金融先物</b>			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-294.00	-381 281.25	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-333.00	-265 359.38	-0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-219.00	-386 671.88	-0.04
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.19	-26.00	-73 125.00	-0.01
<b>債券に係る金融先物合計</b>		<b>-1 106 437.51</b>	<b>-0.10</b>
<b>指数に係る金融先物</b>			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	103.00	-30 143.35	0.00
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.19	5.00	347.96	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	29.00	7 770.37	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	559.00	-174 127.50	-0.02
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 20.06.19	19.00	71 744.62	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.19	7.00	-15 891.74	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 27.06.19	16.00	-8 660.59	0.00
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.06.19	41.00	-326 410.32	-0.03
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.19	234.00	-548 220.02	-0.05
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.19	21.00	34 340.34	0.00
<b>指数に係る金融先物合計</b>		<b>-989 250.23</b>	<b>-0.09</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</b>		<b>-2 095 687.74</b>	<b>-0.19</b>
<b>派生商品合計</b>		<b>-2 095 687.74</b>	<b>-0.19</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
USD	9 215 128.82	GBP 6 945 000.00 13.6.2019	456 664.53 0.04
USD	42 821 774.77	EUR 37 709 000.00 13.6.2019	761 558.95 0.07
USD	13 682 998.70	CHF 13 490 000.00 13.6.2019	257 034.71 0.02
USD	73 954.10	SGD 100 000.00 13.6.2019	1 288.44 0.00
USD	119 551.53	CAD 160 000.00 13.6.2019	1 167.29 0.00
USD	213 216.30	AUD 300 000.00 13.6.2019	5 285.73 0.00
USD	369 090.12	JPY 40 500 000.00 13.6.2019	-4 250.26 0.00
USD	1 436 908.43	EUR 1 275 000.00 13.6.2019	14 787.05 0.00
USD	1 067 091.17	EUR 945 000.00 13.6.2019	13 048.26 0.00
USD	1 000 291.78	EUR 880 000.00 13.6.2019	18 749.18 0.00
USD	164 509.07	CAD 221 000.00 20.6.2019	959.36 0.00
USD	498 276.23	JPY 55 500 000.00 20.6.2019	-13 648.88 0.00
USD	73 643.88	SGD 100 000.00 20.6.2019	970.91 0.00
USD	1 276 217.82	HKD 10 000 000.00 20.6.2019	547.10 0.00
USD	295 916.04	AUD 420 000.00 20.6.2019	4 749.34 0.00
USD	12 388 311.81	GBP 9 542 000.00 20.6.2019	350 079.66 0.03
USD	15 444 548.96	CHF 15 648 000.00 20.6.2019	-140 312.03 -0.01
USD	57 858 995.37	EUR 51 373 000.00 20.6.2019	522 164.61 0.05
USD	224 672.05	JPY 25 000 000.00 13.6.2019	-5 784.98 0.00
USD	224 793.86	JPY 25 000 000.00 20.6.2019	-5 803.04 0.00
USD	1 428 048.05	CHF 1 450 000.00 13.6.2019	-15 068.91 0.00
USD	1 428 983.93	CHF 1 450 000.00 20.6.2019	-15 165.38 0.00
EUR	900 000.00	USD 1 014 183.63 13.6.2019	-10 333.24 0.00
EUR	820 000.00	USD 924 563.69 20.6.2019	-9 370.86 0.00
USD	1 775 409.28	GBP 1 360 000.00 13.6.2019	60 288.84 0.01
USD	1 776 009.04	GBP 1 360 000.00 20.6.2019	60 226.63 0.01
USD	5 077 260.00	EUR 4 500 000.00 13.6.2019	58 008.07 0.00
USD	2 992 130.70	CHF 3 000 000.00 20.6.2019	4 235.57 0.00
USD	5 080 185.00	EUR 4 500 000.00 20.6.2019	57 785.33 0.00
USD	2 990 192.17	CHF 3 000 000.00 13.6.2019	4 432.94 0.00
EUR	2 500 000.00	USD 2 810 437.50 13.6.2019	-21 964.20 0.00
EUR	2 500 000.00	USD 2 812 062.50 20.6.2019	-21 840.46 0.00
EUR	244 790 600.00	USD 273 400 011.79 28.6.2019	3 994.35 0.00
SGD	38 654 200.00	USD 27 982 712.69 28.6.2019	111 674.45 0.01
GBP	11 173 300.00	USD 14 111 750.52 28.6.2019	-9 242.03 0.00
SEK	8 257 000.00	USD 858 906.17 28.6.2019	10 469.85 0.00
CHF	158 997 600.00	USD 157 959 019.45 28.6.2019	526 603.14 0.05
EUR	803 900.00	USD 899 986.95 28.6.2019	-2 119.63 0.00
CHF	835 500.00	USD 834 133.69 28.6.2019	-1 324.03 0.00
USD	636 997.37	HKD 5 000 000.00 3.6.2019	-712.99 0.00
EUR	770 300.00	USD 859 600.11 28.6.2019	739.73 0.00
SGD	423 500.00	USD 307 215.09 28.6.2019	590.35 0.00
HKD	16 000 000.00	USD 2 040 764.27 5.6.2019	-2.61 0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計			3 031 160.84 0.28
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			21 944 450.77 2.02
その他の資産および負債			9 240 983.33 0.84
純資産総額			1 087 131 873.23 100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストラリア			
AUD AGL ENERGY NPV	8 287.00	117 990.87	0.02
AUD ALUMINA LTD NPV	23 044.00	38 158.82	0.01
AUD AMCOR LIMITED NPV	13 021.00	148 675.97	0.03
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	29 187.00	43 882.20	0.01
AUD APA GROUP NPV	12 962.00	91 064.52	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	7 131.00	143 873.57	0.03
AUD ASX LTD NPV	2 330.00	122 286.29	0.02
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	20 662.00	74 155.15	0.01
AUD AUSNET SERVICES NPV	11 781.00	14 529.19	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	34 102.00	658 736.67	0.12
AUD BK OF QUEENSLAND NPV	4 803.00	30 815.04	0.01
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	5 942.00	43 392.28	0.01
AUD BORAL LIMITED NPV	12 589.00	47 362.03	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	19 096.00	160 223.34	0.03
AUD CALTEX AUSTRALIA NPV	2 957.00	54 066.71	0.01
AUD CHALLENGER LIMITED NPV	6 265.00	35 029.49	0.01
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	1 223.00	38 266.58	0.01
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	21 002.00	1 142 417.51	0.22
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	5 842.00	38 573.91	0.01
AUD COCHLEAR LTD NPV	737.00	102 192.47	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	5 229.00	60 430.18	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	4 640.00	40 281.74	0.01
AUD CSL NPV	5 365.00	763 835.15	0.14
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	13 519.00	120 642.31	0.02
AUD DOMINOS PIZZA ENT NPV	708.00	19 184.93	0.00
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	674.00	20 355.70	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	19 027.00	106 122.00	0.02
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	19 704.00	182 935.68	0.03
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	19 250.00	76 823.21	0.01
AUD HARVEY NORMAN HLDG NPV	5 307.00	15 296.13	0.00
AUD INCITEC PIVOT NPV	15 269.00	34 699.54	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	24 654.00	130 673.66	0.03
AUD LEND LEASE GROUP NPV	6 303.00	62 230.23	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	3 922.00	326 925.30	0.06
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	32 647.00	74 870.46	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	32 817.00	68 893.89	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	32 643.00	599 116.45	0.11
AUD NEWCREST MINING NPV	9 222.00	173 857.28	0.03
AUD ORICA LIMITED NPV	4 227.00	60 506.47	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	21 697.00	107 935.26	0.02
AUD QBE INS GROUP NPV	16 131.00	130 428.16	0.03
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 888.00	91 344.68	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	598.00	36 866.58	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 503.00	312 926.33	0.06
AUD SANTOS LIMITED NPV	19 023.00	88 833.78	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	58 743.00	154 660.33	0.03
AUD SEEK LIMITED NPV	3 790.00	54 881.34	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	5 581.00	101 116.71	0.02
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	1 286.00	19 887.23	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	53 162.00	122 286.53	0.02
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	28 904.00	88 715.78	0.02
AUD SUNCORP GROUP	14 247.00	128 619.57	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	12 051.00	61 870.06	0.01
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	20 137.00	62 923.16	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	46 492.00	117 573.74	0.02
AUD TPG TELECOM LTD NPV	4 194.00	18 277.56	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	31 911.00	307 985.84	0.06
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	9 263.00	96 588.93	0.02
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	28 961.00	51 769.32	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	13 736.00	352 604.39	0.07
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	40 813.00	775 928.76	0.15
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	11 435.00	280 623.44	0.05
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	15 759.00	342 517.21	0.06
AUD WORLEYPARSONS LTD NPV	3 825.00	34 928.99	0.01
オーストラリア合計		10 025 466.60	1.88
オーストリア			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	931.00	33 406.21	0.01
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 912.00	138 408.96	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 711.00	80 251.02	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	1 627.00	37 747.65	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	890.00	44 431.36	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 622.00	42 240.71	0.01
オーストリア合計		376 485.91	0.07
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	9 763.00	789 953.16	0.15
EUR COLRUYT SA NPV	736.00	54 557.15	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 055.00	98 118.85	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	2 034.00	58 817.96	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	892.00	83 575.54	0.02
EUR UMICORE NPV	2 508.00	74 620.89	0.01
ベルギー合計		1 159 643.55	0.22
カナダ			
CAD 1ST CAP REALTY INC COM NPV	1 500.00	23 067.53	0.00
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	2 027.00	29 252.73	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	600.00	20 633.18	0.00
CAD AURORA CANNABIS IN COM NPV	5 000.00	37 983.58	0.01
CAD BOMBARDIER INC CLASS 'B' SUB-VTG NPV	13 579.00	20 390.10	0.00
CAD CAE INC COM	2 100.00	53 544.64	0.01
CAD CAMECO CORP COM	2 930.00	29 562.25	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	975.00	27 477.99	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 800.00	72 537.91	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	1 942.00	29 146.52	0.01
CAD EMERA INC COM	600.00	23 096.38	0.00
CAD EMPIRE LTD CL A	1 300.00	29 963.75	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	2 604.00	24 443.20	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	2 493.00	42 229.23	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	1 126.00	30 550.84	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	2 222.00	53 516.03	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	7 801.00	25 505.16	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	600.00	20 748.58	0.00
CAD LUNDIN MINING CORP COM	4 800.00	21 445.37	0.00
CAD METHANEX CORP COM	500.00	20 807.75	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	900.00	51 321.10	0.01
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	1 600.00	21 113.99	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	600.00	14 157.85	0.00
CAD STARS GROUP INC(TH COM NPV	1 300.00	21 530.44	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 623.00	59 834.54	0.01
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 900.00	24 173.39	0.01
CAD VERMILION ENERGY I COM NPV	1 700.00	35 637.25	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	400.00	15 589.91	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 000.00	52 733.19	0.01
<b>カナダ合計</b>		<b>931 994.38</b>	<b>0.18</b>
<b>フィンランド</b>			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD ' B '	4 350.00	236 602.69	0.04
EUR METSO OYJ NPV	1 592.00	51 358.61	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER ' B ' EUR3.50	5 344.00	77 922.31	0.02
<b>フィンランド合計</b>		<b>365 883.61</b>	<b>0.07</b>
<b>フランス</b>			
EUR ACCOR EUR3	2 255.00	83 024.87	0.02
EUR ADP EUR3	367.00	62 653.66	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L ' ) EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	5 424.00	673 932.14	0.13
EUR AIRBUS EUR1	7 449.00	953 429.10	0.18
EUR ALSTOM EUR7.00	1 957.00	89 150.41	0.02
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	652.00	42 212.92	0.01
EUR ARKEMA EUR10	820.00	68 642.18	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 163.03	88 414.50	0.02
EUR AXA EUR2.29	24 691.00	607 518.30	0.11
EUR BIC EUR3.82	368.00	28 664.65	0.00
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	509.00	41 490.98	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	14 467.00	658 958.20	0.12
EUR BOLLORE EURO.16	10 773.00	48 523.78	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	2 655.00	92 692.91	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	3 792.00	89 202.74	0.02
EUR CAPGEMINI EUR8	2 038.00	227 331.63	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.50	7 721.00	144 889.61	0.03
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	782.00	29 689.33	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	6 342.00	229 083.54	0.04
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 167.00	46 339.94	0.01
EUR COVIVIO EUR3	530.00	55 457.86	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	15 049.00	171 555.60	0.03
EUR DANONE EURO.25	7 830.00	622 990.74	0.12
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	33.00	41 076.06	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 734.00	256 703.78	0.05
EUR EDENRED EUR2	3 092.00	140 923.82	0.03
EUR EDF EURO.5	8 095.00	113 299.53	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	991.00	94 507.78	0.02
EUR ENGIE EUR1	22 697.00	314 890.40	0.06
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	3 599.00	413 687.78	0.08
EUR EURAZEO NPV	376.00	26 250.07	0.00
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	2 294.00	40 325.93	0.01
EUR FAURECIA EUR7	961.00	35 414.34	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	5 498.00	84 609.68	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR HERMES INTL NPV	416.00	275 731.20	0.05
EUR ICADE NPV	290.00	24 576.43	0.00
EUR ILIAD NPV	292.00	33 661.62	0.01
EUR IMERYS EUR2	283.00	12 248.62	0.00
EUR INGENICO GROUP EUR1	814.00	64 928.85	0.01
EUR IPSEN EUR1	486.00	57 894.27	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	787.00	21 924.84	0.00
EUR KERING EUR4	976.00	506 769.83	0.09
EUR KLEPIERRE EUR1.40	2 434.00	82 644.63	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	3 190.00	854 568.27	0.16
EUR LEGRAND SA EUR4	3 413.00	228 729.05	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	3 564.00	1 344 764.60	0.25
EUR NATIXIS EUR1.6	13 893.00	63 614.16	0.01
EUR ORANGE EUR4	25 726.00	402 495.46	0.08
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	2 722.00	478 648.54	0.09
EUR PEUGEOT SA EUR1	7 473.00	166 300.92	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 755.00	150 124.67	0.03
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	302.00	41 393.65	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	2 515.00	151 115.67	0.03
EUR SAFRAN EURO.20	4 160.00	545 621.42	0.10
EUR SANOFI EUR2	14 297.00	1 150 917.71	0.22
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	315.00	43 561.61	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	7 033.00	554 875.43	0.10
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	1 906.00	78 225.12	0.01
EUR SEB SA EUR1	306.00	49 887.00	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	10 102.00	252 835.90	0.05
EUR SODEXO EUR4	1 070.00	122 812.51	0.02
EUR SUEZ EUR4	4 632.00	61 811.00	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	742.00	142 217.80	0.03
EUR THALES EUR3	1 397.00	153 432.98	0.03
EUR TOTAL EUR2.5	30 414.00	1 580 715.46	0.30
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	1 104.00	90 250.58	0.02
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	1 817.00	274 053.15	0.05
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	3 378.00	89 138.02	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	6 974.00	160 947.29	0.03
EUR VINCI EUR2.50	6 427.00	633 544.10	0.12
EUR VIVENDI SA EUR5.50	12 241.00	329 151.50	0.06
EUR WENDEL EUR4	311.00	39 508.16	0.01
EUR WORLDLINE EURO.68	957.80	57 528.79	0.01
フランス合計		18 090 709.57	3.40

## ドイツ

EUR 1&1 DRILLISCH AG NPV	816.00	24 878.71	0.00
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	4 149.00	286 745.63	0.05
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 240.00	142 393.87	0.03
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	143.00	13 425.41	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	12 126.00	85 156.45	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 406.00	190 833.33	0.04
EUR COVESTRO AG NPV	2 294.00	100 284.39	0.02
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	4 332.00	203 956.14	0.04
EUR FRAPORT AG NPV	582.00	45 722.89	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	2 740.00	199 320.66	0.04
EUR FRESENIUS SE & CO.KGAA NPV	5 217.00	263 993.94	0.05
EUR GEA GROUP AG NPV	1 810.00	49 375.51	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	2 024.00	150 122.38	0.03
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 347.00	116 479.89	0.02
EUR HOCHTIEF AG NPV	336.00	39 913.34	0.01
EUR INNOGY SE NPV	569.00	25 730.36	0.00
EUR INNOGY SE NPV (ASD 06/07/18 EON CSH)	1 189.00	49 222.34	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	952.00	51 812.46	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	133.00	14 605.95	0.00
EUR LANXESS AG NPV	1 243.00	62 151.10	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 558.00	150 108.16	0.03
EUR METRO AG (NEW) NPV	2 118.00	33 302.33	0.01
EUR PUMA SE NPV	104.00	60 321.99	0.01
EUR RIWE AG (NEU) NPV	6 732.00	167 740.34	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	12 281.00	1 511 134.40	0.28
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	1 474.00	137 744.40	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	5 102.00	64 444.16	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	399.00	63 181.30	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	1 484.00	231 682.73	0.04
EUR ZALANDO SE NPV	1 472.00	58 297.09	0.01
ドイツ合計		4 594 081.65	0.86
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	7 309.00	29 989.10	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	9 786.00	52 365.95	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	891.00	74 680.59	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	926.00	65 731.27	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 743.00	201 029.30	0.04
アイルランド合計		423 796.21	0.08
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	14 777.00	258 774.98	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	6 507.00	67 260.98	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	5 881.00	65 154.82	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	6 110.00	59 235.50	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	80 126.00	37 367.20	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	139 549.00	68 391.73	0.01
イタリア合計		556 185.21	0.10
日本			
JPY アコム	1 600.00	5 364.03	0.00
JPY アドバンテスト	500.00	11 747.64	0.00
JPY イオンフィナンシャルサービス	800.00	12 798.53	0.00
JPY エア・ウォーター	900.00	13 411.93	0.00
JPY アイシン精機	900.00	29 882.57	0.01
JPY アマダホールディングス	2 700.00	27 851.72	0.01
JPY あおぞら銀行	800.00	19 444.63	0.00
JPY 朝日インテック	600.00	30 725.31	0.01
JPY アシックス	1 200.00	13 240.62	0.00
JPY パンダイナムコホールディングス	1 300.00	63 937.37	0.01
JPY ベネッセホールディングス	400.00	9 313.38	0.00
JPY 京都銀行	600.00	23 486.07	0.00
JPY カルビー	600.00	17 020.49	0.00
JPY 東海旅客鉄道	1 000.00	208 565.51	0.04
JPY 千葉銀行	3 000.00	14 395.58	0.00
JPY 中外製薬	1 500.00	100 023.03	0.02
JPY コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	700.00	15 911.58	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	6 600.00	25 287.59	0.01
JPY クレディセゾン	1 100.00	11 853.56	0.00
JPY サイバーエージェント	900.00	34 648.86	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	7 600.00	110 176.38	0.02
JPY ダイセル	1 700.00	14 483.08	0.00
JPY ダイフク	700.00	35 265.95	0.01
JPY 第一三共	4 000.00	193 598.90	0.04
JPY ダイキン工業	1 700.00	207 147.13	0.04
JPY 大東建託	500.00	65 093.25	0.01
JPY 大和ハウス工業	3 900.00	116 775.50	0.02
JPY 大和ハウスリート投資法人	15.00	35 450.15	0.01
JPY 電通	1 600.00	52 314.07	0.01
JPY ディスコ	200.00	27 943.82	0.01
JPY エーザイ	1 700.00	99 941.06	0.02
JPY ファナック	1 300.00	221 206.54	0.04
JPY ファーストリテイリング	400.00	231 250.29	0.04
JPY 富士電機	1 000.00	33 433.11	0.01
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	800.00	13 712.18	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	1 400.00	50 416.76	0.01
JPY 光通信	200.00	40 561.82	0.01
JPY ヒロセ電機	210.00	23 016.35	0.00
JPY 久光製薬	300.00	12 046.97	0.00
JPY 日立化成	1 000.00	26 764.91	0.01
JPY 日立ハイテクノロジーズ	400.00	17 038.91	0.00
JPY ホシザキ	300.00	22 712.41	0.00
JPY ヒューリック	1 800.00	14 290.58	0.00
JPY 出光興産	1 292.00	36 591.30	0.01
JPY I H I	800.00	17 853.10	0.00
JPY 三越伊勢丹ホールディングス	1 900.00	15 714.48	0.00
JPY いすゞ自動車	3 000.00	33 156.80	0.01
JPY J . フロント リテイリング	1 300.00	13 589.68	0.00
JPY 日本空港ビルデング	500.00	18 973.06	0.00
JPY 日本取引所グループ	3 300.00	51 183.05	0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	8.00	47 524.75	0.01
JPY 日揮	1 100.00	14 690.31	0.00
JPY J S R	2 000.00	28 459.59	0.01
JPY ジェイテクト	1 400.00	14 854.25	0.00
JPY 鹿島建設	3 000.00	41 142.07	0.01
JPY カカクコム	1 100.00	22 309.00	0.00
JPY 上組	1 000.00	23 615.01	0.00
JPY カネカ	200.00	6 907.67	0.00
JPY 関西電力	4 600.00	53 615.47	0.01
JPY 関西ペイント	1 900.00	35 996.32	0.01
JPY 花王	3 300.00	257 738.89	0.05
JPY 川崎重工業	1 100.00	24 649.32	0.01
JPY 京阪ホールディングス	700.00	30 204.93	0.01
JPY 京浜急行電鉄	2 100.00	35 568.96	0.01
JPY 京王電鉄	500.00	33 341.01	0.01
JPY 京成電鉄	700.00	26 175.45	0.01
JPY キッコーマン	800.00	33 193.65	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	1 000.00	47 893.16	0.01
JPY キリンホールディングス	5 700.00	123 633.43	0.02
JPY 小林製薬	400.00	29 767.44	0.01
JPY 小糸製作所	700.00	32 493.67	0.01
JPY 小松製作所	6 400.00	142 441.63	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY コーセー	200.00	31 627.91	0.01
JPY クラレ	2 400.00	27 542.25	0.01
JPY 栗田工業	800.00	19 223.58	0.00
JPY 九州電力	2 200.00	21 701.13	0.00
JPY 九州旅客鉄道	800.00	23 872.90	0.00
JPY L I N E	400.00	11 678.56	0.00
JPY ライオン	1 300.00	25 191.80	0.01
JPY エムスリー	3 200.00	60 478.01	0.01
JPY マキタ	1 400.00	49 127.33	0.01
JPY 丸井グループ	1 200.00	25 022.33	0.01
JPY 丸一鋼管	600.00	15 721.85	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	400.00	18 199.40	0.00
JPY めぶきフィナンシャルグループ	4 700.00	11 817.64	0.00
JPY 明治ホールディングス	800.00	56 071.84	0.01
JPY ミネベアミツミ	2 400.00	35 278.84	0.01
JPY ミスミグループ本社	1 800.00	42 457.29	0.01
JPY 三菱瓦斯化学	800.00	9 983.88	0.00
JPY 三菱自動車工業	3 400.00	16 033.16	0.00
JPY 三菱UFJリース	1 300.00	6 489.52	0.00
JPY 三井化学	1 200.00	26 381.76	0.01
JPY 三井不動産	6 200.00	150 267.56	0.03
JPY MonotaRO	1 000.00	21 376.93	0.00
JPY ナブテスコ	1 000.00	25 282.06	0.01
JPY 名古屋鉄道	1 400.00	38 657.15	0.01
JPY 日本ハム	500.00	20 216.44	0.00
JPY 日本電産	1 500.00	187 750.40	0.04
JPY 日本ビルファンド投資法人	8.00	54 671.89	0.01
JPY 日本電気硝子	300.00	7 222.66	0.00
JPY 日本通運	500.00	26 663.60	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	1 200.00	47 524.75	0.01
JPY 日本製鉄	5 400.00	89 846.65	0.02
JPY 日産化学	800.00	33 967.30	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	1 800.00	41 843.89	0.01
JPY 日清食品ホールディングス	400.00	24 241.31	0.00
JPY ニトリホールディングス	500.00	59 521.07	0.01
JPY 日東電工	1 000.00	43 748.56	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	800.00	16 460.51	0.00
JPY 日本精工	1 800.00	14 472.95	0.00
JPY 大林組	5 100.00	46 878.20	0.01
JPY オービック	500.00	60 465.12	0.01
JPY 小田急電鉄	2 300.00	56 771.82	0.01
JPY 王子ホールディングス	6 000.00	31 167.40	0.01
JPY オリンパス	8 000.00	94 681.10	0.02
JPY 小野薬品工業	2 700.00	47 745.80	0.01
JPY 日本オラクル	200.00	13 981.12	0.00
JPY オリエンタルランド	1 400.00	170 849.64	0.03
JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	800.00	49 514.16	0.01
JPY ベプチドリーム	300.00	14 948.19	0.00
JPY パーソルホールディングス	1 000.00	21 294.04	0.00
JPY ビジョン	800.00	30 467.42	0.01
JPY ボーラ・オルビスホールディングス	1 000.00	27 676.72	0.01
JPY 楽天	5 600.00	58 540.18	0.01
JPY リクルートホールディングス	7 500.00	239 557.91	0.05
JPY リンナイ	200.00	13 115.36	0.00
JPY 良品計画	200.00	36 233.02	0.01
JPY SANKYO	200.00	7 644.49	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY SBIホールディングス	1 500.00	34 690.31	0.01
JPY セコム	1 500.00	128 330.65	0.02
JPY 西武ホールディングス	1 200.00	20 093.02	0.00
JPY 積水ハウス	3 800.00	60 950.50	0.01
JPY セブン銀行	1 900.00	4 864.84	0.00
JPY シャープ	1 900.00	17 289.43	0.00
JPY シマノ	500.00	76 629.06	0.01
JPY 清水建設	4 000.00	32 604.19	0.01
JPY 信越化学工業	2 500.00	208 312.23	0.04
JPY 新生銀行	1 300.00	18 474.79	0.00
JPY 塩野義製薬	1 900.00	103 946.58	0.02
JPY 資生堂	2 600.00	187 573.57	0.04
JPY 静岡銀行	3 000.00	23 762.38	0.00
JPY 昭和電工	1 200.00	33 013.12	0.01
JPY S M C	400.00	131 779.88	0.03
JPY ソニーフィナンシャルホールディングス	1 000.00	22 178.22	0.00
JPY スタンレー電気	600.00	13 737.97	0.00
JPY 住友重機械工業	600.00	19 037.53	0.00
JPY 住友金属鉱山	1 700.00	44 811.42	0.01
JPY 住友ゴム工業	1 500.00	16 633.66	0.00
JPY サンドラッグ	400.00	10 028.09	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	900.00	37 425.74	0.01
JPY スズケン	400.00	24 646.56	0.01
JPY スズキ	2 500.00	118 765.83	0.02
JPY シスメックス	1 200.00	83 212.53	0.02
JPY T & Dホールディングス	3 600.00	37 649.55	0.01
JPY 太平洋セメント	600.00	17 738.89	0.00
JPY 大成建設	1 500.00	54 777.80	0.01
JPY 大正製薬ホールディングス	200.00	16 375.78	0.00
JPY 大陽日酸	1 400.00	26 252.82	0.01
JPY 帝人	1 500.00	24 494.59	0.01
JPY テルモ	4 100.00	116 608.80	0.02
JPY T H K	600.00	12 306.70	0.00
JPY 東武鉄道	1 200.00	34 925.17	0.01
JPY 東宝	600.00	25 751.78	0.01
JPY 東邦瓦斯	500.00	19 479.62	0.00
JPY 東北電力	2 400.00	24 491.83	0.00
JPY 東京センチュリー	400.00	16 209.99	0.00
JPY 東京瓦斯	2 500.00	62 111.44	0.01
JPY 東急	3 700.00	65 633.89	0.01
JPY 東レ	10 800.00	74 294.45	0.01
JPY 東ソー	1 400.00	17 768.36	0.00
JPY T O T O	1 000.00	37 255.35	0.01
JPY 東洋水産	600.00	23 430.81	0.00
JPY 豊田合成	900.00	15 741.19	0.00
JPY 豊田自動織機	800.00	41 188.12	0.01
JPY 豊田通商	1 500.00	43 311.08	0.01
JPY ツルハホールディングス	200.00	16 044.21	0.00
JPY ユー・エス・エス	1 200.00	22 800.83	0.00
JPY ウエルシアホールディングス	300.00	10 527.29	0.00
JPY ヤクルト本社	700.00	39 843.43	0.01
JPY 山口フィナンシャルグループ	2 000.00	14 828.46	0.00
JPY ヤマハ	1 000.00	44 991.94	0.01
JPY ヤマトホールディングス	2 000.00	40 543.40	0.01
JPY Z O Z O	1 300.00	22 366.11	0.00
日本合計		8 598 531.70	1.62

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>ジャージー</b>			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	107 819.00	346 056.79	0.06
<b>ジャージー合計</b>		<b>346 056.79</b>	<b>0.06</b>
<b>ルクセンブルグ</b>			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	9 194.00	77 885.03	0.02
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	152.00	68 972.02	0.01
EUR RTL GROUP NPV	440.00	21 024.66	0.00
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>167 881.71</b>	<b>0.03</b>
<b>メキシコ</b>			
GBP FRESNILLO PLC ORD USD0.50	2 686.00	26 000.14	0.00
<b>メキシコ合計</b>		<b>26 000.14</b>	<b>0.00</b>
<b>オランダ</b>			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 563.00	70 053.66	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	2 888.00	243 041.70	0.05
EUR EXOR NV EURO.01	1 266.00	79 313.33	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 488.00	146 912.34	0.03
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	3 303.00	346 059.23	0.06
EUR ING GROEP N.V.EURO.01	49 213.00	531 678.72	0.10
EUR KON KPN NV EURO.04	45 013.00	137 338.73	0.03
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	14 896.00	334 228.07	0.06
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	11 619.00	458 993.58	0.09
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	3 941.00	347 438.56	0.07
EUR QIAGEN NV EURO.01	3 088.00	117 548.41	0.02
EUR RANDSTAD N.V.EURO.10	1 524.00	78 460.05	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	35 662.00	1 111 798.30	0.21
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	8 746.00	133 472.91	0.02
EUR VOPAK(KON) EURO.50	855.00	34 966.63	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	3 545.00	247 056.19	0.05
<b>オランダ合計</b>		<b>4 418 360.41</b>	<b>0.83</b>
<b>パプアニューギニア</b>			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	15 068.00	73 601.04	0.01
<b>パプアニューギニア合計</b>		<b>73 601.04</b>	<b>0.01</b>
<b>南アフリカ</b>			
GBP MONDI ORD EURO.20	3 903.00	80 677.20	0.02
<b>南アフリカ合計</b>		<b>80 677.20</b>	<b>0.02</b>
<b>スペイン</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	3 418.00	140 546.50	0.03
EUR AENA SME S.A. EUR10	885.00	162 624.34	0.03
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	5 516.00	420 192.14	0.08
EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)	17 436.00	43 989.08	0.01
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	67 844.00	75 087.87	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	47 268.00	145 272.39	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	429.00	15 034.87	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	2 709.00	73 959.97	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	3 885.00	96 585.56	0.02
EUR FERROVIAL SA EURO.2	5 913.00	140 941.95	0.03
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 559.00	91 138.03	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	78 193.00	724 435.15	0.14
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	13 699.00	367 134.81	0.07

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	4 247.00	120 824.41	0.02
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	5 087.00	107 875.33	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	17 726.00	285 627.92	0.05
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	3 440.00	53 475.43	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	59 142.00	473 065.29	0.09
スペイン合計		3 537 811.04	0.67
スイス			
CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	732.00	53 962.12	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	534.00	133 626.09	0.03
CHF SWISS RE AG CHFO.10	5 446.00	514 360.99	0.10
CHF VIFOR PHARMA AG CHFO.01	904.00	124 385.94	0.02
スイス合計		826 335.14	0.16
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	9 724.00	128 811.92	0.02
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	12 075.00	887 743.52	0.17
GBP AVIVA ORD GBPO.25	38 052.00	194 049.15	0.04
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	31 024.00	176 900.39	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	9 025.00	63 473.11	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	21 898.00	761 766.60	0.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	8 152.00	54 867.33	0.01
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	81 152.00	198 185.45	0.04
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	3 462.00	92 288.13	0.02
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	3 017.00	167 141.80	0.03
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	4 644.00	34 417.39	0.01
GBP HALMA ORD GBPO.10	3 640.00	83 315.46	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	12 764.00	124 937.43	0.02
GBP ITV ORD GBPO.10	33 360.00	45 095.35	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	1 718.00	66 996.46	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	19 501.00	52 574.61	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	7 582.00	79 183.94	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	679 654.00	490 509.72	0.09
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	14 555.00	41 313.21	0.01
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	7 031.00	43 476.35	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	44 370.00	91 687.32	0.02
GBP MERLIN ENTERTAINME ORD GBPO.01 (WI)	6 467.00	30 900.47	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	32 771.00	327 462.62	0.06
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	4 396.00	66 183.88	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	6 749.00	539 988.79	0.10
GBP RELX PLC GBPO.1444	18 812.00	436 868.63	0.08
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	17 267.00	81 612.48	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	16 196.00	175 555.57	0.03
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	10 036.00	94 490.83	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	2 055.00	51 543.43	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	3 509.00	63 709.63	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	709.00	74 706.93	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	9 872.00	134 194.18	0.03
GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBPO.15	5 582.00	73 627.06	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	5 992.00	60 222.18	0.01
GBP WEIR GROUP ORD GBPO.125	2 254.00	41 761.84	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	1 855.00	108 251.34	0.02
GBP WOOD GROUP (JOHN) ORD GBPO.0428571(POST CONS)	6 244.00	30 787.20	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	12 361.00	146 637.12	0.03
イギリス合計		6 417 238.82	1.21
無記名株式合計		61 016 740.68	11.47

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>参加証券</b>			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	20.00	130 436.94	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	770.00	161 678.18	0.03
スイス合計		292 115.12	0.05
<b>参加証券合計</b>		292 115.12	0.05
<b>その他の株式</b>			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	12 518.00	3 274 330.96	0.62
スイス合計		3 274 330.96	0.62
<b>その他の株式合計</b>		3 274 330.96	0.62
<b>優先株式</b>			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	728.00	42 996.08	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	762.00	29 668.77	0.00
EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV	2 272.00	207 050.87	0.04
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 817.00	112 941.89	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	455.00	86 194.97	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 332.00	362 513.66	0.07
ドイツ合計		841 366.24	0.16
<b>優先株式合計</b>		841 366.24	0.16
<b>記名株式</b>			
オーストラリア			
AUD BENDIGO & ADELAIDE NPV	5 870.00	45 672.74	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	35 059.00	917 214.12	0.17
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	20 329.00	457 262.19	0.09
AUD COLES GROUP LTD NPV	13 993.00	120 703.37	0.02
オーストラリア合計		1 540 852.42	0.29
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	2 538.00	123 536.66	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	3 257.00	213 628.72	0.04
EUR TELENET GRP HLDG NPV	648.00	34 834.05	0.01
EUR UCB NPV	1 528.00	116 602.73	0.02
ベルギー合計		488 602.16	0.09
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	5 100.00	37 121.09	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 097.00	91 440.31	0.02
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	3 616.00	221 870.85	0.04
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	9 770.00	495 473.92	0.09
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 130.00	372 331.98	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	13 984.00	173 881.97	0.03
CAD BCE INC COM NEW	1 220.00	54 922.11	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	3 767.00	29 564.22	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	7 084.00	324 882.02	0.06
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 116.00	244 564.07	0.05
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	9 586.00	258 883.69	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	6 046.00	535 861.91	0.10
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	456.00	45 603.37	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	1 100.00	50 097.64	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	3 719.00	281 944.16	0.05
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	9 319.00	76 377.34	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 127.00	155 005.58	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	164.00	141 977.25	0.03
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	1 300.00	18 366.74	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	2 800.00	88 417.78	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	16 738.00	616 083.20	0.12
CAD ENCANA CORP COM NPV	13 095.00	69 063.80	0.01
CAD FAIRFAX FINL HLDGS LTD SUB VTG	216.00	99 060.58	0.02
CAD FORTIS INC COM NPV	3 282.00	123 933.80	0.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 554.00	119 961.12	0.02
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 900.00	68 542.79	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	2 349.00	53 169.17	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	800.00	30 014.05	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	2 106.00	56 283.59	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 160.00	99 714.18	0.02
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	3 700.00	56 379.91	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 404.00	72 033.02	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	2 714.00	116 216.78	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	16 369.00	274 612.71	0.05
CAD METRO INC CL A SUB	2 224.00	81 152.39	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	2 921.00	131 173.84	0.02
CAD NUTRIEN LTD NPV	4 800.00	234 052.81	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	2 400.00	95 403.51	0.02
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 261.00	151 982.71	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	2 774.00	58 459.40	0.01
CAD POWER FINANCIAL CORP COM	2 626.00	57 962.75	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 000.00	131 607.37	0.03
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	3 088.00	162 428.94	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	11 433.00	859 060.69	0.16
CAD SAPUTO INC COM	2 159.00	71 833.58	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	3 543.00	71 939.75	0.01
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	800.00	220 039.94	0.04
CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM	1 315.00	23 432.47	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	5 087.00	197 399.23	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	13 354.00	411 416.60	0.08
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	6 698.00	326 452.56	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	4 459.00	90 604.87	0.02
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	1 500.00	95 310.30	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	14 581.00	797 052.96	0.15
CAD WESTON GEORGE LTD COM	531.00	39 659.05	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	3 913.00	86 514.96	0.02
カナダ合計		9 948 597.38	1.87
フィンランド			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	1 717.00	76 380.49	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	5 898.00	125 730.71	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	5 399.00	182 055.53	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	71 306.00	355 980.08	0.07

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	1 355.00	38 639.47	0.01
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	1 529.00	49 888.47	0.01
EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV	5 706.00	246 454.73	0.05
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	7 915.00	83 455.60	0.02
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	6 815.00	170 264.10	0.03
<b>フィンランド合計</b>		<b>1 328 849.18</b>	<b>0.25</b>
<b>フランス</b>			
EUR GECINA EUR7.50	529.00	75 454.87	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 139.00	245 391.07	0.05
<b>フランス合計</b>		<b>320 845.94</b>	<b>0.06</b>
<b>ドイツ</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 262.00	645 793.02	0.12
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	5 303.00	1 175 142.90	0.22
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	715.00	44 260.03	0.01
EUR BASF SE NPV	11 552.00	760 277.68	0.14
EUR BAYER AG NPV (REGD)	11 939.00	702 729.15	0.13
EUR BRENNTAG AG	1 846.00	85 533.81	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	11 447.00	592 323.21	0.11
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 035.00	44 461.73	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	25 149.00	170 586.88	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	2 397.00	330 548.25	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 049.00	57 929.99	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	12 483.00	366 957.17	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	41 949.00	706 330.07	0.13
EUR E.ON SE NPV	27 831.00	289 944.98	0.06
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 910.00	50 060.17	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	711.00	106 327.04	0.02
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	904.00	52 484.10	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	14 162.00	253 828.44	0.05
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	617.00	133 110.44	0.03
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 864.00	448 871.77	0.08
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	9 783.00	1 105 867.03	0.21
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 838.00	71 378.91	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	8 416.00	23 549.09	0.01
GBP TUI AG NPV (REGD)	3 909.00	35 966.40	0.01
EUR UNIPER SE NPV	2 447.00	68 470.31	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	1 679.00	59 965.35	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 225.00	325 753.48	0.06
<b>ドイツ合計</b>		<b>8 708 451.40</b>	<b>1.64</b>
<b>アイルランド</b>			
EUR CRH ORD EURO.32	9 560.00	298 182.68	0.05
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	8 693.00	261 535.41	0.05
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 661.00	86 364.64	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	2 490.00	68 813.34	0.01
<b>アイルランド合計</b>		<b>714 896.07</b>	<b>0.13</b>
<b>マン島</b>			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	5 018.00	37 910.17	0.01
<b>マン島合計</b>		<b>37 910.17</b>	<b>0.01</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>イタリア</b>			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	6 356.00	159 079.88	0.03
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	6 932.00	67 552.28	0.01
EUR ENEL EUR1	101 440.00	629 630.93	0.12
EUR ENI SPA EUR1	32 056.00	485 099.38	0.09
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 548.00	220 111.76	0.04
EUR INTESA SANPAOLO NPV	191 588.00	391 509.12	0.07
EUR MEDITOBANCA SPA EURO.5	8 021.00	73 936.80	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	2 166.00	79 651.51	0.02
EUR PIRELLI & C SPA NPV	5 372.00	30 565.99	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 081.00	51 259.35	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 455.00	59 991.03	0.01
EUR SNAM EUR1	28 992.00	145 511.79	0.03
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	19 228.00	117 118.46	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	25 341.00	287 696.32	0.06
<b>イタリア合計</b>		<b>2 798 714.60</b>	<b>0.53</b>
<b>日本</b>			
JPY エービーシー・マート	300.00	18 733.59	0.00
JPY イオン	4 600.00	79 544.09	0.02
JPY イオンモール	1 300.00	19 097.40	0.00
JPY A G C	900.00	28 970.76	0.01
JPY 味の素	2 700.00	45 930.46	0.01
JPY アルフレッサ ホールディングス	1 300.00	32 746.95	0.01
JPY アルプスアルパイン	1 500.00	24 867.60	0.00
JPY A N A ホールディングス	1 000.00	33 488.37	0.01
JPY アサヒグループホールディングス	2 500.00	109 993.09	0.02
JPY 旭化成	9 000.00	92 756.16	0.02
JPY アステラス製薬	12 100.00	162 986.42	0.03
JPY プリヂストーン	4 200.00	157 014.05	0.03
JPY ブラザー工業	1 900.00	32 601.43	0.01
JPY キヤノン	6 900.00	194 782.41	0.04
JPY カシオ計算機	1 300.00	14 499.65	0.00
JPY 中部電力	4 800.00	65 495.74	0.01
JPY 中国電力	1 700.00	21 278.38	0.00
JPY 大日本印刷	1 800.00	39 042.14	0.01
JPY 大和証券グループ本社	11 400.00	49 810.36	0.01
JPY デンソー	2 900.00	112 233.94	0.02
JPY 東日本旅客鉄道	2 100.00	199 410.55	0.04
JPY 電源開発	1 200.00	26 315.45	0.01
JPY ユニー・ファミリーマートホールディングス	1 600.00	38 550.31	0.01
JPY 富士フィルムホールディングス	2 400.00	114 921.48	0.02
JPY 富士通	1 400.00	94 837.67	0.02
JPY 博報堂D Yホールディングス	1 400.00	22 023.49	0.00
JPY 浜松ホトニクス	1 000.00	35 919.87	0.01
JPY 日野自動車	1 400.00	11 102.00	0.00
JPY 日立建機	1 000.00	23 311.08	0.00
JPY 日立金属	1 600.00	15 944.74	0.00
JPY 日立製作所	6 400.00	217 272.85	0.04
JPY 本田技研工業	10 300.00	251 487.91	0.05
JPY H O Y A	2 600.00	180 988.26	0.03
JPY 飯田グループホールディングス	1 000.00	15 860.00	0.00
JPY 国際石油開発帝石	6 300.00	50 991.85	0.01
JPY 伊藤忠商事	9 300.00	171 224.50	0.03
JPY 日本航空	900.00	28 291.04	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY	ゆうちょ銀行	3 200.00	0.01
JPY	日本郵政	10 200.00	0.02
JPY	日本プライムリアルティ投資法人	5.00	0.00
JPY	日本リテールファンド投資法人	19.00	0.01
JPY	日本たばこ産業	7 600.00	0.03
JPY	ジェイ エフ イー ホールディングス	3 200.00	0.01
JPY	J X T Gホールディングス	22 600.00	0.02
JPY	K D D I	12 200.00	0.06
JPY	キーエンス	700.00	0.07
JPY	神戸製鋼所	2 000.00	0.00
JPY	コナミホールディングス	500.00	0.00
JPY	コニカミノルタ	3 900.00	0.01
JPY	クボタ	7 000.00	0.02
JPY	京セラ	2 100.00	0.02
JPY	協和発酵キリン	2 200.00	0.01
JPY	ローソン	200.00	0.00
JPY	L I X I Lグループ	1 800.00	0.00
JPY	丸紅	11 900.00	0.01
JPY	マツダ	4 500.00	0.01
JPY	メディカルホールディングス	1 100.00	0.00
JPY	三菱ケミカルホールディングス	8 900.00	0.01
JPY	三菱商事	9 300.00	0.05
JPY	三菱電機	12 600.00	0.03
JPY	三菱地所	8 200.00	0.03
JPY	三菱重工業	2 000.00	0.02
JPY	三菱マテリアル	600.00	0.00
JPY	田辺三菱製薬	1 300.00	0.00
JPY	三菱UFJフィナンシャル・グループ	81 000.00	0.07
JPY	三井物産	11 700.00	0.03
JPY	商船三井	900.00	0.00
JPY	みずほフィナンシャルグループ	162 500.00	0.04
JPY	M S & A Dインシュアランスグループホールディングス	2 800.00	0.02
JPY	村田製作所	3 700.00	0.03
JPY	日本電気	2 000.00	0.01
JPY	ネクソン	3 500.00	0.01
JPY	日本碍子	1 300.00	0.00
JPY	日本特殊陶業	1 000.00	0.00
JPY	ニコン	2 200.00	0.01
JPY	任天堂	800.00	0.05
JPY	日本プロロジスリート投資法人	17.00	0.01
JPY	日本電信電話	4 200.00	0.04
JPY	日本郵船	800.00	0.00
JPY	日産自動車	16 900.00	0.02
JPY	野村ホールディングス	21 100.00	0.01
JPY	野村不動産マスターファンド投資法人	26.00	0.01
JPY	野村総合研究所	600.00	0.01
JPY	エヌ・ティ・ティ・データ	5 100.00	0.01
JPY	N T Tドコモ	9 200.00	0.04
JPY	オムロン	1 300.00	0.01
JPY	オリックス	9 300.00	0.02
JPY	大阪瓦斯	2 200.00	0.01
JPY	大塚商会	700.00	0.01
JPY	大塚ホールディングス	2 600.00	0.02
JPY	パナソニック	15 400.00	0.02
JPY	パーク24	1 000.00	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ルネサスエレクトロニクス	6 600.00	30 089.80	0.01
JPY りそなホールディングス	16 300.00	69 043.24	0.01
JPY リコー	4 300.00	41 742.57	0.01
JPY ローム	700.00	43 453.83	0.01
JPY 参天製薬	2 600.00	37 428.51	0.01
JPY セガサミーホールディングス	1 300.00	15 421.60	0.00
JPY セイコーエプソン	1 900.00	27 999.08	0.01
JPY 積水化学工業	2 300.00	33 830.07	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	5 200.00	175 576.33	0.03
JPY S Gホールディングス	400.00	10 834.91	0.00
JPY 島津製作所	1 300.00	32 579.32	0.01
JPY しまむら	100.00	7 644.49	0.00
JPY ソフトバンク	11 500.00	149 343.77	0.03
JPY ソフトバンクグループ	5 600.00	528 666.82	0.10
JPY 総合警備保障	400.00	19 341.47	0.00
JPY S O M P Oホールディングス	2 000.00	75 744.88	0.01
JPY ソニー	8 700.00	421 237.86	0.08
JPY S U B A R U	4 300.00	99 881.19	0.02
JPY S U M C O	1 100.00	12 187.89	0.00
JPY 住友化学	9 000.00	38 959.24	0.01
JPY 住友商事	8 000.00	115 569.88	0.02
JPY 大日本住友製薬	1 100.00	22 582.55	0.00
JPY 住友電気工業	5 800.00	70 059.41	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	9 100.00	317 064.70	0.06
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	2 100.00	77 075.75	0.01
JPY 住友不動産	2 700.00	99 644.49	0.02
JPY 武田薬品工業	10 109.00	341 606.46	0.06
JPY T D K	800.00	54 524.52	0.01
JPY 東京海上ホールディングス	4 300.00	213 900.99	0.04
JPY 東京電力ホールディングス	8 800.00	45 225.88	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 100.00	149 841.12	0.03
JPY 東急不動産ホールディングス	2 600.00	14 511.63	0.00
JPY 凸版印刷	1 800.00	26 293.35	0.01
JPY 東芝	4 200.00	133 456.14	0.03
JPY 東洋製罐グループホールディングス	1 500.00	28 404.33	0.01
JPY トヨタ自動車	15 600.00	917 249.83	0.17
JPY トレンドマイクロ	600.00	26 939.90	0.01
JPY ユニ・チャーム	2 900.00	87 046.74	0.02
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	25.00	41 215.75	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	1 200.00	93 944.28	0.02
JPY ヤフー	19 200.00	55 349.76	0.01
JPY ヤマダ電機	3 100.00	14 504.26	0.00
JPY ヤマハ発動機	1 600.00	27 453.83	0.01
JPY 山崎製パン	600.00	9 013.12	0.00
JPY 安川電機	1 600.00	46 419.53	0.01
JPY 横河電機	1 300.00	25 299.56	0.01
JPY 横浜ゴム	700.00	11 695.14	0.00
日本合計		13 042 344.12	2.45
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	9 074.00	134 079.97	0.03
EUR TENARIS S.A. USD1	5 675.00	66 717.53	0.01
ルクセンブルグ合計		200 797.50	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>オランダ</b>			
EUR ADYEN NV EURO.01	134.00	107 631.95	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	21 123.00	96 413.35	0.02
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	5 428.00	1 024 043.52	0.19
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	12 077.00	104 945.52	0.02
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	12 812.00	163 300.93	0.03
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 292.00	257 452.29	0.05
EUR NN GROUP N.V.EURO.12	4 076.00	154 521.92	0.03
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07	42 872.00	1 329 822.73	0.25
<b>オランダ合計</b>		<b>3 238 132.21</b>	<b>0.61</b>
<b>ポルトガル</b>			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	34 838.00	126 520.00	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	6 889.00	103 482.69	0.02
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 976.00	45 184.66	0.01
<b>ポルトガル合計</b>		<b>275 187.35</b>	<b>0.05</b>
<b>スペイン</b>			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	204 314.00	899 780.72	0.17
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	9 014.00	65 069.89	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	84 202.00	456 719.96	0.08
EUR MAPFRE SA EURO.10	12 283.00	35 970.91	0.01
<b>スペイン合計</b>		<b>1 457 541.48</b>	<b>0.27</b>
<b>スイス</b>			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	32 873.00	600 528.29	0.11
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	2 996.00	160 783.50	0.03
CHF ALCON AG CHF0.04	7 755.00	448 947.31	0.08
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	913.00	151 221.16	0.03
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	39.00	76 266.84	0.01
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	3 440.00	62 397.77	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	1 775.00	63 805.23	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	46 176.00	522 885.76	0.10
CHF DUFREY AG CHF5 (REGD)	579.00	47 213.38	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	135.00	80 528.91	0.02
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	664.00	291 715.07	0.06
CHF GIVAUDAN AG CHF10	165.00	434 871.00	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	4 236.00	167 064.79	0.03
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 035.00	137 008.75	0.03
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	8 357.00	399 384.59	0.08
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	2.00	149 127.60	0.03
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 335.00	409 319.48	0.08
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	54 537.00	5 397 582.49	1.01
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	38 580.00	3 302 418.85	0.62
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	327.00	228 544.02	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	9 386.00	688 098.27	0.13
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	365.00	74 680.12	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	95.00	239 424.37	0.05
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	2 297.00	340 034.10	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	1 033.00	229 121.94	0.04
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	191.00	156 544.61	0.03
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	906.00	43 559.34	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	620.00	280 890.79	0.05
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	1 336.00	108 383.56	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	432.00	205 982.20	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 115.00	193 325.05	0.04
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	68 985.00	792 142.72	0.15
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2 706.00	873 797.09	0.16
<b>スイス合計</b>		<b>17 357 598.95</b>	<b>3.26</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	997.00	28 311.62	0.01
<b>アラブ首長国連邦合計</b>		<b>28 311.62</b>	<b>0.01</b>

## イギリス

GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	1 725.00	44 831.80	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	10 010.00	239 084.65	0.05
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	3 677.00	36 278.80	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	4 398.00	103 381.41	0.02
GBP ASSOCD BRIT FOODS ORD GBPO.0568	3 145.00	97 830.48	0.02
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	8 396.00	63 430.41	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	165 155.00	310 868.18	0.06
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	1 082.00	47 676.80	0.01
GBP BP ORD USDO.25	192 973.00	1 313 648.33	0.25
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	3 723.00	79 537.35	0.02
GBP CARNIVAL PLC ORD USD1.66	1 510.00	74 415.28	0.01
GBP CENTRICA ORD GBPO.061728395	50 651.00	59 703.66	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	15 211.00	343 273.67	0.06
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	1 080.00	69 014.46	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	23 190.00	971 999.62	0.18
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	11 290.00	45 037.68	0.01
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	1 286.00	14 121.06	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	2 078.00	134 203.26	0.03
GBP G4S ORD GBPO.25	13 849.00	36 533.90	0.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	47 162.00	907 694.38	0.17
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	2 515.00	71 830.07	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	190 911.00	1 552 266.87	0.29
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	9 156.00	220 995.26	0.04
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	1 699.00	109 319.47	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	1 636.00	109 204.28	0.02
GBP INVESTEC ORD GBPO.0002	6 076.00	35 311.92	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	57 222.00	185 066.61	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	3 008.00	200 331.40	0.04
GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBPO.10	3 212.00	77 599.83	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	24 088.00	59 764.68	0.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	1 433.00	104 070.55	0.02
GBP PEARSON ORD GBPO.25	8 268.00	82 013.17	0.02
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	3 282.00	81 367.57	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	24 792.00	492 934.63	0.09
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	11 098.00	634 561.95	0.12
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	43 485.00	117 125.76	0.02
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	10 618.00	73 954.06	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	15 333.00	38 670.75	0.01
GBP SCHRODERS VTG SHS GBP1	1 158.00	42 604.07	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	8 275.00	173 552.04	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	27 001.00	233 800.25	0.04
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396	25 301.00	85 240.31	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	29 228.00	60 876.40	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.05	91 494.00	261 082.31	0.05
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	10 568.00	644 283.91	0.12
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	256 477.00	418 367.76	0.08
<b>イギリス合計</b>		<b>11 158 761.06</b>	<b>2.10</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	2 800.00	58 116.72	0.01
アメリカ合衆国合計		58 116.72	0.01
記名株式合計		72 704 510.33	13.67
預託証券			
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	6 164.00	78 325.14	0.02
アイルランド合計		78 325.14	0.02
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	4 285.00	64 557.86	0.01
ルクセンブルグ合計		64 557.86	0.01
オランダ			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	4 983.00	105 170.15	0.02
オランダ合計		105 170.15	0.02
イギリス			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	18 909.00	1 137 847.18	0.21
イギリス合計		1 137 847.18	0.21
預託証券合計		1 385 900.33	0.26
投資信託証券			
アイルランド			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	7 800 000.00	10 817 820.00	2.03
アイルランド合計		10 817 820.00	2.03
投資信託証券合計		10 817 820.00	2.03
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	674.00	13 002.38	0.00
カナダ合計		13 002.38	0.00
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	10 881.00	95 671.75	0.02
イギリス合計		95 671.75	0.02
投資信託、クローズド・エンド型合計		108 674.13	0.02
新株引受権			
イギリス			
GBP MARKS & SPENCER GROUP PLC RIGHTS 12.06.19	2 911.00	1 430.92	0.00
イギリス合計		1 430.92	0.00
新株引受権合計		1 430.92	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

銘柄		数量/ 額面	米ドル建評価額 先物/先渡為替契約/ スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)		
ノート、固定利付債						
米ドル						
USD	ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S	3.12500%	17-11.10.27	1 900 000.00	1 923 750.00	0.36
USD	ALBERTA, PROVINCE OF	3.30000%	18-15.03.28	900 000.00	952 488.00	0.18
USD	ALPHABET INC	1.99800%	16-15.08.26	1 025 000.00	981 053.08	0.18
USD	AMERICAN EXPRESS CO	3.40000%	18-27.02.23	700 000.00	716 653.07	0.13
USD	APPLE INC	2.00000%	15-06.05.20	1 525 000.00	1 519 337.54	0.29
USD	APPLE INC	2.40000%	13-03.05.23	1 350 000.00	1 347 250.12	0.25
USD	APPLE INC	2.85000%	16-23.02.23	1 450 000.00	1 469 213.23	0.28
USD	APPLE INC	3.00000%	17-09.02.24	600 000.00	611 410.56	0.11
USD	APPLE INC	3.20000%	17-11.05.27	775 000.00	796 565.92	0.15
USD	APPLE INC	3.25000%	16-23.02.26	2 425 000.00	2 484 858.21	0.47
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.62500%	19-30.01.24	525 000.00	538 546.84	0.10
USD	BAT CAPITAL CORP	2.29700%	18-14.08.20	500 000.00	497 478.89	0.09
USD	BAYER US FINANCE II LLC-REG-S	3.87500%	18-15.12.23	500 000.00	508 291.15	0.10
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC	2.20000%	16-15.03.21	525 000.00	525 053.40	0.10
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC	3.12500%	16-15.03.26	525 000.00	533 270.06	0.10
USD	CHEVRON CORP	2.41900%	15-17.11.20	500 000.00	501 272.95	0.09
USD	CHEVRON CORP	3.19100%	13-24.06.23	1 625 000.00	1 669 135.65	0.31
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A	5.00000%	09-15.10.19	300 000.00	302 649.90	0.06
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S	3.90000%	18-16.03.28	450 000.00	478 633.50	0.09
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S	3.35000%	19-04.06.24	500 000.00	512 525.00	0.10
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	4.37500%	12-15.06.22	625 000.00	653 493.75	0.12
USD	COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK	1.62500%	16-16.03.21	200 000.00	198 321.05	0.04
USD	DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S	2.50000%	18-25.01.21	500 000.00	502 158.00	0.09
USD	EQUINOR ASA	3.62500%	18-10.09.28	500 000.00	526 027.05	0.10
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.00000%	16-15.03.21	1 400 000.00	1 398 824.94	0.26
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK	1.25000%	16-16.12.19	375 000.00	373 016.25	0.07
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK	2.37500%	17-24.05.27	1 000 000.00	1 015 609.19	0.19
USD	EXPORT DEVELOPMENT CANADA	2.00000%	17-17.05.22	200 000.00	199 820.19	0.04
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA	2.50000%	15-10.05.21	1 000 000.00	999 015.00	0.19
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA	3.25000%	15-10.11.25	700 000.00	721 381.50	0.14
USD	EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA	2.75000%	17-25.01.22	700 000.00	702 957.50	0.13
USD	EXXON MOBIL CORP	3.04300%	16-01.03.26	1 325 000.00	1 352 705.09	0.25
USD	HSBC BANK PLC-REG-S	4.12500%	10-12.08.20	125 000.00	127 298.05	0.02
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK	2.37500%	17-07.07.27	400 000.00	405 262.44	0.08
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK	2.12500%	17-13.12.21	900 000.00	903 222.72	0.17
USD	JOHNSON & JOHNSON	2.45000%	16-01.03.26	1 050 000.00	1 034 709.78	0.19
USD	JOHNSON & JOHNSON	3.37500%	13-05.12.23	300 000.00	314 544.72	0.06
USD	KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S	2.00000%	14-12.11.19	200 000.00	199 614.00	0.04
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK	2.75000%	17-19.03.23	400 000.00	402 350.00	0.08
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S	3.87500%	18-19.07.23	610 000.00	635 964.65	0.12
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S	3.00000%	12-19.09.22	200 000.00	201 629.00	0.04
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S	3.12500%	17-25.07.27	800 000.00	798 700.00	0.15
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	2.12500%	13-17.01.23	1 150 000.00	1 155 478.72	0.22
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	2.00000%	15-02.05.25	1 550 000.00	1 543 351.15	0.29
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	1.62500%	16-15.03.21	1 150 000.00	1 141 182.51	0.21
USD	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S	3.50000%	17-20.03.27	1 500 000.00	1 561 875.00	0.29
USD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	2.00000%	15-13.01.25	375 000.00	373 674.73	0.07
USD	MANITOBA, PROVINCE OF	2.12500%	17-04.05.22	375 000.00	374 563.97	0.07
USD	MICROSOFT CORP	2.65000%	15-03.11.22	1 400 000.00	1 416 643.06	0.27
USD	MICROSOFT CORP	2.87500%	17-06.02.24	1 425 000.00	1 471 891.76	0.28
USD	MICROSOFT CORP	3.30000%	17-06.02.27	2 000 000.00	2 082 647.00	0.39
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY	2.50000%	16-12.07.26	800 000.00	773 896.00	0.15

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注 1)	純資産 比率 (%)
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	425 000.00	428 413.13	0.08
USD NORDEA BANK AB-REG-S 4.87500% 10-27.01.20	300 000.00	304 315.59	0.06
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21	200 000.00	201 072.00	0.04
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22	850 000.00	848 901.47	0.16
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	650 000.00	660 111.27	0.12
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 750 000.00	1 738 625.00	0.33
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	300 000.00	306 900.00	0.06
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	1 650 000.00	1 663 740.87	0.31
USD RABOBANK NEDERLAND NV/NY 1.37500% 16-09.08.19	250 000.00	249 482.82	0.05
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.00000% 15-10.11.25	1 305 000.00	1 327 108.66	0.25
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	800 000.00	854 584.56	0.16
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	400 000.00	396 172.88	0.07
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10.05.21	200 000.00	198 155.70	0.04
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	1 275 000.00	1 274 125.43	0.24
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13- 17.10.23	300 000.00	316 554.00	0.06
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 4.30000% 09-25.10.19	250 000.00	251 802.50	0.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	350 000.00	365 095.85	0.07
USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23	1 050 000.00	1 055 161.38	0.20
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	1 500 000.00	1 596 047.10	0.30
USD WESTPAC BANKING CORP 4.87500% 09-19.11.19	575 000.00	581 129.50	0.11
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	1 641 000.00	1 624 163.34	0.30
米ドル合計		60 672 928.89	11.41
ノート、固定利付債合計		60 672 928.89	11.41

## 中期債券、固定利付債

米ドル			
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21	475 000.00	478 185.40	0.09
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	400 000.00	393 760.04	0.07
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	750 000.00	774 246.30	0.14
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	950 000.00	950 626.43	0.18
USD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S 5.10000% 10-13.01.20	225 000.00	228 444.50	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	725 000.00	721 652.79	0.13
USD BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.62500% 17-15.01.20	400 000.00	398 192.00	0.07
USD CAISSE D ' AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14- 20.03.24	400 000.00	421 799.20	0.08
USD CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.62500% 16-22.06.19	200 000.00	199 894.00	0.04
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	150 000.00	151 024.50	0.03
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	1 000 000.00	1 021 062.80	0.19
USD FINNVERA OYJ-REG-S 1.87500% 17-05.10.20	200 000.00	198 953.20	0.04
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	800 000.00	791 832.00	0.15
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	350 000.00	349 624.97	0.07
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17- 22.11.27	1 305 000.00	1 335 822.40	0.25
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	400 000.00	393 504.00	0.07
USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21	225 000.00	222 688.80	0.04
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.37500% 16- 21.07.21	250 000.00	246 260.00	0.05
USD MDC-GMTN B.V-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	600 000.00	594 948.00	0.11
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 17-18.09.20	200 000.00	199 069.79	0.04
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 16-09.03.21	500 000.00	495 828.17	0.09
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	325 000.00	325 161.26	0.06
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	415 000.00	425 456.72	0.08
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	100 000.00	98 920.82	0.02
USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25	200 000.00	199 798.00	0.04
USD NRW BANK-REG-S 2.00000% 14-23.09.19	300 000.00	299 583.00	0.06

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
 - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	400 000.00	410 356.00	0.08
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10.03.21	200 000.00	198 821.97	0.04
USD SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.12500% 16-21.10.19	475 000.00	472 705.75	0.09
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	1 200 000.00	1 202 368.68	0.23
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	350 000.00	351 080.98	0.07
<b>米ドル合計</b>		<b>14 551 672.47</b>	<b>2.74</b>
<b>中期債券、固定利付債合計</b>		<b>14 551 672.47</b>	<b>2.74</b>
<b>債券、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.62500% 15-21.01.20	300 000.00	298 587.45	0.06
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	350 000.00	353 472.00	0.07
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	450 000.00	452 716.06	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14.04.20	400 000.00	398 107.75	0.07
USD CAISSE D' AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22	475 000.00	471 879.25	0.09
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22	350 000.00	350 397.00	0.06
USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23	400 000.00	409 708.36	0.08
USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21	480 000.00	489 310.03	0.09
USD DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22	500 000.00	502 670.00	0.09
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	800 000.00	842 840.56	0.16
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	1 750 000.00	1 733 759.21	0.32
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22	375 000.00	375 053.58	0.07
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	250 000.00	252 867.18	0.05
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 10-14.02.20	750 000.00	757 791.98	0.14
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15.01.25	1 050 000.00	1 052 249.73	0.20
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	675 000.00	690 167.99	0.13
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25	1 450 000.00	1 482 160.85	0.28
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	450 000.00	458 741.25	0.09
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	400 000.00	425 814.00	0.08
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	1 125 000.00	1 150 733.70	0.22
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	450 000.00	463 970.66	0.09
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	200 000.00	207 275.72	0.04
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	325 000.00	327 414.10	0.06
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	1 050 000.00	1 097 429.87	0.21
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	700 000.00	704 023.53	0.13
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.10.20	375 000.00	374 342.12	0.07
USD SACHSEN-ANHALT, STATE OF-REG-S 1.37500% 16-15.10.19	200 000.00	199 226.00	0.04
<b>米ドル合計</b>		<b>16 322 709.93</b>	<b>3.07</b>
<b>債券、固定利付債合計</b>		<b>16 322 709.93</b>	<b>3.07</b>
<b>財務省証券(T-note)、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	2 500 000.00	3 177 148.25	0.60
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	505 000.00	499 575.19	0.09
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	2 200 000.00	2 228 875.00	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	525 000.00	521 493.16	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.05.20	20 000.00	19 858.60	0.00
<b>米ドル合計</b>		<b>6 446 950.20</b>	<b>1.21</b>
<b>財務省証券(T-note)、固定利付債合計</b>		<b>6 446 950.20</b>	<b>1.21</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>		<b>248 437 150.20</b>	<b>46.71</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>			
<b>財務省短期証券(T-bills)、ゼロ・クーポン</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	1 000 000.00	993 540.21	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.10.18-10.10.19	1 000 000.00	991 780.73	0.18
米ドル合計		1 985 320.94	0.37
<b>財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計</b>		1 985 320.94	0.37
<b>ノート、固定利付債</b>			
米ドル			
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	1 300 000.00	1 295 727.44	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	275 000.00	290 131.05	0.05
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.45000% 15-23.11.20	250 000.00	250 488.22	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23	250 000.00	250 806.87	0.05
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	200 000.00	199 016.51	0.04
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22	650 000.00	651 865.31	0.12
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	700 000.00	718 990.86	0.13
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.90000% 17-24.10.19	250 000.00	249 384.99	0.05
米ドル合計		3 906 411.25	0.73
<b>ノート、固定利付債合計</b>		3 906 411.25	0.73
<b>ノート、変動利付債</b>			
米ドル			
USD JPMORGAN CHASE BANK NA 3.086%/VAR 18-26.04.21	300 000.00	301 113.57	0.06
米ドル合計		301 113.57	0.06
<b>ノート、変動利付債合計</b>		301 113.57	0.06
<b>中期債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	350 000.00	361 851.17	0.07
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	450 000.00	446 262.66	0.08
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14.01.21	500 000.00	525 180.00	0.10
米ドル合計		1 333 293.83	0.25
<b>中期債券、固定利付債合計</b>		1 333 293.83	0.25
<b>中期債券、ゼロ・クーポン債</b>			
米ドル			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	500 000.00	373 303.35	0.07
米ドル合計		373 303.35	0.07
<b>中期債券、ゼロ・クーポン債合計</b>		373 303.35	0.07

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 12-09.09.22	600 000.00	601 031.04	0.11
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	500 000.00	511 709.10	0.10
米ドル合計		1 112 740.14	0.21
<b>債券、固定利付債合計</b>		1 112 740.14	0.21
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		9 012 183.08	1.69
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品			
<b>優先株式</b>			
イギリス			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PREF SHS GBPO.0	1 064 929.00	1 342.24	0.00
イギリス合計		1 342.24	0.00
<b>優先株式合計</b>		1 342.24	0.00
<b>新株引受権</b>			
オランダ			
EUR AEGON NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 14.06.19	21 123.00	3 389.26	0.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	11 619.00	10 913.13	0.01
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.06.19	4 076.00	5 632.19	0.00
オランダ合計		19 934.58	0.01
<b>新株引受権合計</b>		19 934.58	0.01
<b>ノート、固定利付債</b>			
米ドル			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25	350 000.00	353 025.57	0.06
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	250 000.00	248 362.24	0.05
米ドル合計		601 387.81	0.11
<b>ノート、固定利付債合計</b>		601 387.81	0.11
<b>中期債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21	200 000.00	204 464.80	0.04
米ドル合計		204 464.80	0.04
<b>中期債券、固定利付債合計</b>		204 464.80	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>債券、固定利付債</b>			
米ドル			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21	600 000.00	614 856.90	0.11
USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	200 000.00	198 339.98	0.04
米ドル合計		813 196.88	0.15
<b>債券、固定利付債合計</b>			
		813 196.88	0.15
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されて いない譲渡性のある証券および短期金融商品合計			
		1 640 326.31	0.31
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			
<b>投資信託、オープン・エンド型</b>			
アイルランド			
EUR BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-A-UNHEDGED EUR-ACC	4 999.61	457 337.86	0.09
EUR EGERTON CAPITAL EQUITY FUND-I-EUR HEDGED	1 794.56	541 597.69	0.10
EUR EMSO CLOVR PLC - EMSO EMRG MKT ABSOLUTE RTN DEBT FND-EAIT- CAP	11 598.60	1 225 409.42	0.23
EUR ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND-I-EUR-CAP	1 719.68	1 916.33	0.00
EUR ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC-I-HEDGED EUR-ACC	66 192.16	811 373.59	0.15
EUR LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR- ACC	4 179.70	558 312.59	0.11
EUR LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT- EUR-I	7 468.04	920 811.45	0.17
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND- F	4 407.46	718 140.84	0.14
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR- ACC	6 624.53	784 836.86	0.15
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	5 307 529.00	78 636 349.66	14.78
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	567 669.00	41 820 175.23	7.86
USD XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	493 899.00	37 035 016.52	6.96
アイルランド合計		163 511 278.04	30.74
ルクセンブルグ			
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	96 395.70	10 676 787.73	2.01
EUR BG UCITS SICAV-BOUSSARD & GAUDAUD ABSOLUTE RETURN-Z-EUR- CAP	713.61	830 716.69	0.16
EUR DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT-I2C-E-CAP	488.49	600 192.94	0.11
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-I-CAPITALISATION	951 573.93	10 600 533.58	1.99
EUR MERRILL LYNCH INV SL SICAV-YORK AS EVT-DR UCITS FD-EUR-D- CAP	7 028.99	1 110 762.32	0.21
EUR MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FUND-SHS-EUR-B-CAPITALISATION	1 034.66	116 508.49	0.02
EUR MLIS MILLBURN DIVERSIF UCITS FUND-EUR-D-ACC	3 731.52	443 723.28	0.08
EUR SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	11 051.87	1 443 394.66	0.27
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F- ACC	100 548.00	10 958 726.52	2.06
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	53 000.00	16 432 120.00	3.09
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	103 843.00	11 154 815.06	2.10
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F- ACC	8 723.00	16 705 417.30	3.14
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	300.00	3 286 878.00	0.62
ルクセンブルグ合計		84 360 576.57	15.86
<b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>			
		247 871 854.61	46.60
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			
		247 871 854.61	46.60
<b>投資有価証券合計</b>			
		506 961 514.20	95.31

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>派生商品</b>			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
<b>債券に係る金融先物</b>			
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-149.00	-193 234.38	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-258.00	-205 593.75	-0.04
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-111.00	-195 984.38	-0.04
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-203.00	-164 937.50	-0.03
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.19	-15.00	-42 187.50	-0.01
<b>債券に係る金融先物合計</b>		<b>-801 937.51</b>	<b>-0.15</b>
<b>指数に係る金融先物</b>			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	267.00	-26 471.70	0.00
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.19	40.00	112 937.02	0.02
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	56.00	10 631.47	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	419.00	-202 160.00	-0.04
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 20.06.19	17.00	60 070.09	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.19	7.00	-15 891.74	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 27.06.19	15.00	-8 119.30	0.00
JPY TOPIX INDX FUTURE 13.06.19	54.00	-465 484.69	-0.09
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.19	664.00	-1 532 115.32	-0.29
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.19	21.00	12 168.95	0.00
<b>指数に係る金融先物合計</b>		<b>-2 054 435.22</b>	<b>-0.39</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている派生商品合計</b>		<b>-2 856 372.73</b>	<b>-0.54</b>
<b>派生商品合計</b>		<b>-2 856 372.73</b>	<b>-0.54</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

## 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品			
無記名株式			
オーストリア			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	2 440.00	87 552.25	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	10 745.00	380 164.68	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	4 701.00	220 490.96	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	5 630.00	130 620.32	0.01
EUR VERBUND AG CLASS 'A' NPV	2 236.00	111 627.56	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	3 896.00	101 461.03	0.00
オーストリア合計		1 031 916.80	0.05
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	27 469.00	2 222 597.92	0.11
EUR COLRUYT SA NPV	2 407.00	178 422.63	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	3 213.00	298 820.73	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	5 957.00	172 260.85	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	2 458.00	230 301.20	0.01
EUR UMICORE NPV	6 847.00	203 719.78	0.01
ベルギー合計		3 306 123.11	0.16
カナダ			
CAD 1ST CAP REALTY INC COM NPV	5 200.00	79 967.45	0.00
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	7 805.00	112 638.18	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	2 200.00	75 655.01	0.00
CAD AURORA CANNABIS IN COM NPV	24 100.00	183 080.85	0.01
CAD BOMBARDIER INC CLASS 'B' SUB-VTG NPV	77 597.00	116 518.90	0.01
CAD CAE INC COM	9 600.00	244 775.50	0.01
CAD CAMECO CORP COM	11 338.00	114 394.79	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	4 004.00	112 842.96	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	6 900.00	278 061.99	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	6 731.00	101 022.26	0.01
CAD EMERA INC COM	2 100.00	80 837.34	0.00
CAD EMPIRE LTD CL A	5 200.00	119 855.02	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	10 304.00	96 721.47	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	10 095.00	171 000.44	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	2 364.00	64 140.49	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	6 189.00	149 059.72	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	32 795.00	107 222.35	0.01
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	2 200.00	76 078.11	0.00
CAD LUNDIN MINING CORP COM	18 600.00	83 100.82	0.00
CAD METHANEX CORP COM	1 800.00	74 907.91	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	2 900.00	165 368.00	0.01
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	6 100.00	80 497.08	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	2 400.00	56 631.41	0.00
CAD STARS GROUP INC(TH COM NPV	5 000.00	82 809.38	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	6 638.00	244 720.70	0.01
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	7 700.00	97 965.83	0.00
CAD VERMILION ENERGY I COM NPV	4 700.00	98 526.52	0.01
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	1 600.00	62 359.64	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	3 400.00	179 292.85	0.01
カナダ合計		3 510 052.97	0.16

注記は当財務書類と不可分のものである。





## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	7 692.00	1 352 595.36	0.06
EUR PEUGEOT SA EUR1	22 112.00	492 070.93	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	7 440.00	405 418.36	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	889.00	121 850.83	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	6 796.00	408 342.77	0.02
EUR SAFRAN EURO.20	11 682.00	1 532 199.38	0.07
EUR SANOFI EUR2	40 205.00	3 236 528.39	0.15
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	959.00	132 620.91	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	19 418.00	1 532 002.14	0.07
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	6 171.00	253 267.16	0.01
EUR SEB SA EUR1	902.00	147 052.52	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	27 185.00	680 394.36	0.03
EUR SODEXO EUR4	3 285.00	377 045.89	0.02
EUR SUEZ EUR4	10 553.00	140 822.84	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	2 014.00	386 019.75	0.02
EUR THALES EUR3	3 724.00	409 008.17	0.02
EUR TOTAL EUR2.5	84 702.00	4 402 241.10	0.21
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	3 035.00	248 107.35	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	5 115.00	771 481.50	0.04
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	8 910.00	235 115.37	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	18 930.00	436 870.11	0.02
EUR VINCI EUR2.50	18 166.00	1 790 720.73	0.08
EUR VIVENDI SA EUR5.50	34 360.00	923 915.16	0.04
EUR WENDEL EUR4	1 038.00	131 863.26	0.01
EUR WORLDLINE EURO.68	2 713.20	162 964.19	0.01
フランス合計		50 793 638.05	2.40

## ドイツ

EUR 1&1 DRILLISCH AG NPV	2 005.00	61 129.68	0.00
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	11 564.00	799 211.02	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV	3 411.00	391 697.98	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	395.00	37 084.18	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	33 420.00	234 696.42	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 935.00	534 089.01	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	7 100.00	310 383.25	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	12 885.00	606 642.39	0.03
EUR FRAPORT AG NPV	1 249.00	98 123.53	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	7 635.00	555 406.30	0.03
EUR FRESENIUS SE & CO.KGAA NPV	14 741.00	745 933.42	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	6 073.00	165 667.12	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	5 726.00	424 703.92	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	3 641.00	314 850.23	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	956.00	113 562.96	0.01
EUR INNOGY SE NPV	822.00	37 171.11	0.00
EUR INNOGY SE NPV (ASD 06/07/18 EON CSH)	3 595.00	148 826.18	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	2 235.00	121 639.55	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	368.00	40 413.46	0.00
EUR LANXESS AG NPV	3 266.00	163 302.89	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	4 587.00	441 942.32	0.02
EUR METRO AG (NEW) NPV	7 047.00	110 803.35	0.01
EUR PUMA SE NPV	327.00	189 666.27	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	20 012.00	498 636.32	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	34 691.00	4 268 607.07	0.20
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	3 988.00	372 676.17	0.02
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	14 804.00	186 991.65	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	1 185.00	187 643.72	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	4 163.00	649 929.37	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	3 742.00	148 198.16	0.01
ドイツ合計		12 959 629.00	0.61
アイルランド			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO.625	18 186.00	74 617.82	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	27 959.00	149 611.65	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	3 023.00	253 377.58	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	2 511.00	178 241.06	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	5 244.00	604 817.92	0.03
アイルランド合計		1 260 666.03	0.06
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	42 056.00	736 485.10	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	18 551.00	191 756.32	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	14 358.00	159 070.39	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	17 253.00	167 265.16	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	186 227.00	86 847.98	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	373 885.00	183 237.72	0.01
イタリア合計		1 524 662.67	0.07
日本			
JPY アコム	4 700.00	15 756.85	0.00
JPY アドバンテスト	1 400.00	32 893.39	0.00
JPY イオンフィナンシャルサービス	2 300.00	36 795.76	0.00
JPY エア・ウォーター	3 000.00	44 706.42	0.00
JPY アイシン精機	3 800.00	126 170.85	0.01
JPY アマダ	8 700.00	89 744.42	0.01
JPY あおぞら銀行	3 400.00	82 639.65	0.00
JPY 朝日インテック	1 800.00	92 175.92	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	3 900.00	191 812.11	0.01
JPY ベネッセホールディングス	1 600.00	37 253.51	0.00
JPY 京都銀行	1 100.00	43 057.79	0.00
JPY カルビー	2 400.00	68 081.97	0.00
JPY 東海旅客鉄道	3 000.00	625 696.53	0.03
JPY 千葉銀行	12 000.00	57 582.32	0.00
JPY 中外製薬	4 700.00	313 405.48	0.02
JPY コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	2 100.00	47 734.75	0.00
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	21 100.00	80 843.66	0.00
JPY クレディセゾン	3 700.00	39 871.06	0.00
JPY サイバーエージェント	2 600.00	100 096.71	0.01
JPY 第一生命ホールディングス	23 300.00	337 777.58	0.02
JPY ダイセル	5 800.00	49 412.85	0.00
JPY ダイフク	2 200.00	110 835.83	0.01
JPY 第一三共	11 700.00	566 276.77	0.03
JPY ダイキン工業	5 200.00	633 626.53	0.03
JPY 大東建託	1 300.00	169 242.46	0.01
JPY 大和ハウス工業	12 000.00	359 309.24	0.02
JPY 大和ハウスリート投資法人	46.00	108 713.79	0.01
JPY 電通	3 700.00	120 976.28	0.01
JPY ディスコ	600.00	83 831.45	0.00
JPY エーザイ	5 300.00	311 580.94	0.02
JPY ファナック	4 000.00	680 635.51	0.03
JPY ファーストリテイリング	1 200.00	693 750.87	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 富士電機	1 800.00	60 179.60	0.00
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	4 600.00	78 845.04	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	4 100.00	147 649.09	0.01
JPY 光通信	400.00	81 123.65	0.00
JPY ヒロセ電機	720.00	78 913.19	0.00
JPY 久光製薬	900.00	36 140.92	0.00
JPY 日立化成	1 300.00	34 794.38	0.00
JPY 日立ハイテクノロジーズ	1 200.00	51 116.74	0.00
JPY ホシザキ	900.00	68 137.23	0.00
JPY ヒューリック	6 800.00	53 986.65	0.00
JPY 出光興産	3 758.00	106 431.96	0.01
JPY I H I	2 500.00	55 790.93	0.00
JPY 三越伊勢丹ホールディングス	6 100.00	50 451.76	0.00
JPY いすゞ自動車	9 500.00	104 996.55	0.01
JPY J . フロント リテイリング	4 200.00	43 905.13	0.00
JPY 日本空港ビルデング	1 200.00	45 535.34	0.00
JPY 日本取引所グループ	10 300.00	159 753.17	0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	22.00	130 693.07	0.01
JPY 日揮	3 700.00	49 412.85	0.00
JPY J S R	3 500.00	49 804.28	0.00
JPY ジェイテクト	4 400.00	46 684.78	0.00
JPY 鹿島建設	7 500.00	102 855.17	0.01
JPY カカクコム	3 300.00	66 927.01	0.00
JPY 上組	2 800.00	66 122.04	0.00
JPY カネカ	1 700.00	58 715.17	0.00
JPY 関西電力	14 100.00	164 343.08	0.01
JPY 関西ペイント	3 300.00	62 519.92	0.00
JPY 花王	10 200.00	796 647.48	0.04
JPY 川崎重工業	4 300.00	96 356.44	0.01
JPY 京阪ホールディングス	1 800.00	77 669.81	0.00
JPY 京浜急行電鉄	6 100.00	103 319.36	0.01
JPY 京王電鉄	1 900.00	126 695.83	0.01
JPY 京成電鉄	2 400.00	89 744.42	0.00
JPY キッコーマン	2 900.00	120 326.96	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	3 300.00	158 047.43	0.01
JPY キリンホールディングス	15 800.00	342 703.20	0.02
JPY 小林製薬	1 200.00	89 302.33	0.00
JPY 小糸製作所	1 900.00	88 197.10	0.00
JPY 小松製作所	19 500.00	434 001.84	0.02
JPY コーセー	500.00	79 069.77	0.00
JPY クラレ	8 600.00	98 693.07	0.01
JPY 栗田工業	1 800.00	43 253.05	0.00
JPY 九州電力	7 300.00	72 008.29	0.00
JPY 九州旅客鉄道	2 500.00	74 602.81	0.00
JPY L I N E	1 200.00	35 035.69	0.00
JPY ライオン	4 300.00	83 326.73	0.00
JPY エムスリー	8 300.00	156 864.84	0.01
JPY マキタ	4 100.00	143 872.90	0.01
JPY 丸井グループ	3 800.00	79 237.40	0.00
JPY 丸一鋼管	700.00	18 342.16	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	1 400.00	63 697.91	0.00
JPY めぶきフィナンシャルグループ	15 100.00	37 967.30	0.00
JPY 明治ホールディングス	2 300.00	161 206.54	0.01
JPY ミネベアミツミ	6 800.00	99 956.71	0.01
JPY ミスミグループ本社	6 500.00	153 317.99	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 三菱瓦斯化学	3 100.00	38 687.54	0.00
JPY 三菱自動車工業	11 500.00	54 229.80	0.00
JPY 三菱UFJリース	4 500.00	22 463.73	0.00
JPY 三井化学	4 500.00	98 931.61	0.01
JPY 三井不動産	19 000.00	460 497.35	0.02
JPY MonotaRO	2 700.00	57 717.71	0.00
JPY ナブテスコ	1 800.00	45 507.71	0.00
JPY 名古屋鉄道	3 100.00	85 597.98	0.00
JPY 日本ハム	2 500.00	101 082.20	0.01
JPY 日本電産	4 700.00	588 284.60	0.03
JPY 日本ビルファンド投資法人	29.00	198 185.59	0.01
JPY 日本電気硝子	1 500.00	36 113.29	0.00
JPY 日本通運	1 100.00	58 659.91	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	2 600.00	102 970.29	0.01
JPY 日本製鉄	16 900.00	281 186.74	0.01
JPY 日産化学	2 000.00	84 918.26	0.00
JPY 日清製粉グループ本社	3 700.00	86 012.43	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	1 500.00	90 904.90	0.01
JPY ニトリホールディングス	1 500.00	178 563.21	0.01
JPY 日東電工	3 700.00	161 869.68	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	2 700.00	55 554.23	0.00
JPY 日本精工	6 000.00	48 243.15	0.00
JPY 大林組	11 800.00	108 463.27	0.01
JPY オービック	1 400.00	169 302.33	0.01
JPY 小田急電鉄	6 900.00	170 315.45	0.01
JPY 王子ホールディングス	14 000.00	72 723.92	0.00
JPY オリンパス	24 600.00	291 144.37	0.01
JPY 小野薬品工業	6 900.00	122 017.04	0.01
JPY 日本オラクル	800.00	55 924.48	0.00
JPY オリエンタルランド	4 200.00	512 548.93	0.02
JPY パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	2 300.00	142 353.21	0.01
JPY ペプチドリーム	400.00	19 930.92	0.00
JPY パーソルホールディングス	3 200.00	68 140.92	0.00
JPY ビジョン	2 200.00	83 785.40	0.00
JPY ポーラ・オルビスホールディングス	1 700.00	47 050.43	0.00
JPY 楽天	16 600.00	173 529.82	0.01
JPY リクルートホールディングス	22 900.00	731 450.15	0.04
JPY リンナイ	700.00	45 903.75	0.00
JPY 良品計画	600.00	108 699.06	0.01
JPY SANKYO	1 600.00	61 155.88	0.00
JPY SBIホールディングス	5 400.00	124 885.10	0.01
JPY セコム	4 400.00	376 436.57	0.02
JPY 西武ホールディングス	4 000.00	66 976.74	0.00
JPY 積水ハウス	12 400.00	198 891.09	0.01
JPY セブン銀行	5 900.00	15 106.61	0.00
JPY シャープ	4 100.00	37 308.77	0.00
JPY シマノ	1 600.00	245 212.99	0.01
JPY 清水建設	13 800.00	112 484.46	0.01
JPY 信越化学工業	7 500.00	624 936.68	0.03
JPY 新生銀行	3 900.00	55 424.36	0.00
JPY 塩野義製薬	6 000.00	328 252.36	0.02
JPY 資生堂	7 900.00	569 935.07	0.03
JPY 静岡銀行	8 000.00	63 366.34	0.00
JPY 昭和電工	2 400.00	66 026.25	0.00
JPY SMC	1 200.00	395 339.63	0.02

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY ソニーフィナンシャルホールディングス	3 600.00	79 841.58	0.00
JPY スタンレー電気	3 800.00	87 007.14	0.00
JPY 住友重機械工業	2 300.00	72 977.21	0.00
JPY 住友金属鉱山	4 000.00	105 438.64	0.01
JPY 住友ゴム工業	2 300.00	25 504.95	0.00
JPY サンドラッグ	2 700.00	67 689.62	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	3 000.00	124 752.48	0.01
JPY スズケン	1 400.00	86 262.95	0.00
JPY スズキ	7 200.00	342 045.59	0.02
JPY シスメックス	3 700.00	256 571.96	0.01
JPY T & Dホールディングス	11 100.00	116 086.12	0.01
JPY 太平洋セメント	2 000.00	59 129.63	0.00
JPY 大成建設	4 000.00	146 074.14	0.01
JPY 大正製薬ホールディングス	700.00	57 315.22	0.00
JPY 大陽日酸	3 700.00	69 382.45	0.00
JPY 高島屋	3 700.00	39 223.58	0.00
JPY 帝人	5 700.00	93 079.44	0.01
JPY テルモ	11 600.00	329 917.57	0.02
JPY T H K	2 000.00	41 022.34	0.00
JPY 東武鉄道	2 600.00	75 671.20	0.00
JPY 東宝	2 900.00	124 466.96	0.01
JPY 東邦瓦斯	1 500.00	58 438.87	0.00
JPY 東北電力	7 300.00	74 495.97	0.00
JPY 東京センチュリー	700.00	28 367.49	0.00
JPY 東京瓦斯	8 500.00	211 178.91	0.01
JPY 東京急行電鉄	11 100.00	196 901.68	0.01
JPY 東レ	29 800.00	204 997.65	0.01
JPY 東ソー	4 600.00	58 381.76	0.00
JPY T O T O	2 500.00	93 138.38	0.01
JPY 東洋水産	1 700.00	66 387.29	0.00
JPY 豊田合成	1 900.00	33 231.41	0.00
JPY 豊田自動織機	2 700.00	139 009.90	0.01
JPY 豊田通商	3 800.00	109 721.39	0.01
JPY ツルハホールディングス	1 100.00	88 243.15	0.00
JPY ユー・エス・エス	6 100.00	115 904.21	0.01
JPY ウエルシアホールディングス	1 000.00	35 090.95	0.00
JPY ヤクルト本社	2 500.00	142 297.96	0.01
JPY ヤマハ	2 500.00	112 479.85	0.01
JPY ヤマトホールディングス	5 500.00	111 494.36	0.01
JPY Z O Z O	3 700.00	63 657.38	0.00
日本合計		25 875 666.90	1.22
ジャージー			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	325 371.00	1 044 313.56	0.05
ジャージー合計		1 044 313.56	0.05
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	29 188.00	247 259.98	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	389.00	176 513.93	0.01
EUR RTL GROUP NPV	1 181.00	56 432.11	0.00
ルクセンブルグ合計		480 206.02	0.02
メキシコ			
GBP FRESNILLO PLC ORD USD0.50	7 452.00	72 134.41	0.00
メキシコ合計		72 134.41	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>オランダ</b>			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	5 061.00	226 834.02	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	8 002.00	673 414.01	0.03
EUR EXOR NV EURO.01	4 136.00	259 115.26	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	3 985.00	393 444.67	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	9 300.00	974 372.04	0.05
EUR ING GROEP N.V.EURO.01	138 334.00	1 494 508.42	0.07
EUR KON KPN NV EURO.04	122 065.00	372 431.33	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	41 894.00	939 994.00	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	32 787.00	1 295 208.06	0.06
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	11 064.00	975 402.24	0.05
EUR QIAGEN NV EURO.01	8 507.00	323 829.13	0.02
EUR RANDSTAD N.V.EURO.10	4 166.00	214 478.05	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	107 637.00	3 355 690.47	0.16
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	24 438.00	372 948.89	0.02
EUR VOPAK(KON) EURO.50	2 342.00	95 779.94	0.00
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	10 103.00	704 092.71	0.03
<b>オランダ合計</b>		<b>12 671 543.24</b>	<b>0.60</b>
<b>南アフリカ</b>			
GBP MONDI ORD EURO.20	11 369.00	235 003.60	0.01
<b>南アフリカ合計</b>		<b>235 003.60</b>	<b>0.01</b>
<b>スペイン</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	8 292.00	340 963.02	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR10	2 448.00	449 835.46	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	15 560.00	1 185 313.59	0.05
EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONS)	51 663.00	130 339.98	0.01
EUR BCO DE SABADELL EURO.125	217 232.00	240 426.39	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	129 434.00	397 799.52	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 778.00	62 312.33	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	8 279.00	226 029.74	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	11 703.00	290 950.02	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	18 100.00	431 430.63	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	11 258.00	288 292.20	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	219 692.00	2 035 381.77	0.10
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	38 727.00	1 037 888.15	0.05
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	12 834.00	365 119.03	0.02
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	14 251.00	302 207.85	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	49 964.00	805 094.96	0.04
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	8 273.00	128 605.29	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	165 021.00	1 319 970.69	0.06
<b>スペイン合計</b>		<b>10 037 960.62</b>	<b>0.47</b>
<b>スイス</b>			
CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	2 197.00	161 960.08	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	1 628.00	407 384.40	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0.10	16 138.00	1 524 193.47	0.07
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	2 622.00	360 774.27	0.02
<b>スイス合計</b>		<b>2 454 312.22</b>	<b>0.12</b>
<b>イギリス</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	28 081.00	371 983.50	0.02
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	36 350.00	2 672 420.45	0.13
GBP AVIVA ORD GBPO.25	110 463.00	563 314.73	0.03

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	92 601.00	528 015.49	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	26 008.00	182 915.10	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	65 973.00	2 295 005.39	0.11
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	23 059.00	155 199.43	0.01
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	243 637.00	594 998.35	0.03
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	10 010.00	266 841.17	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	8 096.00	448 518.40	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	14 587.00	108 106.47	0.00
GBP HALMA ORD GBPO.10	10 871.00	248 824.84	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	36 653.00	358 769.33	0.02
GBP ITV ORD GBPO.10	94 873.00	128 247.33	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	5 026.00	195 997.80	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	56 170.00	151 434.07	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	17 395.00	181 667.72	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	2 042 547.00	1 474 116.46	0.07
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBPO.25	54 853.00	155 695.90	0.01
GBP MEGGITT ORD GBPO.05	19 913.00	123 132.48	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	145 826.00	301 338.61	0.01
GBP MERLIN ENTERTAINME ORD GBPO.01 (WI)	21 319.00	101 865.94	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	97 968.00	978 940.45	0.05
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	13 451.00	202 511.24	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	20 273.00	1 622 046.62	0.08
GBP RELX PLC GBPO.1444	51 041.00	1 185 318.51	0.06
EUR RELX PLC GBPO.1444	5 137.00	119 296.83	0.00
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	53 115.00	251 048.05	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	49 347.00	534 893.85	0.02
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	33 348.00	313 977.69	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	7 628.00	191 325.19	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	10 202.00	185 228.14	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	2 146.00	226 122.82	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	29 940.00	406 986.82	0.02
GBP ST JAMES ' S PLACE ORD GBPO.15	16 726.00	220 617.38	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	21 066.00	211 722.34	0.01
GBP WEIR GROUP ORD GBPO.125	6 726.00	124 618.52	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	5 355.00	312 499.16	0.01
GBP WOOD GROUP (JOHN) ORD GBPO.0428571(POST CONS)	17 409.00	85 838.29	0.00
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	36 740.00	435 842.39	0.02
イギリス合計		19 217 243.25	0.91
無記名株式合計		147 492 565.44	6.96
参加証券			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	55.00	358 701.60	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	2 137.00	448 709.45	0.02
スイス合計		807 411.05	0.04
参加証券合計		807 411.05	0.04
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	37 637.00	9 844 703.19	0.46
スイス合計		9 844 703.19	0.46
その他の株式合計		9 844 703.19	0.46

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>優先株式</b>			
<b>ドイツ</b>			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 622.00	95 796.21	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	2 221.00	86 475.50	0.00
EUR HENKEL AG&CO.KGAA NON-VTG PRF NPV	6 330.00	576 862.67	0.03
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	5 447.00	338 577.04	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	1 189.00	225 243.57	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	6 535.00	1 015 877.68	0.05
<b>ドイツ合計</b>		<b>2 338 832.67</b>	<b>0.11</b>
<b>優先株式合計</b>			
		<b>2 338 832.67</b>	<b>0.11</b>
<b>記名株式</b>			
<b>オーストラリア</b>			
GBP BHP GROUP PLC ORD USDO.50	60 841.00	1 368 502.60	0.06
<b>オーストラリア合計</b>		<b>1 368 502.60</b>	<b>0.06</b>
<b>ベルギー</b>			
EUR AGEAS NPV	6 545.00	318 576.62	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	8 879.00	582 379.30	0.03
EUR TELENET GRP HLDG NPV	1 723.00	92 622.01	0.00
EUR UCB NPV	4 586.00	349 960.82	0.02
<b>ベルギー合計</b>		<b>1 343 538.75</b>	<b>0.06</b>
<b>カナダ</b>			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	23 700.00	172 503.88	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	8 048.00	350 935.42	0.02
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	14 010.00	859 626.82	0.04
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	39 125.00	1 984 177.82	0.09
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	20 565.00	1 492 593.98	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	58 168.00	723 281.37	0.03
CAD BCE INC COM NEW	4 883.00	219 823.49	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	15 010.00	117 801.69	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	27 038.00	1 240 000.00	0.06
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	4 526.00	991 843.15	0.05
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	38 794.00	1 047 687.65	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	23 127.00	2 049 764.88	0.10
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	2 167.00	216 716.03	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B' NON-VTG COM NPV	5 100.00	232 270.88	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	14 253.00	1 080 545.87	0.05
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	34 826.00	285 429.45	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	8 065.00	587 738.59	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	643.00	556 654.69	0.03
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	5 200.00	73 466.97	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	8 800.00	277 884.46	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	67 326.00	2 478 098.79	0.12
CAD ENCANA CORP COM NPV	50 707.00	267 431.70	0.01
CAD FAIRFAX FINL HLDGS LTD SUB VTG	868.00	398 076.78	0.02
CAD FORTIS INC COM NPV	13 007.00	491 166.03	0.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	6 316.00	487 563.99	0.02
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	6 300.00	227 273.47	0.01
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	10 026.00	226 936.61	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	4 200.00	157 573.78	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	9 616.00	256 990.96	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	4 720.00	405 733.56	0.02
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	11 100.00	169 139.73	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	6 466.00	331 741.82	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	9 674.00	414 252.43	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	63 391.00	1 063 472.06	0.05
CAD METRO INC CL A SUB	7 395.00	269 839.00	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	11 487.00	515 848.63	0.02
CAD NUTRIEN LTD NPV	19 400.00	945 963.46	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	9 300.00	369 688.59	0.02
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	16 798.00	599 156.42	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	10 045.00	211 688.77	0.01
CAD POWER FINANCIAL CORP COM	7 963.00	175 764.42	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	8 000.00	526 429.47	0.02
CAD ROGERS COMMS INC CLASS ' B ' COM CAD1.62478	12 065.00	634 619.53	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	45 874.00	3 446 912.44	0.16
CAD SAPUTO INC COM	8 222.00	273 559.85	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	16 077.00	326 439.57	0.02
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	3 000.00	825 149.79	0.04
CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM	5 049.00	89 969.98	0.00
CAD SUN LIFE FINL INC COM	19 930.00	773 376.58	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV ' NEW '	51 259.00	1 579 212.48	0.07
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	26 057.00	1 269 987.23	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS ' B ' SUB-VTG COM NPV	17 202.00	349 536.90	0.02
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	6 900.00	438 427.40	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	58 522.00	3 199 035.28	0.15
CAD WESTON GEORGE LTD COM	2 357.00	176 038.38	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	15 150.00	334 960.80	0.02
<b>カナダ合計</b>		<b>39 267 803.77</b>	<b>1.85</b>
<b>フィンランド</b>			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	5 160.00	229 541.84	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	16 267.00	346 772.02	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	15 279.00	515 211.41	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	207 439.00	1 035 595.23	0.05
EUR NOKIAN RENKAAT OYJ NPV	4 725.00	134 739.12	0.01
EUR ORION CORP SER ' B ' NPV	3 599.00	117 428.78	0.01
EUR SAMPO OYJ SER ' A ' NPV	16 061.00	693 710.02	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER ' R '	21 140.00	222 899.73	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	18 916.00	472 592.18	0.02
<b>フィンランド合計</b>		<b>3 768 490.33</b>	<b>0.18</b>
<b>フランス</b>			
EUR GECINA EUR7.50	1 420.00	202 544.26	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	6 300.00	722 750.69	0.03
<b>フランス合計</b>		<b>925 294.95</b>	<b>0.04</b>
<b>ドイツ</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	6 352.00	1 813 473.58	0.09
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	14 981.00	3 319 784.22	0.16
EUR AXEL SPRINGER SE NPV(REGD)	1 719.00	106 409.78	0.01
EUR BASF SE NPV	32 491.00	2 138 346.79	0.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	33 574.00	1 976 164.53	0.09
EUR BRENNTAG AG	5 798.00	268 648.43	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	32 146.00	1 663 389.70	0.08

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
 - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
EUR DELIVERY HERO SE NPV	3 106.00	133 428.15	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	70 032.00	475 030.44	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	6 756.00	931 657.89	0.04
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	8 061.00	153 156.32	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	34 973.00	1 028 085.65	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	115 904.00	1 951 571.67	0.09
EUR E.ON SE NPV	79 547.00	828 725.27	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	5 639.00	147 795.44	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	1 949.00	291 464.71	0.01
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	2 118.00	122 966.07	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	40 247.00	721 355.25	0.03
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	1 855.00	400 194.29	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	5 269.00	1 268 833.34	0.06
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	26 899.00	3 040 653.92	0.14
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	5 036.00	195 573.55	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	30 268.00	84 693.89	0.00
GBP TUI AG NPV (REGD)	11 118.00	102 295.83	0.00
EUR UNIPER SE NPV	6 473.00	181 123.14	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	4 232.00	151 145.53	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	17 418.00	911 481.78	0.04
ドイツ合計		24 407 449.16	1.15
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	27 805.00	867 256.20	0.04
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	26 059.00	784 004.51	0.04
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	5 303.00	275 732.51	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	7 220.00	199 531.05	0.01
アイルランド合計		2 126 524.27	0.10
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	14 406.00	108 834.99	0.01
マン島合計		108 834.99	0.01
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	17 410.00	435 742.72	0.02
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	20 892.00	203 592.34	0.01
EUR ENEL EUR1	286 614.00	1 778 992.89	0.08
EUR ENI SPA EUR1	91 565.00	1 385 641.51	0.07
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	4 320.00	614 265.38	0.03
EUR INTESA SANPAOLO NPV	526 549.00	1 076 000.27	0.05
EUR MEDIABANCA SPA EURO.5	21 106.00	194 553.06	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	6 896.00	253 590.40	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	11 220.00	63 840.35	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	7 571.00	125 960.59	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	3 698.00	152 472.05	0.01
EUR SNAM EUR1	72 821.00	365 490.95	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	51 514.00	313 773.68	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	74 186.00	842 233.50	0.04
イタリア合計		7 806 149.69	0.37
日本			
JPY エービーシー・マート	400.00	24 978.13	0.00
JPY イオン	11 600.00	200 589.45	0.01
JPY イオンモール	2 700.00	39 663.83	0.00
JPY A G C	3 600.00	115 883.03	0.01

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS(Lux)ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 味の素	9 400.00	159 906.06	0.01
JPY アルフレッサ ホールディングス	3 000.00	75 569.88	0.00
JPY アルプスアルパイン	5 300.00	87 865.53	0.00
JPY ANAホールディングス	2 200.00	73 674.42	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	7 700.00	338 778.73	0.02
JPY 旭化成	23 900.00	246 319.14	0.01
JPY アステラス製薬	39 300.00	529 369.10	0.03
JPY ブリヂストーン	12 700.00	474 780.57	0.02
JPY ブラザー工業	3 600.00	61 771.13	0.00
JPY キヤノン	20 900.00	589 993.10	0.03
JPY カシオ計算機	4 300.00	47 960.40	0.00
JPY 中部電力	11 800.00	161 010.36	0.01
JPY 中国電力	5 700.00	71 345.15	0.00
JPY 大日本印刷	5 200.00	112 788.40	0.01
JPY 大和証券グループ本社	37 000.00	161 665.21	0.01
JPY デンソー	9 100.00	352 182.36	0.02
JPY 東日本旅客鉄道	6 400.00	607 727.38	0.03
JPY 電源開発	2 600.00	57 016.81	0.00
JPY ユニー・ファミリーマートホールディングス	6 000.00	144 563.67	0.01
JPY 富士フィルムホールディングス	8 100.00	387 860.01	0.02
JPY 富士通	4 200.00	284 513.01	0.01
JPY 博報堂DYホールディングス	4 100.00	64 497.35	0.00
JPY 浜松ホトニクス	2 300.00	82 615.70	0.00
JPY 日野自動車	4 800.00	38 064.01	0.00
JPY 日立建機	3 400.00	79 257.66	0.00
JPY 日立金属	5 100.00	50 823.85	0.00
JPY 日立製作所	20 000.00	678 977.67	0.03
JPY 本田技研工業	33 600.00	820 387.76	0.04
JPY HOYA	8 000.00	556 886.95	0.03
JPY 飯田グループホールディングス	3 300.00	52 338.02	0.00
JPY 国際石油開発帝石	21 600.00	174 829.20	0.01
JPY 伊藤忠商事	28 300.00	521 038.00	0.03
JPY 日本航空	2 100.00	66 012.43	0.00
JPY ゆうちょ銀行	7 100.00	72 716.56	0.00
JPY 日本郵政	28 600.00	316 621.69	0.02
JPY 日本プライムリアルティ投資法人	15.00	64 103.15	0.00
JPY 日本リテールファンド投資法人	46.00	92 614.32	0.01
JPY 日本たばこ産業	23 000.00	527 999.08	0.03
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	10 500.00	145 834.68	0.01
JPY JXTGホールディングス	68 700.00	328 076.91	0.02
JPY KDDI	36 700.00	942 555.38	0.05
JPY キーエンス	2 000.00	1 133 041.68	0.05
JPY 神戸製鋼所	6 500.00	40 290.12	0.00
JPY コナミホールディングス	1 500.00	70 734.52	0.00
JPY コニカミノルタ	8 100.00	71 469.49	0.00
JPY クボタ	18 500.00	282 931.16	0.01
JPY 京セラ	6 000.00	366 051.12	0.02
JPY 協和発酵キリン	4 500.00	84 964.31	0.00
JPY ローソン	500.00	23 347.92	0.00
JPY LIXILグループ	5 600.00	71 795.53	0.00
JPY 丸紅	29 500.00	185 680.87	0.01
JPY マツダ	13 500.00	131 984.80	0.01
JPY メディカルホールディングス	3 400.00	73 621.00	0.00
JPY 三菱ケミカルホールディングス	28 400.00	186 054.99	0.01
JPY 三菱商事	28 200.00	735 810.27	0.04

注記は当財務書類と不可分のものである。

## U B S ( L u x ) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 三菱電機	38 500.00	482 424.59	0.02
JPY 三菱地所	25 500.00	469 016.81	0.02
JPY 三菱重工業	6 700.00	293 917.57	0.01
JPY 三菱マテリアル	2 000.00	52 185.13	0.00
JPY 田辺三菱製薬	4 600.00	54 356.90	0.00
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	244 000.00	1 126 119.28	0.05
JPY 三井物産	35 000.00	540 755.24	0.03
JPY 商船三井	1 900.00	40 528.67	0.00
JPY みずほフィナンシャルグループ	483 300.00	684 164.96	0.03
JPY MS & ADインシュアランスグループホールディングス	9 500.00	301 515.08	0.01
JPY 村田製作所	11 200.00	485 341.94	0.02
JPY 日本電気	5 200.00	192 769.98	0.01
JPY ネクソン	10 800.00	160 843.66	0.01
JPY 日本碍子	4 200.00	57 018.65	0.00
JPY 日本特殊陶業	2 800.00	49 282.06	0.00
JPY ニコン	5 500.00	75 275.16	0.00
JPY 任天堂	2 300.00	819 801.98	0.04
JPY 日本プロロジスリート投資法人	33.00	71 759.61	0.00
JPY 日本電信電話	13 400.00	600 547.09	0.03
JPY 日本郵船	4 400.00	66 582.55	0.00
JPY 日産自動車	48 600.00	328 819.34	0.02
JPY 野村ホールディングス	69 600.00	219 425.10	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	90.00	139 590.15	0.01
JPY 野村総合研究所	2 000.00	97 812.57	0.01
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	13 600.00	162 836.75	0.01
JPY NTTドコモ	27 900.00	641 256.74	0.03
JPY オムロン	3 900.00	185 346.54	0.01
JPY オリックス	28 100.00	397 269.17	0.02
JPY 大阪瓦斯	9 200.00	163 282.52	0.01
JPY 大塚商会	2 800.00	108 699.06	0.01
JPY 大塚ホールディングス	8 300.00	278 717.94	0.01
JPY パナソニック	47 000.00	374 355.05	0.02
JPY パーク24	3 400.00	63 882.11	0.00
JPY ルネサスエレクトロニクス	13 700.00	62 459.13	0.00
JPY りそなホールディングス	40 100.00	169 854.85	0.01
JPY リコー	13 400.00	130 081.51	0.01
JPY ローム	1 700.00	105 530.74	0.01
JPY 参天製薬	8 600.00	123 801.98	0.01
JPY セガサミーホールディングス	3 800.00	45 078.52	0.00
JPY セイコーエプソン	7 100.00	104 628.14	0.01
JPY 積水化学工業	7 700.00	113 257.20	0.01
JPY セブン&アイ・ホールディングス	15 800.00	533 481.93	0.03
JPY SGホールディングス	1 500.00	40 630.90	0.00
JPY 島津製作所	4 000.00	100 244.07	0.01
JPY しまむら	400.00	30 577.94	0.00
JPY ソフトバンク	34 800.00	451 927.24	0.02
JPY ソフトバンクグループ	17 000.00	1 604 881.43	0.08
JPY 総合警備保障	1 100.00	53 189.04	0.00
JPY S O M P Oホールディングス	6 200.00	234 809.12	0.01
JPY ソニー	26 100.00	1 263 713.57	0.06
JPY S U B A R U	13 100.00	304 289.20	0.01
JPY S U M C O	3 600.00	39 887.64	0.00
JPY 住友化学	23 000.00	99 562.51	0.01
JPY 住友商事	24 000.00	346 709.65	0.02
JPY 大日本住友製薬	2 700.00	55 429.88	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

## U B S ( L u x ) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
JPY 住友電気工業	16 800.00	202 930.69	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	27 600.00	961 646.79	0.05
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	7 200.00	264 259.73	0.01
JPY 住友不動産	7 900.00	291 552.38	0.01
JPY 武田薬品工業	30 549.00	1 032 321.27	0.05
JPY T D K	2 900.00	197 651.39	0.01
JPY 東京海上ホールディングス	13 600.00	676 524.07	0.03
JPY 東京電力ホールディングス	30 000.00	154 179.14	0.01
JPY 東京エレクトロン	3 300.00	449 523.37	0.02
JPY 東急不動産ホールディングス	10 300.00	57 488.37	0.00
JPY 凸版印刷	5 200.00	75 958.55	0.00
JPY 東芝	13 400.00	425 788.63	0.02
JPY 東洋製罐グループホールディングス	3 400.00	64 383.15	0.00
JPY トヨタ自動車	46 700.00	2 745 869.69	0.13
JPY トレンドマイクロ	1 800.00	80 819.71	0.00
JPY ユニ・チャーム	8 800.00	264 141.84	0.01
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	54.00	89 026.02	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	3 500.00	274 004.15	0.01
JPY ヤフー	48 300.00	139 239.24	0.01
JPY ヤマダ電機	10 000.00	46 787.93	0.00
JPY ヤマハ発動機	6 900.00	118 394.66	0.01
JPY 山崎製パン	3 200.00	48 070.00	0.00
JPY 安川電機	5 200.00	150 863.45	0.01
JPY 横河電機	6 000.00	116 767.21	0.01
JPY 横浜ゴム	3 000.00	50 122.04	0.00
日本合計		39 319 642.62	1.86
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	25 530.00	377 238.45	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	16 933.00	199 070.99	0.01
ルクセンブルグ合計		576 309.44	0.03
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	371.00	297 995.91	0.01
EUR AEGON NV EURO.12	64 993.00	296 652.60	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	15 306.00	2 887 621.62	0.14
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	36 639.00	318 381.96	0.02
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	37 896.00	483 019.97	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	6 527.00	733 154.93	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	10 902.00	413 296.86	0.02
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO.07	129 380.00	4 013 166.28	0.19
オランダ合計		9 443 290.13	0.45
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	93 687.00	340 239.95	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	17 150.00	257 617.66	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	10 013.00	152 027.58	0.01
ポルトガル合計		749 885.19	0.04
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	575 935.00	2 536 366.60	0.12
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	22 667.00	163 627.62	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	234 748.00	1 273 296.30	0.06
EUR MAPFRE SA EURO.10	39 599.00	115 966.14	0.00
スペイン合計		4 089 256.66	0.19

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	69 590.00	2 916 837.15	0.14
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	35 965.00	143 470.36	0.01
GBP EASYJET ORD GBPO.27285714	4 582.00	50 313.13	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	6 689.00	431 994.99	0.02
GBP G4S ORD GBPO.25	43 137.00	113 796.15	0.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	142 391.00	2 740 501.04	0.13
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (W1)	7 548.00	215 575.89	0.01
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	573 640.00	4 664 175.29	0.22
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	27 572.00	665 495.99	0.03
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	5 090.00	327 508.01	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	4 832.00	322 539.79	0.01
GBP INVESTEC ORD GBPO.0002	17 314.00	100 623.84	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	168 630.00	545 380.85	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	9 248.00	615 912.51	0.03
GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBPO.10	10 149.00	245 193.21	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	57 051.00	141 549.08	0.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	3 603.00	261 665.17	0.01
GBP PEARSON ORD GBPO.25	23 700.00	235 088.55	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	8 062.00	199 873.65	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	74 175.00	1 474 807.44	0.07
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	33 231.00	1 900 083.65	0.09
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	139 009.00	374 417.23	0.02
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	31 290.00	217 933.92	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	44 878.00	113 185.03	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	4 128.00	151 873.56	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	25 330.00	531 247.51	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	80 996.00	701 340.15	0.03
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396	72 388.00	243 878.73	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	100 039.00	208 362.33	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.05	281 249.00	802 556.85	0.04
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	31 769.00	1 936 814.49	0.09
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	768 833.00	1 254 127.83	0.06
<b>イギリス合計</b>		<b>33 580 263.28</b>	<b>1.58</b>
<b>アメリカ合衆国</b>			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	10 500.00	217 937.72	0.01
<b>アメリカ合衆国合計</b>		<b>217 937.72</b>	<b>0.01</b>
<b>記名株式合計</b>		<b>221 508 691.19</b>	<b>10.45</b>
<b>預託証券</b>			
<b>ルクセンブルグ</b>			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	12 841.00	193 462.66	0.01
<b>ルクセンブルグ合計</b>		<b>193 462.66</b>	<b>0.01</b>
<b>オランダ</b>			
EUR ABN AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	15 860.00	334 737.81	0.02
<b>オランダ合計</b>		<b>334 737.81</b>	<b>0.02</b>
<b>イギリス</b>			
EUR UNILEVER NV CVA EURO.16	53 096.00	3 195 046.49	0.15
<b>イギリス合計</b>		<b>3 195 046.49</b>	<b>0.15</b>
<b>預託証券合計</b>		<b>3 723 246.96</b>	<b>0.18</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>投資信託証券</b>			
아일랜드			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNMC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	46 600 000.00	64 629 540.00	3.05
아일랜드合計		64 629 540.00	3.05
<b>投資信託証券合計</b>			
		64 629 540.00	3.05
<b>投資信託、クローズド・エンド型</b>			
캐나다			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5 615.00	108 321.03	0.01
캐나다合計		108 321.03	0.01
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	32 295.00	283 955.42	0.01
イギリス合計		283 955.42	0.01
<b>投資信託、クローズド・エンド型合計</b>			
		392 276.45	0.02
<b>新株引受権</b>			
イギリス			
GBP MARKS & SPENCER GROUP PLC RIGHTS 12.06.19	8 172.00	4 017.00	0.00
イギリス合計		4 017.00	0.00
<b>新株引受権合計</b>			
		4 017.00	0.00
<b>ノート、固定利付債</b>			
米ドル			
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	5 675 000.00	5 745 937.50	0.27
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	3 100 000.00	3 280 792.00	0.15
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	4 075 000.00	3 900 284.21	0.18
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	3 100 000.00	3 173 749.31	0.15
USD APPLE INC 2.00000% 15-06.05.20	5 025 000.00	5 006 341.72	0.24
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	5 700 000.00	5 688 389.39	0.27
USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23	5 150 000.00	5 218 240.07	0.25
USD APPLE INC 3.00000% 17-09.02.24	2 500 000.00	2 547 544.00	0.12
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	3 290 000.00	3 381 550.83	0.16
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	9 400 000.00	9 632 027.72	0.45
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	2 800 000.00	2 872 249.80	0.14
USD BAT CAPITAL CORP 2.29700% 18-14.08.20	1 900 000.00	1 890 419.80	0.09
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	2 100 000.00	2 134 822.83	0.10
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.20000% 16-15.03.21	2 075 000.00	2 075 211.02	0.10
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	2 100 000.00	2 133 080.26	0.10
USD CHEVRON CORP 2.41900% 15-17.11.20	2 300 000.00	2 305 855.57	0.11
USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23	6 825 000.00	7 010 369.73	0.33
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-144A 5.00000% 09-15.10.19	1 325 000.00	1 336 703.72	0.06
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28	1 600 000.00	1 701 808.00	0.08
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	2 800 000.00	2 927 652.00	0.14
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.62500% 16-16.03.21	1 000 000.00	991 605.26	0.05
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 2.50000% 18-25.01.21	1 050 000.00	1 054 531.80	0.05
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	2 000 000.00	2 104 108.20	0.10

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21	2 500 000.00	2 497 901.67	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.25000% 16-16.12.19	2 475 000.00	2 461 907.25	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	4 000 000.00	4 062 436.80	0.19
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22	1 000 000.00	999 100.97	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	3 200 000.00	3 196 848.00	0.15
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25	3 400 000.00	3 503 853.00	0.16
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	2 975 000.00	2 987 569.37	0.14
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	5 525 000.00	5 640 524.99	0.27
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	625 000.00	636 490.25	0.03
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	1 900 000.00	1 924 996.59	0.09
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 17-13.12.21	2 700 000.00	2 709 668.16	0.13
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	4 425 000.00	4 360 562.66	0.21
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	1 400 000.00	1 467 875.36	0.07
USD KOMMUNINVEST I SVERIGE AB-REG-S 2.00000% 14-12.11.19	1 000 000.00	998 070.00	0.05
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23	1 950 000.00	1 961 456.25	0.09
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	2 030 000.00	2 116 406.95	0.10
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	800 000.00	806 516.00	0.04
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	3 450 000.00	3 444 393.75	0.16
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	4 275 000.00	4 295 366.53	0.20
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	6 150 000.00	6 123 619.07	0.29
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 16-15.03.21	3 000 000.00	2 976 997.86	0.14
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	6 000 000.00	6 247 500.00	0.29
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	1 875 000.00	1 868 373.66	0.09
USD MANITOBA, PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22	1 625 000.00	1 623 110.54	0.08
USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22	4 700 000.00	4 755 873.13	0.22
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	7 000 000.00	7 230 345.50	0.34
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	7 250 000.00	7 549 595.38	0.36
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26	3 200 000.00	3 095 584.00	0.15
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	1 700 000.00	1 713 652.53	0.08
USD NORDEA BANK AB-REG-S 4.87500% 10-27.01.20	1 400 000.00	1 420 139.42	0.07
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21	800 000.00	804 288.00	0.04
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22	3 450 000.00	3 445 541.25	0.16
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	2 310 000.00	2 345 933.90	0.11
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	6 450 000.00	6 408 075.00	0.30
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	1 400 000.00	1 432 200.00	0.07
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	5 450 000.00	5 495 386.51	0.26
USD RABOBANK NEDERLAND NV/NY 1.37500% 16-09.08.19	1 150 000.00	1 147 620.98	0.05
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.00000% 15-10.11.25	3 675 000.00	3 737 260.01	0.18
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	3 000 000.00	3 204 692.10	0.15
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	1 850 000.00	1 832 299.55	0.09
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10.05.21	900 000.00	891 700.66	0.04
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	4 400 000.00	4 396 981.86	0.21
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	1 275 000.00	1 345 354.50	0.06
USD TEMASEK FINANCIAL I LTD-REG-S 4.30000% 09-25.10.19	950 000.00	956 849.50	0.04
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	1 500 000.00	1 564 696.50	0.07
USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23	4 525 000.00	4 547 243.09	0.21
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	6 000 000.00	6 384 188.40	0.30
USD WESTPAC BANKING CORP 4.87500% 09-19.11.19	2 400 000.00	2 425 584.00	0.11
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	6 755 000.00	6 685 693.70	0.32
米ドル合計		231 841 599.89	10.94
ノート、固定利付債合計		231 841 599.89	10.94

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>中期債券、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21	2 150 000.00	2 164 418.11	0.10
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	2 000 000.00	1 968 800.20	0.09
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	3 250 000.00	3 355 067.31	0.16
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	1 900 000.00	1 901 252.86	0.09
USD AUSTRALIA & NZ BANKING GRP-REG-S 5.10000% 10-13.01.20	1 125 000.00	1 142 222.51	0.05
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	2 950 000.00	2 936 380.29	0.14
USD BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 1.62500% 17-15.01.20	1 450 000.00	1 443 446.00	0.07
USD CAISSE D' AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24	1 750 000.00	1 845 371.50	0.09
USD CHINA DEVELOPMENT BANK-REG-S 1.62500% 16-22.06.19	950 000.00	949 496.50	0.05
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	725 000.00	729 951.75	0.03
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	3 025 000.00	3 088 714.97	0.15
USD FINNVERA OYJ-REG-S 1.87500% 17-05.10.20	1 000 000.00	994 766.00	0.05
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	3 150 000.00	3 117 838.50	0.15
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	1 700 000.00	1 698 178.43	0.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	6 200 000.00	6 346 435.94	0.30
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	1 800 000.00	1 770 768.00	0.08
USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21	950 000.00	940 241.60	0.04
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.37500% 16-21.07.21	1 100 000.00	1 083 544.00	0.05
USD MDC-GMTN B.V-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	2 300 000.00	2 280 634.00	0.11
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 17-18.09.20	975 000.00	970 465.21	0.05
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 16-09.03.21	2 400 000.00	2 379 975.22	0.11
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	1 475 000.00	1 475 731.90	0.07
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	1 970 000.00	2 019 637.90	0.10
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	500 000.00	494 604.12	0.02
USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25	900 000.00	899 091.00	0.04
USD NRW BANK-REG-S 2.00000% 14-23.09.19	1 200 000.00	1 198 332.00	0.06
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	1 500 000.00	1 538 835.00	0.07
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10.03.21	1 100 000.00	1 093 520.84	0.05
USD SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.12500% 16-21.10.19	2 225 000.00	2 214 253.25	0.10
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	3 850 000.00	3 857 599.51	0.18
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	1 550 000.00	1 554 787.18	0.07
<b>米ドル合計</b>		<b>59 454 361.60</b>	<b>2.80</b>
<b>中期債券、固定利付債合計</b>		<b>59 454 361.60</b>	<b>2.80</b>

**債券、固定利付債**

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>米ドル</b>			
USD AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.62500% 15-21.01.20	1 250 000.00	1 244 114.37	0.06
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	1 600 000.00	1 615 872.00	0.08
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	1 800 000.00	1 810 864.26	0.08
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14.04.20	1 675 000.00	1 667 076.21	0.08
USD CAISSE D' AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22	2 350 000.00	2 334 560.50	0.11
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22	1 475 000.00	1 476 673.09	0.07
USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23	1 700 000.00	1 741 260.53	0.08
USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21	2 000 000.00	2 038 791.80	0.10
USD DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22	2 100 000.00	2 111 214.00	0.10
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	3 375 000.00	3 555 733.61	0.17
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	5 900 000.00	5 845 245.34	0.27
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22	1 650 000.00	1 650 235.79	0.08
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	1 500 000.00	1 517 203.05	0.07
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 10-14.02.20	2 300 000.00	2 323 895.39	0.11

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現 (損) 益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15.01.25	5 375 000.00	5 386 516.48	0.25
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	3 000 000.00	3 067 413.30	0.14
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29.07.25	5 850 000.00	5 979 752.42	0.28
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	2 200 000.00	2 242 735.00	0.11
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	2 000 000.00	2 129 070.00	0.10
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	4 025 000.00	4 117 069.46	0.19
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	1 849 000.00	1 906 403.87	0.09
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	1 000 000.00	1 036 378.60	0.05
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	1 275 000.00	1 284 470.70	0.06
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	4 400 000.00	4 598 753.73	0.22
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	3 500 000.00	3 520 117.65	0.17
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.10.20	1 575 000.00	1 572 236.93	0.07
USD SACHSEN-ANHALT, STATE OF-REG-S 1.37500% 16-15.10.19	1 000 000.00	996 130.00	0.05
<b>米ドル合計</b>		<b>68 769 788.08</b>	<b>3.24</b>
<b>債券、固定利付債合計</b>		<b>68 769 788.08</b>	<b>3.24</b>
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 99-15.02.29	8 000 000.00	10 166 874.40	0.48
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	4 925 000.00	4 872 094.71	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	13 350 000.00	13 525 218.75	0.64
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	2 250 000.00	2 234 970.69	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15.05.20	1 255 000.00	1 246 126.76	0.06
<b>米ドル合計</b>		<b>32 045 285.31</b>	<b>1.51</b>
<b>財務省証券 (T-note)、固定利付債合計</b>		<b>32 045 285.31</b>	<b>1.51</b>
<b>財務省証券 (T-note)、変動利付債</b>			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	3 000 000.00	6 183 146.32	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	4 620 000.00	6 937 168.40	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	4 800 000.00	5 626 256.54	0.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	5 175 000.00	5 774 658.93	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	8 225 000.00	8 664 256.12	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	9 300 000.00	9 751 011.02	0.46
<b>米ドル合計</b>		<b>42 936 497.33</b>	<b>2.02</b>
<b>財務省証券 (T-note)、変動利付債合計</b>		<b>42 936 497.33</b>	<b>2.02</b>
<b>公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計</b>		<b>885 788 816.16</b>	<b>41.78</b>
<b>他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品</b>			
<b>ノート、固定利付債</b>			
米ドル			
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	5 000 000.00	4 983 567.10	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	1 450 000.00	1 529 781.90	0.07
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.45000% 15-23.11.20	900 000.00	901 757.61	0.04
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23	800 000.00	802 582.00	0.04
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	1 000 000.00	995 082.57	0.05
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22	2 825 000.00	2 833 106.91	0.13

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	1 800 000.00	1 848 833.64	0.09
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.90000% 17-24.10.19	1 100 000.00	1 097 293.95	0.05
米ドル合計		14 992 005.68	0.71
ノート、固定利付債合計		14 992 005.68	0.71
ノート、変動利付債			
米ドル			
USD JPMORGAN CHASE BANK NA 3.086%/VAR 18-26.04.21	1 250 000.00	1 254 639.87	0.06
米ドル合計		1 254 639.87	0.06
ノート、変動利付債合計		1 254 639.87	0.06
中期債券、固定利付債			
米ドル			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	1 500 000.00	1 550 790.75	0.07
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	2 000 000.00	1 983 389.58	0.09
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14.01.21	2 150 000.00	2 258 274.00	0.11
米ドル合計		5 792 454.33	0.27
中期債券、固定利付債合計		5 792 454.33	0.27
中期債券、ゼロ・クーポン債			
米ドル			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	1 908 000.00	1 424 525.56	0.07
米ドル合計		1 424 525.56	0.07
中期債券、ゼロ・クーポン債合計		1 424 525.56	0.07
債券、固定利付債			
米ドル			
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	1 900 000.00	1 944 494.58	0.09
米ドル合計		1 944 494.58	0.09
債券、固定利付債合計		1 944 494.58	0.09
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	8 311 000.00	9 182 641.43	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	6 665 000.00	7 121 795.45	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	5 554 000.00	6 050 564.61	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 417 000.00	1 505 580.79	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	5 175 000.00	5 700 544.38	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	5 710 000.00	6 240 577.05	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	4 239 000.00	4 658 565.41	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	1 559 000.00	1 680 066.54	0.08
米ドル合計		42 140 335.66	1.99
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		42 140 335.66	1.99
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		67 548 455.68	3.19

注記は当財務書類と不可分のものである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ  
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
<b>優先株式</b>			
<b>イギリス</b>			
GBP ROLLS ROYCE HLDGS NON CUM RED PREF SHS GBPO.0	3 123 787.00	3 937.22	0.00
<b>イギリス合計</b>		<b>3 937.22</b>	<b>0.00</b>
<b>優先株式合計</b>		<b>3 937.22</b>	<b>0.00</b>
<b>新株引受権</b>			
<b>オランダ</b>			
EUR AEGON NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 14.06.19	64 993.00	10 428.38	0.00
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	32 787.00	30 795.15	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.06.19	10 902.00	15 064.32	0.00
<b>オランダ合計</b>		<b>56 287.85</b>	<b>0.00</b>
<b>新株引受権合計</b>		<b>56 287.85</b>	<b>0.00</b>
<b>ノート、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25	1 550 000.00	1 563 398.98	0.07
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	1 250 000.00	1 241 811.19	0.06
<b>米ドル合計</b>		<b>2 805 210.17</b>	<b>0.13</b>
<b>ノート、固定利付債合計</b>		<b>2 805 210.17</b>	<b>0.13</b>
<b>中期債券、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21	925 000.00	945 649.70	0.05
<b>米ドル合計</b>		<b>945 649.70</b>	<b>0.05</b>
<b>中期債券、固定利付債合計</b>		<b>945 649.70</b>	<b>0.05</b>
<b>債券、固定利付債</b>			
<b>米ドル</b>			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21	1 350 000.00	1 383 428.03	0.06
USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	1 000 000.00	991 699.88	0.05
<b>米ドル合計</b>		<b>2 375 127.91</b>	<b>0.11</b>
<b>債券、固定利付債合計</b>		<b>2 375 127.91</b>	<b>0.11</b>
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		6 186 212.85	0.29

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)	
<b>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</b>				
<b>投資信託、オープン・エンド型</b>				
<b>アイルランド</b>				
EUR	BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-A-UNHEDGED EUR-ACC	29 634.12	2 710 771.22	0.13
EUR	EGERTON CAPITAL EQUITY FUND-I-EUR HEDGED	10 636.88	3 210 203.11	0.15
EUR	EMSO CLOVR PLC - EMSO EMRG MKT ABSOLUTE RTN DEBT FND-EAIT-CAP	68 748.17	7 263 349.20	0.34
EUR	ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND-I-EUR-CAP	10 193.04	11 358.61	0.00
EUR	ENNISMORE SMALLER COMPANIES PLC-I-HEDGED EUR-ACC	392 339.72	4 809 241.43	0.23
EUR	LEGG MASON GLOB FUNDS-WESTERN ASSET MACRO OPP BD-SHS-EUR-ACC	24 774.28	3 309 277.10	0.15
EUR	LYXOR NEWCITS IRL PLC-LYXOR/TIEDEMANN ARBITRAGE STRAT-EUR-I	44 265.20	5 457 910.68	0.26
EUR	MARSHALL WACE UCITS FUND - MW DEVELOPED EUROPE TOPS FUND-F	26 124.25	4 256 624.46	0.20
EUR	MARSHALL WACE UCITS FUND PLC MW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	39 265.47	4 651 950.68	0.22
USD	UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	15 281 565.00	226 411 667.04	10.68
USD	UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	606 512.00	44 681 739.04	2.11
USD	XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF DR-1C-USD CAP	1 932 334.00	144 896 064.99	6.83
<b>アイルランド合計</b>			451 670 157.56	21.30
<b>ルクセンブルグ</b>				
USD	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	381 969.46	42 306 937.39	2.00
EUR	BG UCITS SICAV-BOUSSARD & GAUVAUDAN ABSOLUTE RETURN-Z-EUR-CAP	4 229.76	4 923 893.44	0.23
EUR	DB PLATINUM IV SELWOOD MARKET NEUTRAL CREDIT-I2C-E-CAP	2 895.42	3 557 513.83	0.17
USD	INVECO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-I-CAPITALISATION	3 777 744.98	42 084 079.08	1.99
EUR	MERRILL LYNCH INV SL SICAV-YORK AS EVT-DR UCITS FD-EUR-D-CAP	41 662.79	6 583 803.33	0.31
EUR	MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FUND-SHS-EUR-B-CAPITALISATION	6 132.75	690 578.88	0.03
EUR	MLIS MILLBURN DIVERSIF UCITS FUND-EUR-D-ACC	22 117.76	2 630 073.75	0.13
EUR	SCHRODER GAIA TWO SIGMA DIVERSIFIED-C EUR HEDGED-CAP	65 507.58	8 555 409.54	0.40
USD	UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	389 493.00	42 450 842.07	2.00
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	207 698.00	64 394 687.92	3.04
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD F ACC	2 918.00	307 711 986.61	14.51
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	400 935.00	43 068 437.70	2.03
USD	UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	34 658.00	66 373 535.80	3.13
USD	UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	700.00	7 669 382.00	0.36
<b>ルクセンブルグ合計</b>			643 001 161.34	30.33
<b>投資信託、オープン・エンド型合計</b>			1 094 671 318.90	51.63
<b>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</b>			1 094 671 318.90	51.63
<b>投資有価証券合計</b>			2 054 194 803.59	96.89
<b>派生商品</b>				
<b>公認の証券取引所に上場されている派生商品</b>				
<b>債券に係る金融先物</b>				
USD	US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-587.00	-761 265.63	-0.04
USD	US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-850.00	-677 343.75	-0.03
USD	US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-437.00	-771 578.13	-0.04
USD	US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-401.00	-325 812.50	-0.01
USD	US LONG BOND FUTURE 19.09.19	-52.00	-146 250.00	-0.01
<b>債券に係る金融先物合計</b>			-2 682 250.01	-0.13

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)		
<b>指数に係る金融先物</b>					
EUR	EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	688.00	144 753.25 0.01		
CHF	SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.19	66.00	159 149.51 0.01		
GBP	FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	149.00	56 334.31 0.00		
USD	S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	1 197.00	-696 707.50 -0.03		
AUD	SPI 200 INDEX FUTURE 20.06.19	57.00	215 233.85 0.01		
HKD	HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.19	20.00	-45 404.98 0.00		
SGD	MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 27.06.19	44.00	-23 816.62 0.00		
JPY	TOPIX INDX FUTURE 13.06.19	146.00	-1 314 298.88 -0.06		
USD	MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.19	1 565.00	-3 580 329.11 -0.17		
CAD	S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.19	57.00	46 797.25 0.00		
<b>指数に係る金融先物合計</b>			<b>-5 038 288.92 -0.23</b>		
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			<b>-7 720 538.93 -0.36</b>		
<b>派生商品合計</b>			<b>-7 720 538.93 -0.36</b>		
<b>先渡為替契約</b>					
<b>先渡為替契約(購入/売却)</b>					
USD	25 495 853.17	GBP 19 215 000.00	13.6.2019	1 263 471.39	0.06
USD	21 709 530.22	CAD 29 050 000.00	13.6.2019	215 392.49	0.01
USD	91 232 898.90	EUR 80 340 000.00	13.6.2019	1 622 521.04	0.08
USD	27 979 653.01	CHF 27 585 000.00	13.6.2019	525 596.91	0.02
USD	319 285.66	HKD 2 500 000.00	13.6.2019	381.35	0.00
USD	184 885.26	SGD 250 000.00	13.6.2019	3 221.11	0.00
USD	213 216.30	AUD 300 000.00	13.6.2019	5 285.73	0.00
JPY	163 500 000.00	USD 1 490 030.47	13.6.2019	17 158.48	0.00
USD	2 106 641.28	GBP 1 600 000.00	13.6.2019	88 852.53	0.00
USD	2 557 564.20	EUR 2 250 000.00	13.6.2019	47 938.23	0.00
USD	184 109.71	SGD 250 000.00	20.6.2019	2 427.28	0.00
USD	957 163.37	HKD 7 500 000.00	20.6.2019	410.33	0.00
USD	415 691.58	AUD 590 000.00	20.6.2019	6 671.70	0.00
USD	39 805 663.38	GBP 30 660 000.00	20.6.2019	1 124 862.96	0.05
USD	21 847 194.84	CAD 29 350 000.00	20.6.2019	126 904.76	0.01
USD	7 942 087.86	JPY 884 500 000.00	20.6.2019	-216 430.33	-0.01
USD	33 321 061.65	CHF 33 760 000.00	20.6.2019	-302 718.20	-0.01
USD	129 119 795.49	EUR 114 645 461.98	20.6.2019	1 165 277.52	0.06
EUR	2 300 000.00	USD 2 591 802.61	13.6.2019	-26 407.18	0.00
EUR	2 200 000.00	USD 2 480 536.74	20.6.2019	-25 141.34	0.00
USD	2 089 422.40	GBP 1 600 000.00	20.6.2019	70 854.86	0.00
USD	2 088 716.80	GBP 1 600 000.00	13.6.2019	70 928.05	0.00
CAD	1 000 000.00	USD 745 218.68	13.6.2019	-5 317.21	0.00
CAD	1 000 000.00	USD 745 336.43	20.6.2019	-5 292.48	0.00
USD	6 209 115.00	EUR 5 500 000.00	20.6.2019	70 626.51	0.00
USD	6 205 540.00	EUR 5 500 000.00	13.6.2019	70 898.75	0.00
USD	2 692 917.63	CHF 2 700 000.00	20.6.2019	3 812.01	0.00
USD	2 691 172.95	CHF 2 700 000.00	13.6.2019	3 989.65	0.00
USD	1 484 354.53	CAD 2 000 000.00	13.6.2019	4 551.59	0.00
USD	1 484 593.63	CAD 2 000 000.00	20.6.2019	4 505.72	0.00
USD	1 784 023.38	JPY 195 000 000.00	13.6.2019	-13 541.42	0.00
USD	1 784 980.35	JPY 195 000 000.00	20.6.2019	-13 675.44	0.00

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・メディアム(米ドル)

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額 先物 / 先渡為替契約 / スワップに係る 未実現(損)益 (注1)	純資産 比率 (%)
先渡為替契約(続き)			
先渡為替契約(購入/売却)			
EUR	2 500 000.00 USD	2 812 062.50 20.6.2019	-21 840.46 0.00
EUR	2 500 000.00 USD	2 810 437.50 13.6.2019	-21 964.20 0.00
JPY	175 000 000.00 USD	1 601 439.72 13.6.2019	11 759.46 0.00
JPY	175 000 000.00 USD	1 602 289.57 20.6.2019	11 888.70 0.00
AUD	64 139 500.00 USD	44 118 098.52 28.6.2019	358 026.15 0.02
EUR	346 039 200.00 USD	386 481 839.42 28.6.2019	5 646.46 0.00
SGD	69 071 300.00 USD	50 002 388.95 28.6.2019	199 551.39 0.01
GBP	45 036 800.00 USD	56 880 964.98 28.6.2019	-37 252.35 0.00
SEK	203 949 800.00 USD	21 212 924.93 28.6.2019	260 862.71 0.01
CAD	54 687 200.00 USD	40 677 290.36 28.6.2019	-197 449.70 -0.01
CHF	291 975 900.00 USD	290 068 698.31 28.6.2019	967 029.86 0.05
USD	138 502.41 CAD	186 400.00 28.6.2019	527.85 0.00
CHF	801 700.00 USD	800 526.43 28.6.2019	-1 407.93 0.00
CHF	1 501 100.00 USD	1 498 645.22 28.6.2019	-2 378.81 0.00
AUD	194 500.00 USD	134 887.11 28.6.2019	-15.37 0.00
GBP	256 300.00 USD	325 000.96 28.6.2019	-1 508.98 0.00
USD	898 589.59 CHF	904 700.00 3.6.2019	-848.70 0.00
CHF	904 700.00 USD	900 691.92 28.6.2019	1 094.92 0.00
SGD	626 800.00 USD	454 028.53 28.6.2019	1 538.05 0.00
EUR	897 400.00 USD	1 002 531.31 28.6.2019	-234.84 0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計			7 441 041.56 0.35
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			48 313 880.42 2.28
その他の資産および負債			17 889 415.08 0.84
純資産総額			2 120 118 601.72 100.00

注記は当財務書類と不可分のものである。

[次へ](#)

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2019</b>
Investments in securities, cost	300 561 439.96
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-2 841 040.34
Total investments in securities (Note 1)	297 720 399.62
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	4 936 756.42
Receivable on securities sales (Note 1)	19 686 678.02
Receivable on subscriptions	3 522 597.43
Interest receivable on securities	19 292.78
Receivable on dividends	341 930.02
Other receivables	21 698.75
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	607 410.25
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	-47 599.45
<b>Total Assets</b>	<b>326 809 163.84</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on securities purchases (Note 1)	-118 896.67
Payable on redemptions	-100 750.00
Provisions for flat fee (Note 2)	-159 754.06
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-18 860.70
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-7 099.94
Total provisions	-185 714.70
<b>Total Liabilities</b>	<b>-405 361.37</b>
<b>Net assets at the end of the period</b>	<b>326 403 802.47</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>29.1.2019-31.5.2019</b>
Interest on liquid assets	24 112.13
Interest on securities	45 902.87
Dividends	1 144 108.40
Income on securities lending (Note 13)	15 886.52
Other income (Note 4)	650 041.80
<b>Total income</b>	<b>1 880 051.72</b>
<b>Expenses</b>	
Cost on securities lending (Note 13)	-6 354.61
Flat fee (Note 2)	-906 756.91
Taxe d'abonnement (Note 3)	-42 435.96
Other commissions and fees (Note 2)	-17 207.32
Interest on cash and bank overdraft	-2 423.87
<b>Total expenses</b>	<b>-975 178.67</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>904 873.05</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-783 973.30
Realized gain (loss) on options	-293 032.32
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	17 599.12
Realized gain (loss) on financial futures	8 039.95
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-123 135.73
Realized gain (loss) on swaps	49 943.49
Realized gain (loss) on foreign exchange	-195 162.85
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>-1 319 721.64</b>
<b>Net realized gain (loss) of the period</b>	<b>-414 848.59</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-3 260 798.46
Unrealized appreciation (depreciation) on options	338 385.91
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	81 372.21
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	607 410.25
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-47 599.45
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>-2 281 229.54</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>-2 696 078.13</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (LSD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

17

## Statement of Changes in Net Assets

	USD
	<b>29.1.2019-31.5.2019</b>
Net assets at the beginning of the period	0.00
Subscriptions	350 225 093.46
Redemptions	-17 835 743.66
Total net subscriptions (redemptions)	332 389 349.80
Dividend paid	-3 289 469.20
Net income (loss) on investments	904 873.05
Total realized gain (loss)	-1 319 721.64
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-2 281 229.54
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-2 696 078.13
<b>Net assets at the end of the period</b>	<b>326 403 802.47</b>

## Changes in the Number of Shares outstanding

	29.1.2019-31.5.2019
<b>Class</b>	<b>K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	1.2000
Number of shares redeemed	-0.2000
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>1.0000</b>
<b>Class</b>	<b>K-1-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	7.1000
Number of shares redeemed	-0.4000
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>6.7000</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) K-1-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	3.6000
Number of shares redeemed	-0.3000
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>3.3000</b>
<b>Class</b>	<b>P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	380 420.9010
Number of shares redeemed	-10 830.4010
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>369 590.5000</b>
<b>Class</b>	<b>P-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	1 311 323.9160
Number of shares redeemed	-34 530.2910
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>1 276 793.6250</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) P-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	156 529.5840
Number of shares redeemed	-7 692.4160
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>148 837.1680</b>
<b>Class</b>	<b>(SGD hedged) P-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	403 708.1100
Number of shares redeemed	-13 304.3290
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>390 403.7810</b>
<b>Class</b>	<b>Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	105 094.6310
Number of shares redeemed	-7 500.0030
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>97 594.6280</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	6 366.9850
Number of shares redeemed	0.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>6 366.9850</b>
<b>Class</b>	<b>Q-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	301 557.4680
Number of shares redeemed	-5 823.2700
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>295 734.1980</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) Q-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	67 563.0720
Number of shares redeemed	-39 140.0940
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>28 422.9780</b>
<b>Class</b>	<b>(SGD hedged) Q-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the period	0.0000
Number of shares issued	207 521.6430
Number of shares redeemed	-1 931.9410
<b>Number of shares outstanding at the end of the period</b>	<b>205 589.7020</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Monthly Distribution<sup>1</sup>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	24 008.04
K-1-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	24 017.66
K-1-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	24 026.12
(HKD) K-1-mdist	15.3.2019	20.3.2019	HKD	192 167.16
(HKD) K-1-mdist	15.4.2019	18.4.2019	HKD	192 242.74
(HKD) K-1-mdist	15.5.2019	20.5.2019	HKD	192 190.46
P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.48
P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.48
P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.48
(HKD) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	HKD	4.80
(HKD) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	HKD	4.80
(HKD) P-mdist	15.5.2019	20.5.2019	HKD	4.79
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2019	21.5.2019	SGD	0.42
Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	USD	0.48
Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	USD	0.48
Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	USD	0.48
(HKD) Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	HKD	4.80
(HKD) Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	HKD	4.80
(HKD) Q-mdist	15.5.2019	20.5.2019	HKD	4.80
(SGD hedged) Q-mdist	15.3.2019	20.3.2019	SGD	0.42
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2019	18.4.2019	SGD	0.42
(SGD hedged) Q-mdist	16.5.2019	21.5.2019	SGD	0.42

<sup>1</sup> See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

19

# UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

## Most important figures

	ISIN	31.5.2019
Net assets in USD		326 403 802.47
<b>Class K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1917361336</b>	
Shares outstanding		1.0000
Net asset value per share in USD		5 070 085.37
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		5 082 760.58
<b>Class K-1-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1917361419</b>	
Shares outstanding		6.7000
Net asset value per share in USD		4 999 378.87
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		5 011 877.32
<b>Class (HKD) K-1-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1917362060</b>	
Shares outstanding		3.3000
Net asset value per share in HKD		39 966 476.64
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		40 066 392.83
<b>Class P-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1917362490</b>	
Shares outstanding		369 590.5000
Net asset value per share in USD		101.24
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		101.49
<b>Class P-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1917361179</b>	
Shares outstanding		1 276 793.6250
Net asset value per share in USD		99.84
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		100.09
<b>Class (HKD) P-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1917361765</b>	
Shares outstanding		148 837.1680
Net asset value per share in HKD		997.69
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		1 000.18
<b>Class (SGD hedged) P-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1919997111</b>	
Shares outstanding		390 403.7810
Net asset value per share in SGD		99.75
Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup>		100.00
<b>Class Q-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1917360957</b>	
Shares outstanding		97 594.6280
Net asset value per share in USD		101.50
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		101.75
<b>Class (HKD) Q-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1917361682</b>	
Shares outstanding		6 366.9850
Net asset value per share in HKD		1 014.35
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		1 016.89
<b>Class Q-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1917361252</b>	
Shares outstanding		295 734.1980
Net asset value per share in USD		100.09
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		100.34
<b>Class (HKD) Q-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1917361849</b>	
Shares outstanding		28 422.9780
Net asset value per share in HKD		1 000.21
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		1 002.71
<b>Class (SGD hedged) Q-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1919997202</b>	
Shares outstanding		205 589.7020
Net asset value per share in SGD		100.01
Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup>		100.26

<sup>1</sup> First NAV: 29.1.2019

<sup>2</sup> See note 1

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

15

## Performance

	Currency	2019
Class K-1-acc <sup>1</sup>	USD	-
Class K-1-mdist <sup>1</sup>	USD	-
Class (HKD) K-1-mdist <sup>1</sup>	HKD	-
Class P-acc <sup>1</sup>	USD	-
Class P-mdist <sup>1</sup>	USD	-
Class (HKD) P-mdist <sup>1</sup>	HKD	-
Class (SGD hedged) P-mdist <sup>1</sup>	SGD	-
Class Q-acc <sup>1</sup>	USD	-
Class (HKD) Q-acc <sup>1</sup>	HKD	-
Class Q-mdist <sup>1</sup>	USD	-
Class (HKD) Q-mdist <sup>1</sup>	HKD	-
Class (SGD hedged) Q-mdist <sup>1</sup>	SGD	-

<sup>1</sup> Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The subfund has no benchmark.

## Report of the Portfolio Manager

At the beginning of 2019, increased uncertainty about the outlook for both the global economy generally and international trade started to weigh significantly on investor sentiment. We maintained our asset allocation weights in the subfund.

Over the period of the subfund's existence (launched on 28 January 2019) the subfund generated a positive returns, for all share classes.

## Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	31.09
United States	27.37
Ireland	20.66
Japan	3.42
Spain	1.82
United Kingdom	1.47
Germany	1.20
France	1.12
Italy	0.86
Australia	0.82
The Netherlands	0.73
Finland	0.29
Austria	0.16
Switzerland	0.10
Portugal	0.07
Belgium	0.03
<b>Total</b>	<b>91.21</b>

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	51.61
Countries & central governments	7.96
Banks & credit institutions	3.55
Computer hardware & network equipment providers	2.34
Internet, software & IT services	2.24
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.23
Electronics & semiconductors	2.14
Finance & holding companies	2.07
Energy & water supply	2.07
Retail trade, department stores	1.93
Petroleum	1.47
Telecommunications	1.20
Mechanical engineering & industrial equipment	1.15
Real Estate	1.10
Traffic & transportation	1.07
Lodging, catering & leisure	0.91
Biotechnology	0.85
Food & soft drinks	0.68
Miscellaneous consumer goods	0.67
Building industry & materials	0.62
Insurance	0.59
Miscellaneous unclassified companies	0.44
Vehicles	0.36
Forestry, paper & pulp products	0.33
Miscellaneous services	0.31
Aerospace industry	0.26
Chemicals	0.19
Graphic design, publishing & media	0.18
Textiles, garments & leather goods	0.18
Miscellaneous trading companies	0.16
Tobacco & alcohol	0.12
Non-ferrous metals	0.11
Mining, coal & steel	0.08
Healthcare & social services	0.04
<b>Total</b>	<b>91.21</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2019</b>
Investments in securities, cost	146 422 293.64
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	4 784 726.56
Total investments in securities (Note 1)	151 207 020.20
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1 919 502.09
Other liquid assets (Margins)	49 159.57
Receivable on securities sales (Note 1)	319 588.67
Interest receivable on securities	523 246.62
Other receivables	34 573.03
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-8 714.06
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	898 662.85
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	73 938.36
<b>Total Assets</b>	<b>155 016 977.33</b>
<b>Liabilities</b>	
Bank overdraft	-138 974.22
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 396 372.12
Provisions for flat fee (Note 2)	-71 289.62
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-7 780.62
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-34 342.23
Total provisions	-113 412.47
<b>Total Liabilities</b>	<b>-1 648 758.81</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>153 368 218.52</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Interest on liquid assets	17 617.18
Interest on securities	2 294 737.44
Interest received on swaps (Note 1)	37.09
Dividends	179 786.88
Income on securities lending (Note 13)	70 162.77
Other income (Note 4)	44 424.11
<b>Total income</b>	<b>2 606 765.47</b>
<b>Expenses</b>	
Interest paid on swaps (Note 1)	-24 289.57
Cost on securities lending (Note 13)	-28 065.11
Flat fee (Note 2)	-1 704 586.79
Taxe d'abonnement (Note 3)	-46 323.03
Other commissions and fees (Note 2)	-38 736.33
Interest on cash and bank overdraft	-425.10
<b>Total expenses</b>	<b>-1 842 425.93</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>764 339.54</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-141 933.37
Realized gain (loss) on financial futures	28 061.96
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-3 315 418.31
Realized gain (loss) on swaps	-98 395.36
Realized gain (loss) on foreign exchange	592 118.92
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>-2 935 566.16</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>-2 171 226.62</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	6 299 966.38
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	1 699.49
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-34 659.26
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	655 762.23
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	73 938.36
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>6 996 707.20</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>4 825 480.58</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	1.6.2018-31.5.2019	
Net assets at the beginning of the financial year		171 926 461.34
Subscriptions	15 868 109.76	
Redemptions	-39 251 833.16	
Total net subscriptions (redemptions)		-23 383 723.40
Net income (loss) on investments	764 339.54	
Total realized gain (loss)	-2 935 566.16	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	6 996 707.20	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		4 825 480.58
<b>Net assets at the end of the financial year</b>		<b>153 368 218.52</b>

## Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2018-31.5.2019	
<b>Class</b>		<b>K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		1.5000
Number of shares issued		1.1000
Number of shares redeemed		-1.5000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>		<b>1.1000</b>
<b>Class</b>		<b>P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		394 876.3520
Number of shares issued		16 771.8810
Number of shares redeemed		-67 217.1570
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>		<b>344 431.0760</b>
<b>Class</b>		<b>(JPY hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		795 500.2490
Number of shares issued		66 571.0770
Number of shares redeemed		-177 574.6680
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>		<b>684 496.6580</b>
<b>Class</b>		<b>Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		17 246.1750
Number of shares issued		1 098.0000
Number of shares redeemed		0.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>		<b>18 344.1750</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

43



# UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

## Three-year comparison

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Net assets in USD		153 368 218.52	171 926 461.34	173 189 450.50
<b>Class K-1-acc</b>	<b>LU0937166048</b>			
Shares outstanding		1,1000	1,5000	1,4000
Net asset value per share in USD		5 543 780.65	5 289 971.51	5 335 469.16
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		5 543 780.65	5 289 971.51	5 329 066.60
<b>Class P-acc</b>	<b>LU0042745397</b>			
Shares outstanding		344 431.0760	394 876.3520	414 674.5680
Net asset value per share in USD		239.06	228.65	231.15
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		239.06	228.65	230.87
<b>Class (JPY hedged) P-acc</b>	<b>LU1203193534</b>			
Shares outstanding		684 496.6580	795 500.2490	741 969.8740
Net asset value per share in JPY <sup>1</sup>		9 984	9 823	10 121
Issue and redemption price per share in JPY <sup>1</sup>		9 984	9 823	10 109
<b>Class Q-acc</b>	<b>LU1240800685</b>			
Shares outstanding		18 344.1750	17 246.1750	18 906.2010
Net asset value per share in USD		108.35	103.19	103.87
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		108.35	103.19	103.75

<sup>1</sup> See note 1

## Performance

	Currency	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Class K-1-acc	USD	4.8%	-0.7%	1.9%
Class P-acc	USD	4.6%	-1.0%	1.6%
Class (JPY hedged) P-acc	JPY	1.6%	-2.8%	0.1%
Class Q-acc	USD	5.0%	-0.5%	2.1%

Historical performance is no indicator of current or future performance.  
The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.  
The performance data were not audited.  
The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2018 to 31 May 2019 was characterized by generally unsteady financial markets. Following a challenging last quarter of 2018, markets rebounded on the expectation that central banks would delay any tightening plans. The increased uncertainty about the outlook for both the global economy generally and international trade started to weigh significantly on investor sentiment. A key tactical play was to maintain preference for credit vs. high grade bonds.

Over the financial year the subfund's positive return was based on generally appreciating global bond markets. The higher rate environment in USD generally posed a tailwind.

## Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	41.29
United States	31.77
Canada	4.91
Supranationals	4.03
Germany	2.89
The Netherlands	2.72
South Korea	2.15
France	1.67
Australia	1.23
Kuwait	1.09
Sweden	1.07
Qatar	0.74
Jersey	0.65
United Kingdom	0.55
Singapore	0.54
United Arab Emirates	0.40
Philippines	0.29
New Zealand	0.26
Japan	0.26
Norway	0.05
Austria	0.03
<b>Total</b>	<b>98.59</b>

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	39.45
Countries & central governments	16.06
Banks & credit institutions	10.75
Supranational organisations	7.43
Finance & holding companies	6.83
Computer hardware & network equipment providers	3.30
Cantons, federal states	3.18
Internet, software & IT services	2.35
Petroleum	2.12
Public, non-profit institutions	1.75
Mortgage & funding institutions	1.47
Miscellaneous services	1.06
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.78
Biotechnology	0.70
Miscellaneous consumer goods	0.58
Retail trade, department stores	0.52
Tobacco & alcohol	0.26
<b>Total</b>	<b>98.59</b>

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2019</b>
Investments in securities, cost	125 874 288.59
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	8 548 939.69
Total investments in securities (Note 1)	134 423 228.28
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1 788 465.29
Other liquid assets (Margins)	769 971.21
Receivable on securities sales (Note 1)	648 569.64
Interest receivable on securities	292 882.79
Other receivables	43 102.28
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	859.63
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	110 069.65
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	66 544.52
<b>Total Assets</b>	<b>138 143 693.29</b>
<b>Liabilities</b>	
Bank overdraft	-125 266.66
Payable on securities purchases (Note 1)	-825 433.22
Payable on redemptions	-23 000.11
Provisions for flat fee (Note 2)	-67 215.76
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 610.22
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-32 882.52
Total provisions	-104 708.50
<b>Total Liabilities</b>	<b>-1 078 408.49</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>137 065 284.80</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Interest on liquid assets	19 877.31
Interest on securities	1 287 837.21
Interest received on swaps (Note 1)	33.39
Dividends	159 257.28
Income on securities lending (Note 13)	50 231.37
Other income (Note 4)	28 853.87
<b>Total income</b>	<b>1 546 090.43</b>
<b>Expenses</b>	
Interest paid on swaps (Note 1)	-3 260.62
Cost on securities lending (Note 13)	-20 092.55
Flat fee (Note 2)	-1 629 265.07
Taxe d'abonnement (Note 3)	-27 069.82
Other commissions and fees (Note 2)	-34 558.78
Interest on cash and bank overdraft	-2 218.15
<b>Total expenses</b>	<b>-1 716 464.99</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-170 374.56</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	598 636.47
Realized gain (loss) on options	-214 018.96
Realized gain (loss) on financial futures	88 128.34
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	620 305.93
Realized gain (loss) on swaps	-88 776.88
Realized gain (loss) on foreign exchange	-100 387.91
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>903 886.99</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>733 512.43</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	3 131 477.72
Unrealized appreciation (depreciation) on options	35 253.35
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	688.98
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-264 702.21
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	6 001.16
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	66 544.52
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>2 975 263.52</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>3 708 775.95</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

67

## Statement of Changes in Net Assets

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Net assets at the beginning of the financial year	151 457 204.17
Subscriptions	7 417 768.66
Redemptions	-25 443 688.07
<b>Total net subscriptions (redemptions)</b>	<b>-18 025 919.41</b>
Dividend paid	-74 775.91
Net income (loss) on investments	-170 374.56
Total realized gain (loss)	903 886.99
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	2 975 263.52
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	3 708 775.95
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>137 065 284.80</b>

## Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Class</b>	<b>K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8.4000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	0.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>8.4000</b>
<b>Class</b>	<b>P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	782 024.8240
Number of shares issued	29 304.9890
Number of shares redeemed	-176 372.2280
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>634 957.5850</b>
<b>Class</b>	<b>(JPY hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	31 126.2220
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-31 126.2220
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>0.0000</b>
<b>Class</b>	<b>P-dist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	81 278.5880
Number of shares issued	3 264.1960
Number of shares redeemed	-13 288.4200
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>71 254.3640</b>
<b>Class</b>	<b>Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	57 784.4800
Number of shares issued	34 675.9350
Number of shares redeemed	-15 047.9200
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>77 412.4950</b>
<b>Class</b>	<b>Q-dist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 437.6320
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-376.9310
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>3 060.7010</b>

Annual Distribution<sup>1</sup>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	0.86
Q-dist	1.8.2018	6.8.2018	USD	1.43

<sup>1</sup> See note 5UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

# UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

## Three-year comparison

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018	31.5.2017
Net assets in USD		137 065 284.80	151 457 204.17	157 883 452.57
<b>Class K-1-acc</b>	<b>LU1097765488</b>			
Shares outstanding		8,4000	8,4000	7,7000
Net asset value per share in USD		5 635 043.21	5 458 556.40	5 400 016.88
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		5 635 043.21	5 458 556.40	5 400 016.88
<b>Class P-acc</b>	<b>LU0994951548</b>			
Shares outstanding		634 957,5850	782 024,8240	774 644,3880
Net asset value per share in USD		114,74	111,62	110,89
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		114,74	111,62	110,89
<b>Class (JPY hedged) P-acc<sup>2</sup></b>	<b>LU1411405076</b>			
Shares outstanding		-	31 126,2220	35 661,9460
Net asset value per share in JPY <sup>1</sup>		-	10 167	10 297
Issue and redemption price per share in JPY <sup>1</sup>		-	10 167	10 297
<b>Class P-dist</b>	<b>LU0994670023</b>			
Shares outstanding		71 254,3640	81 278,5880	159 133,4780
Net asset value per share in USD		109,50	107,37	108,06
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		109,50	107,37	108,06
<b>Class Q-acc</b>	<b>LU1240801693</b>			
Shares outstanding		77 412,4950	57 784,4800	88 230,4490
Net asset value per share in USD		112,90	109,23	107,91
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		112,90	109,23	107,91
<b>Class Q-dist</b>	<b>LU1240801776</b>			
Shares outstanding		3 060,7010	3 437,6320	3 431,8480
Net asset value per share in USD		108,01	105,92	106,58
Issue and redemption price per share in USD <sup>1</sup>		108,01	105,92	106,58

<sup>1</sup> See note 1

<sup>2</sup> The share class (JPY hedged) P-acc was in circulation until 20.2.2019

## Performance

	Currency	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Class K-1-acc	USD	3.2%	1.1%	5.4%
Class P-acc	USD	2.8%	0.7%	4.9%
Class (JPY hedged) P-acc <sup>1</sup>	JPY	-	-1.3%	-
Class P-dist	USD	2.8%	0.7%	4.9%
Class Q-acc	USD	3.4%	1.2%	5.5%
Class Q-dist	USD	3.4%	1.2%	5.5%

<sup>1</sup> The share class (JPY hedged) P-acc was in circulation until 20.2.2019. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.

The performance data were not audited.

The sub-fund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

65

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2018 to 31 May 2019 was characterized by generally unsteady financial markets. Following a challenging last quarter of 2018, markets rebounded on the expectation that central banks would delay any tightening plans. The increased uncertainty about the outlook for both the global economy generally and international trade started to weigh significantly on investor sentiment. A key tactical play was to maintain preference for credit vs. high grade bonds.

Over the financial year the subfund's positive return was based on generally appreciating global bond markets. The higher rate environment in USD generally posed a tailwind.

## Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	61.28
United States	25.04
Canada	1.90
Germany	1.62
Suprationals	1.45
The Netherlands	1.34
South Korea	1.26
Australia	1.00
Kuwait	0.61
United Kingdom	0.47
Qatar	0.44
Singapore	0.37
France	0.36
United Arab Emirates	0.30
Japan	0.29
Norway	0.18
New Zealand	0.14
Austria	0.02
<b>Total</b>	<b>98.07</b>

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	59.86
Countries & central governments	16.45
Banks & credit institutions	4.35
Supranational organisations	4.18
Finance & holding companies	3.65
Computer hardware & network equipment providers	2.06
Cantons, federal states	1.55
Internet, software & IT services	1.47
Petroleum	1.45
Retail trade, department stores	0.62
Miscellaneous services	0.59
Miscellaneous consumer goods	0.56
Public, non-profit institutions	0.44
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.36
Tobacco & alcohol	0.29
Biotechnology	0.19
<b>Total</b>	<b>98.07</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2019</b>
Investments in securities, cost	1 028 551 065.74
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	26 459 900.29
Total investments in securities (Note 1)	1 055 010 966.03
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	16 417 544.17
Other liquid assets (Margins)	5 526 906.60
Receivable on securities sales (Note 1)	5 787 076.99
Receivable on subscriptions	4 443 653.95
Interest receivable on securities	2 063 086.80
Receivable on dividends	241 244.53
Other receivables	104 181.17
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-2 095 687.74
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	3 031 160.84
<b>Total Assets</b>	<b>1 090 530 133.34</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 574 875.20
Payable on redemptions	-1 167 207.47
Provisions for flat fee (Note 2)	-560 867.49
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-55 573.48
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-39 736.47
Total provisions	-656 177.44
<b>Total Liabilities</b>	<b>-3 398 260.11</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>1 087 131 873.23</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Interest on liquid assets	342 779.28
Interest on securities	7 752 297.30
Dividends	3 244 110.43
Income on securities lending (Note 13)	90 050.07
Other income (Note 4)	429 065.96
<b>Total income</b>	<b>11 858 303.04</b>
<b>Expenses</b>	
Cost on securities lending (Note 13)	-36 020.03
Flat fee (Note 2)	-11 361 691.08
Taxe d'abonnement (Note 3)	-302 777.83
Other commissions and fees (Note 2)	-229 333.21
Interest on cash and bank overdraft	-47 815.64
<b>Total expenses</b>	<b>-11 977 637.79</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-119 334.75</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-2 513 336.95
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	35 742.88
Realized gain (loss) on financial futures	-98 417.13
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-22 530 767.64
Realized gain (loss) on foreign exchange	6 457 473.65
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>-18 649 305.19</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>-18 768 639.94</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	24 721 121.12
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	2 652.99
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-1 506 378.59
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-3 672 396.33
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>19 544 999.19</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>776 359.25</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Changes in Net Assets

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Net assets at the beginning of the financial year	922 334 114.59
Subscriptions	425 727 860.85
Redemptions	-254 848 626.07
Total net subscriptions (redemptions)	170 879 234.78
Dividend paid	-6 857 835.39
Net income (loss) on investments	-119 334.75
Total realized gain (loss)	-18 649 305.19
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	19 544 999.19
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	776 359.25
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>1 087 131 873.23</b>

## Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Class</b>	<b>K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2.0000
Number of shares issued	3.3000
Number of shares redeemed	-0.8000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>4.5000</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.8000
Number of shares issued	1.0000
Number of shares redeemed	-1.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>0.8000</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) K-X-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	97 177.2680
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	0.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>97 177.2680</b>
<b>Class</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 343 570.0780
Number of shares issued	519 452.6960
Number of shares redeemed	-375 375.3590
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>1 487 647.4150</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) P-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	314 488.2810
Number of shares issued	166 102.5350
Number of shares redeemed	-84 155.3980
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>396 435.4180</b>
<b>Class</b>	<b>P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 735 914.9920
Number of shares issued	996 792.5760
Number of shares redeemed	-622 860.4980
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>3 109 847.0700</b>
<b>Class</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	838 924.0190
Number of shares issued	558 709.4200
Number of shares redeemed	-162 888.8660
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>1 234 744.5730</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 291 511.1050
Number of shares issued	645 077.4750
Number of shares redeemed	-436 208.5240
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>1 500 380.0560</b>
<b>Class</b>	<b>(GBP hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	75 508.3240
Number of shares issued	30 575.9210
Number of shares redeemed	-19 155.8640
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>86 928.3810</b>
<b>Class</b>	<b>(SGD hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	179 284.1640
Number of shares issued	85 618.4490
Number of shares redeemed	-31 303.2930
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>233 599.3200</b>
<b>Class</b>	<b>(SGD hedged) P-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	153 896.8190
Number of shares issued	36 264.9240
Number of shares redeemed	-46 102.9830
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>144 058.7600</b>
<b>Class</b>	<b>Q-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	58 860.4920
Number of shares redeemed	-100.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>58 760.4920</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

77



Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	330 736,7880
Number of shares issued	276 295,7670
Number of shares redeemed	-74 069,1480
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>532 963,4070</b>
<b>Class</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	302 962,0460
Number of shares issued	117 024,8540
Number of shares redeemed	-62 785,0320
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>357 201,8680</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	841 185,0910
Number of shares issued	328 815,0360
Number of shares redeemed	-355 791,1530
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>814 208,9740</b>
<b>Class</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	23 337,7420
Number of shares issued	12 502,8970
Number of shares redeemed	-14 148,4460
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>21 692,1930</b>
<b>Class</b>	<b>(SEK hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	77 310,0900
Number of shares issued	6 547,0000
Number of shares redeemed	-72 051,4880
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>11 805,6020</b>

### Monthly Distribution<sup>1</sup>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.32
P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.32
P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.33
P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.33
P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.32
P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.32
P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.32
P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.32
P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.32
P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.32
P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.32
P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.33
(HKD) P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	HKD	3.29
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	HKD	3.27
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	HKD	3.31
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	HKD	3.30
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	HKD	3.29
(HKD) P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	HKD	3.20
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	HKD	3.19
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	HKD	3.20
(HKD) P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	HKD	3.23
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	HKD	3.26
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	HKD	3.28
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	HKD	3.32
(SGD hedged) P-mdist	15.6.2018	20.6.2018	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	16.7.2018	19.7.2018	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2018	21.8.2018	SGD	0.23
(SGD hedged) P-mdist	17.9.2018	20.9.2018	SGD	0.23
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2018	18.10.2018	SGD	0.23
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2018	20.11.2018	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	17.12.2018	20.12.2018	SGD	0.22
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2019	18.1.2019	SGD	0.24
(SGD hedged) P-mdist	15.2.2019	20.2.2019	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.3.2019	20.3.2019	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2019	18.4.2019	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	16.5.2019	21.5.2019	SGD	0.25
Q-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.27
Q-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.33
Q-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.33
Q-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.34

<sup>1</sup> See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

# UBS (Lux) Strategy SICAV

## – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

### Most important figures

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		1 087 131 873.23	922 334 114.59
<b>Class K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1622990858</b>		
Shares outstanding		4.5000	2.0000
Net asset value per share in USD		5 272 284.33	5 085 305.72
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		5 282 828.90	5 085 305.72
<b>Class (EUR hedged) K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1622990932</b>		
Shares outstanding		0.8000	0.8000
Net asset value per share in EUR		3 028 310.04	3 007 798.84
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		3 034 366.66	3 007 798.84
<b>Class (EUR hedged) K-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1675059452</b>		
Shares outstanding		97 177,2680	97 177,2680
Net asset value per share in EUR		101.16	99.58
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		101.36	99.58
<b>Class P-4%-mdist<sup>6</sup></b>	<b>LU1599185995</b>		
Shares outstanding		1 487 647,4150	1 343 570,0780
Net asset value per share in USD		98.09	98.84
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		98.29	98.84
<b>Class (HKD) P-4%-mdist<sup>6</sup></b>	<b>LU1647379343</b>		
Shares outstanding		396 435,4180	314 488,2810
Net asset value per share in HKD		980.48	988.89
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		982.44	988.89
<b>Class P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599185649</b>		
Shares outstanding		3 109 847,0700	2 735 914,9920
Net asset value per share in USD		105.81	102.49
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		106.02	102.49
<b>Class (CHF hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599186027</b>		
Shares outstanding		1 234 744,5730	838 924,0190
Net asset value per share in CHF		99.79	99.92
Issue and redemption price per share in CHF <sup>2</sup>		99.99	99.92
<b>Class (EUR hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599186530</b>		
Shares outstanding		1 500 380,0560	1 291 511,1050
Net asset value per share in EUR		100.58	100.32
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		100.78	100.32
<b>Class (GBP hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1616912249</b>		
Shares outstanding		86 928,3810	75 508,3240
Net asset value per share in GBP		102.43	100.99
Issue and redemption price per share in GBP <sup>2</sup>		102.63	100.99
<b>Class (SGD hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599186704</b>		
Shares outstanding		233 599,3200	179 284,1640
Net asset value per share in SGD		104.49	101.90
Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup>		104.70	101.90
<b>Class (SGD hedged) P-mdist<sup>6</sup></b>	<b>LU1637863462</b>		
Shares outstanding		144 058,7600	153 896,8190
Net asset value per share in SGD		99.46	99.75
Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup>		99.66	99.75
<b>Class Q-4%-mdist<sup>6</sup></b>	<b>LU1891428200</b>		
Shares outstanding		58 760,4920	-
Net asset value per share in USD		102.72	-
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		102.93	-
<b>Class Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599185722</b>		
Shares outstanding		532 963,4070	330 736,7880
Net asset value per share in USD		107.17	103.14
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		107.38	103.14
<b>Class (CHF hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599186373</b>		
Shares outstanding		357 201,8680	302 962,0460
Net asset value per share in CHF		101.08	100.56
Issue and redemption price per share in CHF <sup>2</sup>		101.28	100.56
<b>Class (EUR hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599186613</b>		
Shares outstanding		814 208,9740	841 185,0910
Net asset value per share in EUR		101.88	100.97
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		102.08	100.97

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

73

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
<b>Class (GBP hedged) Q-acc<sup>10</sup></b>			
	<b>LU1616912322</b>		
Shares outstanding		21 692,1930	23 337,7420
Net asset value per share in GBP		103.23	101.13
Issue and redemption price per share in GBP <sup>2</sup>		103.44	101.13
<b>Class (SEK hedged) Q-acc<sup>11</sup></b>			
	<b>LU1599186886</b>		
Shares outstanding		11 805,6020	77 310,0900
Net asset value per share in SEK		697,68	690,19
Issue and redemption price per share in SEK <sup>2</sup>		699,08	690,19
<sup>1</sup> First NAV: 8.8.2017			
<sup>2</sup> See Note 7			
<sup>3</sup> First NAV: 25.7.2017			
<sup>4</sup> First NAV: 20.10.2017			
<sup>5</sup> First NAV: 1.6.2017			
<sup>6</sup> First NAV: 3.8.2017			
<sup>7</sup> First NAV: 16.6.2017			
<sup>8</sup> First NAV: 19.7.2017			
<sup>9</sup> First NAV: 3.11.2018			
<sup>10</sup> First NAV: 23.8.2017			
<sup>11</sup> First NAV: 21.12.2017			

## Performance

	Currency	2018/2019	2017/2018
Class K-1-acc	USD	3.9%	-
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	0.9%	-
Class (EUR hedged) K-X-acc	EUR	1.8%	-
Class P-4%-mdist	USD	3.5%	2.5%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	3.4%	-
Class P-acc	USD	3.4%	2.5%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	0.1%	-0.1%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	0.5%	0.3%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	1.6%	-
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	2.7%	1.9%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	2.7%	-
Class Q-4%-mdist <sup>1</sup>	USD	-	-
Class Q-acc	USD	4.1%	3.1%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	0.7%	0.6%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	1.1%	1.0%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	2.3%	-
Class (SEK hedged) Q-acc	SEK	1.3%	-

<sup>1</sup> Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.

The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.  
The performance data were not audited.  
The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2018 to 31 May 2019 was characterized by generally unsteady financial markets. Following a challenging last quarter of 2018 markets rebounded on the expectation that central banks would delay any tightening plans. The increased uncertainty about the outlook for both the global economy generally and international trade started to weigh significantly on investor sentiment in May 2019.

After holding a prudent, low equity allocation during the difficult market environment of late 2018 the strategy increased risk into the equity market recovery.

Over the financial year the subfund generated a positive return.

## Structure of the Securities Portfolio

<b>Geographical Breakdown as a % of net assets</b>	
Luxembourg	39.53
United States	18.54
Ireland	14.10
Switzerland	3.33
Germany	3.25
France	2.75
Canada	2.61
United Kingdom	2.07
The Netherlands	1.82
South Korea	1.24
Australia	1.11
Supranationals	1.05
Qatar	0.61
Philippines	0.60
Spain	0.53
Sweden	0.50
United Arab Emirates	0.42
Finland	0.41
Italy	0.34
Norway	0.33
Singapore	0.31
Japan	0.26
Belgium	0.25
Kuwait	0.23
Jersey	0.20
Denmark	0.17
New Zealand	0.13
Austria	0.12
China	0.11
British Virgin Islands	0.08
Portugal	0.03
South Africa	0.01
Isle of Man	0.01
<b>Total</b>	<b>97.05</b>

<b>Economic Breakdown as a % of net assets</b>	
Investment funds	48.08
Countries & central governments	8.54
Finance & holding companies	8.23
Banks & credit institutions	7.94
Supranational organisations	4.85
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.38
Petroleum	2.02
Computer hardware & network equipment providers	1.88
Internet, software & IT services	1.69
Cantons, federal states	1.62
Food & soft drinks	1.07
Retail trade, department stores	0.87
Insurance	0.74
Mortgage & funding institutions	0.64
Chemicals	0.56
Public, non-profit institutions	0.55
Tobacco & alcohol	0.52
Energy & water supply	0.51
Miscellaneous services	0.48
Telecommunications	0.44
Miscellaneous consumer goods	0.35
Building industry & materials	0.33
Textiles, garments & leather goods	0.28
Traffic & transportation	0.27
Electronics & semiconductors	0.24
Vehicles	0.24
Biotechnology	0.22
Aerospace industry	0.20
Electrical devices & components	0.19
Real Estate	0.15
Mechanical engineering & industrial equipment	0.13
Watches & jewellery	0.13
Lodging, catering & leisure	0.11
Various capital goods	0.11
Graphic design, publishing & media	0.11
Non-ferrous metals	0.10
Mining, coal & steel	0.09
Rubber & tyres	0.05
Forestry, paper & pulp products	0.05
Miscellaneous trading companies	0.04
Miscellaneous unclassified companies	0.02
Healthcare & social services	0.02
Precious metals & stones	0.01
<b>Total</b>	<b>97.05</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

75

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2019</b>
Investments in securities, cost	499 748 434.07
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	7 213 080.13
Total investments in securities (Note 1)	506 961 514.20
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	14 139 435.84
Other liquid assets (Margins)	7 768 017.34
Receivable on securities sales (Note 1)	3 494 008.38
Receivable on subscriptions	380 700.00
Interest receivable on securities	689 876.39
Receivable on dividends	488 213.51
Other receivables	96 320.32
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-2 856 372.73
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	2 461 418.95
<b>Total Assets</b>	<b>533 623 132.20</b>
<b>Liabilities</b>	
Bank overdraft	-38 209.62
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 135 716.13
Payable on redemptions	-199 403.21
Provisions for flat fee (Note 2)	-306 133.44
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-37 500.39
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-921.31
Total provisions	-344 555.14
<b>Total Liabilities</b>	<b>-1 717 884.10</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>531 905 248.10</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Interest on liquid assets	244 984.90
Interest on securities	2 656 925.11
Dividends	3 719 722.12
Income on securities lending (Note 13)	46 506.35
Other income (Note 4)	265 804.74
<b>Total income</b>	<b>6 933 943.22</b>
<b>Expenses</b>	
Cost on securities lending (Note 13)	-18 602.54
Flat fee (Note 2)	-6 592 862.11
Taxe d'abonnement (Note 3)	-215 009.88
Other commissions and fees (Note 2)	-116 479.17
Interest on cash and bank overdraft	-45 089.90
<b>Total expenses</b>	<b>-6 988 043.60</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-54 100.38</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-451 136.10
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	2 86 678.77
Realized gain (loss) on financial futures	-6 721 813.80
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-10 032 978.42
Realized gain (loss) on foreign exchange	2 794 096.17
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>-14 125 153.38</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>-14 179 253.76</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	398 122.96
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-24 050.75
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	46 422.14
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-2 315 146.28
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>-1 894 651.93</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>-16 073 905.69</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Changes in Net Assets

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Net assets at the beginning of the financial year	449 170 847.39
Subscriptions	285 278 994.90
Redemptions	-185 514 801.90
Total net subscriptions (redemptions)	99 764 193.00
Dividend paid	-955 886.60
Net income (loss) on investments	-54 100.38
Total realized gain (loss)	-14 125 153.38
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-1 894 651.93
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-16 073 905.69
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>531 905 248.10</b>

## Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Class</b>	<b>K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2.4000
Number of shares issued	1.7000
Number of shares redeemed	-2.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>2.1000</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	7.4000
Number of shares issued	5.8000
Number of shares redeemed	-1.9000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>11.3000</b>
<b>Class</b>	<b>K-X-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	115 000.0000
Number of shares redeemed	0.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>115 000.0000</b>
<b>Class</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	250 358.7160
Number of shares issued	97 853.4120
Number of shares redeemed	-142 600.6020
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>205 611.5260</b>
<b>Class</b>	<b>P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 224 045.5890
Number of shares issued	594 163.8710
Number of shares redeemed	-483 194.5300
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>1 335 014.9300</b>
<b>Class</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	327 402.6990
Number of shares issued	211 964.5770
Number of shares redeemed	-69 862.8320
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>469 504.4440</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	520 493.7610
Number of shares issued	251 743.9210
Number of shares redeemed	-273 637.2810
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>498 600.4010</b>
<b>Class</b>	<b>(GBP hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	38 566.8700
Number of shares issued	7 185.4090
Number of shares redeemed	-10 364.2830
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>35 387.9960</b>
<b>Class</b>	<b>(SGD hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	132 224.5660
Number of shares issued	60 413.6710
Number of shares redeemed	-48 519.8230
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>144 118.4140</b>
<b>Class</b>	<b>Q-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	68 981.1740
Number of shares redeemed	-100.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>68 881.1740</b>
<b>Class</b>	<b>Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	209 500.3440
Number of shares issued	428 516.4570
Number of shares redeemed	-100 565.8140
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>537 450.9870</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

99

<b>Class</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	317 383.7310
Number of shares issued	189 995.6430
Number of shares redeemed	-61 595.3550
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>445 784.0190</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	616 063.5740
Number of shares issued	275 179.0440
Number of shares redeemed	-315 548.2290
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>575 694.3890</b>
<b>Class</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	12 460.2540
Number of shares issued	5 280.8770
Number of shares redeemed	-704.0480
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>17 037.0830</b>
<b>Class</b>	<b>(SEK hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	10 714.2860
Number of shares issued	27 608.1640
Number of shares redeemed	-4 941.2860
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>33 381.1640</b>

### Monthly Distribution<sup>1</sup>

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.34
P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.34
P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.35
P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.33
P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.33
P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.32
P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.27
Q-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.32
Q-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.33
Q-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.35

<sup>1</sup> See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

# UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

## Most important figures

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		531 905 248.10	449 170 847.39
<b>Class K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1622991310</b>		
Shares outstanding		2 1000	2 4000
Net asset value per share in USD		5 438 272.62	5 380 103.20
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		5 438 272.62	5 387 097.33
<b>Class (EUR hedged) K-1-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1622991401</b>		
Shares outstanding		11 3000	7 4000
Net asset value per share in EUR		3 061 446.40	3 118 040.35
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		3 061 446.40	3 122 093.80
<b>Class K-X-acc<sup>1</sup></b>	<b>LU1807254237</b>		
Shares outstanding		115 000.0000	-
Net asset value per share in USD		99.56	-
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		99.56	-
<b>Class P-4%-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188155</b>		
Shares outstanding		205 611.5260	250 358.7160
Net asset value per share in USD		100.48	103.98
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		100.48	104.12
<b>Class P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599187934</b>		
Shares outstanding		1 335 014.9300	1 224 045.5890
Net asset value per share in USD		108.42	107.83
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		108.42	107.97
<b>Class (CHF hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188239</b>		
Shares outstanding		469 504.4440	327 402.6990
Net asset value per share in CHF		102.19	105.06
Issue and redemption price per share in CHF <sup>2</sup>		102.19	105.20
<b>Class (EUR hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188403</b>		
Shares outstanding		498 600.4010	520 493.7610
Net asset value per share in EUR		103.10	105.56
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		103.10	105.70
<b>Class (GBP hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1616912678</b>		
Shares outstanding		35 387.9960	38 566.8700
Net asset value per share in GBP		105.04	106.31
Issue and redemption price per share in GBP <sup>2</sup>		105.04	106.45
<b>Class (SGD hedged) P-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188668</b>		
Shares outstanding		144 118.4140	132 224.5660
Net asset value per share in SGD		107.07	107.22
Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup>		107.07	107.36
<b>Class Q-4%-mdist<sup>3</sup></b>	<b>LU1898250995</b>		
Shares outstanding		68 881.1740	-
Net asset value per share in USD		101.51	-
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		101.51	-
<b>Class Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188072</b>		
Shares outstanding		537 450.9870	209 500.3440
Net asset value per share in USD		110.29	108.76
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		110.29	108.90
<b>Class (CHF hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188312</b>		
Shares outstanding		445 784.0190	317 383.7310
Net asset value per share in CHF		103.96	105.97
Issue and redemption price per share in CHF <sup>2</sup>		103.96	106.11
<b>Class (EUR hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188585</b>		
Shares outstanding		5 75 694.3890	616 063.5740
Net asset value per share in EUR		104.89	106.48
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		104.89	106.62
<b>Class (GBP hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1616912751</b>		
Shares outstanding		17 037.0830	12 460.2540
Net asset value per share in GBP		104.91	105.28
Issue and redemption price per share in GBP <sup>2</sup>		104.91	105.42
<b>Class (SEK hedged) Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599188825</b>		
Shares outstanding		33 381.1640	10 714.2860
Net asset value per share in SEK		662.58	672.23
Issue and redemption price per share in SEK <sup>2</sup>		662.58	673.10

<sup>1</sup> Risk NAV: 21.6.2017

<sup>2</sup> See note 1

<sup>3</sup> Risk NAV: 5.10.2018

<sup>4</sup> Risk NAV: 8.8.2017

<sup>5</sup> Risk NAV: 1.8.2017

<sup>6</sup> Risk NAV: 5.11.2018

<sup>7</sup> Risk NAV: 8.9.2017

<sup>8</sup> Risk NAV: 1.2.2018

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

95



## Performance

	Currency	2018/2019	2017/2018
Class K-1-acc	USD	0.9%	-
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-1.9%	-
Class K-X-acc <sup>1</sup>	USD	-	-
Class P-4%-midst	USD	0.4%	-
Class P-acc	USD	0.4%	8.0%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-2.9%	5.2%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.5%	5.7%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-1.3%	6.5%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-0.3%	7.4%
Class Q-4%-midst <sup>1</sup>	USD	-	-
Class Q-acc	USD	1.3%	8.9%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.0%	6.1%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-1.6%	6.6%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	-0.5%	-
Class (SEK hedged) Q-acc	SEK	-1.6%	-

<sup>1</sup> Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.  
The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.  
The performance data were not audited.  
The subfund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2018 to 31 May 2019 was characterized by generally unsteady financial markets. Following a challenging last quarter of 2018 markets rebounded on the expectation that central banks would delay any tightening plans. The increased uncertainty about the outlook for both the global economy generally and international trade started to weigh significantly on investor sentiment in May 2019.

After holding a prudent, low equity allocation during the difficult market environment of late 2018 the strategy increased risk into the equity market recovery.

Over the financial year the subfund generated a positive return for USD share classes.

## Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Ireland	33.00
Luxembourg	16.95
United States	9.49
Japan	4.22
Switzerland	4.09
France	4.02
Germany	3.92
Canada	3.87
United Kingdom	3.62
Australia	3.00
The Netherlands	2.21
South Korea	1.01
Spain	0.94
Supranationals	0.87
Italy	0.63
Finland	0.45
Belgium	0.39
Qatar	0.38
United Arab Emirates	0.37
Kuwait	0.29
Philippines	0.28
Sweden	0.25
Singapore	0.22
Jersey	0.21
Norway	0.19
Austria	0.13
New Zealand	0.07
British Virgin Islands	0.06
Portugal	0.05
Denmark	0.04
China	0.04
South Africa	0.02
Papua New Guinea	0.01
Isle of Man	0.01
Mexico	0.01
<b>Total</b>	<b>95.31</b>

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	46.62
Banks & credit institutions	7.62
Finance & holding companies	6.36
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	3.35
Supranational organisations	3.10
Countries & central governments	2.51
Petroleum	2.48
Internet, software & IT services	2.04
Computer hardware & network equipment providers	1.61
Food & soft drinks	1.50
Insurance	1.40
Cantons, federal states	1.34
Energy & water supply	1.20
Retail trade, department stores	1.12
Chemicals	1.06
Electronics & semiconductors	1.03
Telecommunications	1.01
Tobacco & alcohol	0.86
Vehicles	0.84
Traffic & transportation	0.78
Building industry & materials	0.68
Real Estate	0.62
Miscellaneous services	0.56
Miscellaneous consumer goods	0.55
Textiles, garments & leather goods	0.52
Mining, coal & steel	0.44
Electrical devices & components	0.44
Mechanical engineering & industrial equipment	0.40
Aerospace industry	0.37
Biotechnology	0.34
Graphic design, publishing & media	0.30
Public, non-profit institutions	0.28
Non-ferrous metals	0.28
Lodging, catering & leisure	0.26
Mortgage & funding institutions	0.26
Miscellaneous trading companies	0.22
Various capital goods	0.21
Watches & jewellery	0.16
Precious metals & stones	0.14
Rubber & tyres	0.12
Forestry, paper & pulp products	0.10
Healthcare & social services	0.07
Packaging industry	0.06
Agriculture & fishery	0.04
Miscellaneous unclassified companies	0.04
Photographic & optics	0.02
<b>Total</b>	<b>95.31</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

97

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2019</b>
Investments in securities, cost	2 004 553 218.44
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	49 641 585.15
Total investments in securities (Note 1)	2 054 194 803.59
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	28 140 015.26
Other liquid assets (Margins)	20 173 865.16
Receivable on securities sales (Note 1)	16 811 877.26
Receivable on subscriptions	1 138 888.47
Interest receivable on securities	2 958 921.97
Receivable on dividends	1 203 343.32
Other receivables	265 776.62
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-7 720 538.93
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	7 441 041.56
<b>Total Assets</b>	<b>2 124 607 994.28</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on securities purchases (Note 1)	-2 751 489.82
Payable on redemptions	-256 679.64
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 239 285.75
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-123 769.77
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-118 167.58
Total provisions	-1 481 223.10
<b>Total Liabilities</b>	<b>-4 489 392.56</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>2 120 118 601.72</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Interest on liquid assets	770 916.23
Interest on securities	11 058 697.12
Dividends	9 714 966.29
Income on securities lending (Note 13)	202 885.82
Other income (Note 4)	524 850.25
<b>Total income</b>	<b>22 272 315.71</b>
<b>Expenses</b>	
Cost on securities lending (Note 13)	-81 154.33
Flat fee (Note 2)	-26 258 949.31
Taxe d'abonnement (Note 3)	-694 908.24
Other commissions and fees (Note 2)	-460 831.16
Interest on cash and bank overdraft	-99 254.79
<b>Total expenses</b>	<b>-27 595 097.83</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-5 322 782.12</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 065 821.64
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	345 379.39
Realized gain (loss) on financial futures	-16 267 082.07
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-25 460 736.68
Realized gain (loss) on foreign exchange	6 968 443.83
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>-37 479 817.17</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>-42 802 599.29</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	29 707 541.10
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	-52 034.82
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-475 740.71
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-7 040 640.05
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>22 139 125.52</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>-20 663 473.77</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Changes in Net Assets

	USD
	<b>1.6.2018-31.5.2019</b>
Net assets at the beginning of the financial year	1 848 301 354.25
Subscriptions	895 500 704.73
Redemptions	-589 574 615.20
Total net subscriptions (redemptions)	305 926 089.53
Dividend paid	-13 445 368.29
Net income (loss) on investments	-5 322 782.12
Total realized gain (loss)	-37 479 817.17
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	22 139 125.52
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-20 663 473.77
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>2 120 118 601.72</b>

## Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2018-31.5.2019
<b>Class</b>	<b>K-1-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.8000
Number of shares issued	5.1000
Number of shares redeemed	-0.6000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>5.3000</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) K-1-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3.3000
Number of shares issued	0.2000
Number of shares redeemed	0.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>3.5000</b>
<b>Class</b>	<b>K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	27.1000
Number of shares issued	2.0000
Number of shares redeemed	-8.2000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>20.9000</b>
<b>Class</b>	<b>(CHF hedged) K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.8000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-0.1000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>0.7000</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) K-1-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2.9000
Number of shares issued	3.7000
Number of shares redeemed	-1.9000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>4.7000</b>
<b>Class</b>	<b>P-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 207 988.1100
Number of shares issued	796 972.2420
Number of shares redeemed	-887 544.3290
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>2 117 416.0230</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) P-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	826 929.1100
Number of shares issued	109 130.1820
Number of shares redeemed	-473 626.8910
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>462 432.4010</b>
<b>Class</b>	<b>P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5 282 863.6010
Number of shares issued	1 685 078.6750
Number of shares redeemed	-1 408 595.3640
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>5 559 346.9120</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	602 930.7880
Number of shares issued	69 815.0900
Number of shares redeemed	-117 267.5320
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>555 478.3460</b>
<b>Class</b>	<b>(AUD hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	444 770.4440
Number of shares issued	245 495.0910
Number of shares redeemed	-94 416.6240
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>595 848.9110</b>
<b>Class</b>	<b>(CAD hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	352 885.4540
Number of shares issued	192 351.6720
Number of shares redeemed	-96 917.5940
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>448 319.5320</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

121

<b>Class</b>	<b>(CHF hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 056 850.3320
Number of shares issued	1 161 102.0340
Number of shares redeemed	-140 879.4640
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>2 077 072.9020</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 910 539.4430
Number of shares issued	902 564.6500
Number of shares redeemed	-663 707.1180
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>2 149 396.9750</b>
<b>Class</b>	<b>(GBP hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	177 943.8080
Number of shares issued	224 112.2280
Number of shares redeemed	-55 071.2370
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>346 984.7990</b>
<b>Class</b>	<b>(SGD hedged) P-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	564 055.1380
Number of shares issued	211 135.8410
Number of shares redeemed	-338 599.1860
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>436 591.7930</b>
<b>Class</b>	<b>Q-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	179 120.0670
Number of shares redeemed	-100.0050
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>179 020.0620</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) Q-4%-mdist</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	83 488.4190
Number of shares redeemed	-2 854.7860
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>80 633.6330</b>
<b>Class</b>	<b>Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	523 933.5920
Number of shares issued	830 459.6100
Number of shares redeemed	-181 934.4390
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>1 172 458.7630</b>
<b>Class</b>	<b>(HKD) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	16 493.1520
Number of shares redeemed	-78.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>16 415.1520</b>
<b>Class</b>	<b>(CAD hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	63 738.7480
Number of shares redeemed	-131.0000
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>63 607.7480</b>
<b>Class</b>	<b>(CHF hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	504 840.5020
Number of shares issued	359 223.2550
Number of shares redeemed	-87 709.7730
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>776 353.9840</b>
<b>Class</b>	<b>(EUR hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	759 318.9420
Number of shares issued	529 198.6970
Number of shares redeemed	-348 222.0810
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>940 295.5580</b>
<b>Class</b>	<b>(GBP hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	57 729.8840
Number of shares issued	58 372.9800
Number of shares redeemed	-35 013.5250
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>81 089.3390</b>
<b>Class</b>	<b>(SEK hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	294 961.8500
Number of shares issued	66 693.2200
Number of shares redeemed	-82 717.8130
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>278 937.2570</b>
<b>Class</b>	<b>(SGD hedged) Q-acc</b>
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	226 026.7560
Number of shares redeemed	-6 017.9950
<b>Number of shares outstanding at the end of the financial year</b>	<b>220 008.7610</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Monthly Distribution<sup>1</sup>

UBS (Lux) Strategy SICAV					
— Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)					
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share	
K-1-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	16 624.02	
K-1-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	16 531.57	
K-1-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	16 794.47	
K-1-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	16 806.89	
K-1-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	16 797.94	
K-1-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	16 045.12	
K-1-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	16 071.40	
K-1-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	15 957.81	
K-1-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	16 241.08	
K-1-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	16 365.67	
K-1-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	16 540.28	
K-1-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	16 881.61	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	EUR	10 035.02	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	EUR	9 954.77	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	EUR	10 092.61	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	EUR	10 076.78	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	EUR	10 050.53	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	EUR	9 578.77	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	EUR	9 569.28	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	EUR	9 471.99	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	EUR	9 616.20	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	EUR	9 669.43	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	EUR	9 745.02	
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	EUR	9 918.74	
P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	USD	0.33	
P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	USD	0.33	
P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	USD	0.34	
P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	USD	0.34	
P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	USD	0.34	
P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	USD	0.32	
P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.32	
P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.32	
P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.32	
P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.33	
P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.33	
P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.34	
(HKD) P-4%-mdist	11.6.2018	14.6.2018	HKD	3.36	
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2018	13.7.2018	HKD	3.34	
(HKD) P-4%-mdist	10.8.2018	16.8.2018	HKD	3.39	
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2018	13.9.2018	HKD	3.40	
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2018	15.10.2018	HKD	3.38	
(HKD) P-4%-mdist	12.11.2018	15.11.2018	HKD	3.23	
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	HKD	3.23	
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	HKD	3.21	
(HKD) P-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	HKD	3.27	
(HKD) P-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	HKD	3.30	
(HKD) P-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	HKD	3.33	
(HKD) P-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	HKD	3.40	
Q-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	USD	0.27	
Q-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	USD	0.33	
Q-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	USD	0.33	
Q-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	USD	0.34	
Q-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	USD	0.34	
Q-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	USD	0.35	
(HKD) Q-4%-mdist	10.12.2018	13.12.2018	HKD	2.66	
(HKD) Q-4%-mdist	10.1.2019	15.1.2019	HKD	3.31	
(HKD) Q-4%-mdist	11.2.2019	14.2.2019	HKD	3.38	
(HKD) Q-4%-mdist	11.3.2019	14.3.2019	HKD	3.41	
(HKD) Q-4%-mdist	10.4.2019	15.4.2019	HKD	3.44	
(HKD) Q-4%-mdist	10.5.2019	15.5.2019	HKD	3.51	

<sup>1</sup> See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV — Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

123

# UBS (Lux) Strategy SICAV

## – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

### Most important figures

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		2 120 118 601.72	1 848 301 354.25
<b>Class K-1-4%-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1717044132</b>		
Shares outstanding		5 3000	0 8000
Net asset value per share in USD		4 899 382.39	4 991 201.65
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		4 899 382.39	4 987 208.69
<b>Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1629324036</b>		
Shares outstanding		3 5000	3 3000
Net asset value per share in EUR		2 871 542.99	3 012 918.24
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		2 871 542.99	3 010 507.91
<b>Class K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1616912835</b>		
Shares outstanding		20 9000	27 1000
Net asset value per share in USD		5 373 622.91	5 258 801.82
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		5 373 622.91	5 254 594.78
<b>Class (CHF hedged) K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1622991237</b>		
Shares outstanding		0 7000	0 8000
Net asset value per share in CHF		5 076 001.00	5 132 791.75
Issue and redemption price per share in CHF <sup>2</sup>		5 076 001.00	5 128 685.52
<b>Class (EUR hedged) K-1-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1622991153</b>		
Shares outstanding		4 7000	2 9000
Net asset value per share in EUR		3 087 926.94	3 112 505.75
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		3 087 926.94	3 110 015.75
<b>Class P-4%-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1599187181</b>		
Shares outstanding		2 117 416.0290	2 207 988.1100
Net asset value per share in USD		99.32	101.61
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		99.32	101.53
<b>Class (HKD) P-4%-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1647379426</b>		
Shares outstanding		462 432.4010	826 929.1100
Net asset value per share in HKD		986.79	1 010.46
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		986.79	1 009.65
<b>Class P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1599186969</b>		
Shares outstanding		5 559 346.9120	5 282 863.6010
Net asset value per share in USD		107.15	105.96
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		107.15	105.28
<b>Class (HKD) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1603467017</b>		
Shares outstanding		555 478.3460	602 930.7880
Net asset value per share in HKD		1 078.16	1 060.69
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		1 078.16	1 059.84
<b>Class (AUD hedged) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1603467363</b>		
Shares outstanding		595 848.9110	444 770.4440
Net asset value per share in AUD		106.94	105.50
Issue and redemption price per share in AUD <sup>2</sup>		106.94	105.42
<b>Class (CAD hedged) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1603467108</b>		
Shares outstanding		448 319.5320	352 885.4540
Net asset value per share in CAD		105.65	104.73
Issue and redemption price per share in CAD <sup>2</sup>		105.65	104.65
<b>Class (CHF hedged) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1599187264</b>		
Shares outstanding		2 077 072.9020	1 056 850.3320
Net asset value per share in CHF		101.12	102.75
Issue and redemption price per share in CHF <sup>2</sup>		101.12	102.67
<b>Class (EUR hedged) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1599187421</b>		
Shares outstanding		2 149 396.9750	1 910 539.4430
Net asset value per share in EUR		101.87	103.17
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		101.87	103.09
<b>Class (GBP hedged) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1611257418</b>		
Shares outstanding		346 984.7990	177 943.8080
Net asset value per share in GBP		104.04	104.15
Issue and redemption price per share in GBP <sup>2</sup>		104.04	104.07
<b>Class (SGD hedged) P-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1599187777</b>		
Shares outstanding		436 591.7930	564 055.1380
Net asset value per share in SGD		105.87	104.80
Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup>		105.87	104.72
<b>Class Q-4%-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1895574181</b>		
Shares outstanding		1 79 020.0620	-
Net asset value per share in USD		102.01	-
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		102.01	-

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

117

	ISIN	31.5.2019	31.5.2018
<b>Class (HKD) Q-4%-mdist<sup>1</sup></b>	<b>LU1891428119</b>		
Shares outstanding		80 633.6330	-
Net asset value per share in HKD		1 021.00	-
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		1 021.00	-
<b>Class Q-acc<sup>3</sup></b>	<b>LU1599187009</b>		
Shares outstanding		1 172 458.7630	523 933.5920
Net asset value per share in USD		108.76	106.16
Issue and redemption price per share in USD <sup>2</sup>		108.76	106.08
<b>Class (HKD) Q-acc<sup>4</sup></b>	<b>LU1891428465</b>		
Shares outstanding		16 415.1520	-
Net asset value per share in HKD		1 040.84	-
Issue and redemption price per share in HKD <sup>2</sup>		1 040.84	-
<b>Class (CAD hedged) Q-acc<sup>5</sup></b>	<b>LU1891428895</b>		
Shares outstanding		63 607.7480	-
Net asset value per share in CAD		103.50	-
Issue and redemption price per share in CAD <sup>2</sup>		103.50	-
<b>Class (CHF hedged) Q-acc<sup>6</sup></b>	<b>LU1599187348</b>		
Shares outstanding		776 353.9840	504 840.5020
Net asset value per share in CHF		102.66	103.53
Issue and redemption price per share in CHF <sup>2</sup>		102.66	103.45
<b>Class (EUR hedged) Q-acc<sup>7</sup></b>	<b>LU1599187694</b>		
Shares outstanding		940 295.5580	759 318.9420
Net asset value per share in EUR		103.41	103.94
Issue and redemption price per share in EUR <sup>2</sup>		103.41	103.86
<b>Class (GBP hedged) Q-acc<sup>8</sup></b>	<b>LU1616912595</b>		
Shares outstanding		81 089.3390	57 729.8840
Net asset value per share in GBP		105.32	104.64
Issue and redemption price per share in GBP <sup>2</sup>		105.32	104.56
<b>Class (SEK hedged) Q-acc<sup>9</sup></b>	<b>LU1599187850</b>		
Shares outstanding		2 78 937.2570	2 94 961.8500
Net asset value per share in SEK		718.69	721.30
Issue and redemption price per share in SEK <sup>2</sup>		718.69	720.72
<b>Class (SGD hedged) Q-acc<sup>10</sup></b>	<b>LU1891428036</b>		
Shares outstanding		220 008.7610	-
Net asset value per share in SGD		103.57	-
Issue and redemption price per share in SGD <sup>2</sup>		103.57	-

<sup>1</sup> First NAV: 15.11.2017  
<sup>2</sup> See note 1  
<sup>3</sup> First NAV: 3.7.2017  
<sup>4</sup> First NAV: 6.6.2017  
<sup>5</sup> First NAV: 12.6.2017  
<sup>6</sup> First NAV: 11.7.2017  
<sup>7</sup> First NAV: 1.6.2017  
<sup>8</sup> First NAV: 3.6.2017  
<sup>9</sup> First NAV: 5.11.2018  
<sup>10</sup> First NAV: 5.11.2018  
<sup>11</sup> First NAV: 13.8.2017  
<sup>12</sup> First NAV: 27.6.2017

## Performance

	Currency	2018/2019	2017/2018
Class K-1-4%-mdist	USD	2.3%	-
Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist	EUR	-0.7%	-
Class K-1-acc	USD	2.3%	-
Class (CHF hedged) K-1-acc	CHF	-1.0%	-
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-0.7%	-
Class P-4%-mdist	USD	1.8%	5.3%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	1.7%	-
Class P-acc	USD	1.8%	5.3%
Class (HKD) P-acc	HKD	1.7%	6.0%
Class (AUD hedged) P-acc	AUD	1.4%	5.4%
Class (CAD hedged) P-acc	CAD	1.0%	4.7%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-1.5%	2.7%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-1.2%	3.1%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-0.0%	4.1%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	1.1%	4.7%
Class Q-4%-mdist <sup>1</sup>	USD	-	-
Class (HKD) Q-4%-mdist <sup>1</sup>	HKD	-	-
Class Q-acc	USD	2.5%	6.1%
Class (HKD) Q-acc <sup>1</sup>	HKD	-	-
Class (CAD hedged) Q-acc <sup>1</sup>	CAD	-	-
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-0.8%	3.5%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-0.4%	3.9%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	0.7%	-
Class (SEK hedged) Q-acc	SEK	-0.3%	-
Class (SGD hedged) Q-acc <sup>1</sup>	SGD	-	-

<sup>1</sup> Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

Historical performance is no indicator of current or future performance.  
The performance data does not take account of any commissions and costs charged when subscribing and redeeming shares.  
The performance data were not audited.  
The sub-fund has no benchmark.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019



## Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2018 to 31 May 2019 was characterized by generally unsteady financial markets. Following a challenging last quarter of 2018 markets rebounded on the expectation that central banks would delay any tightening plans. The increased uncertainty about the outlook for both the global economy generally and international trade started to weigh significantly on investor sentiment in May 2019.

After holding a prudent, low equity allocation during the difficult market environment of late 2018 the strategy increased risk into the equity market recovery.

Over the financial year the subfund generated a positive return for USD share classes.

## Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	31.26
Ireland	24.51
United States	13.38
Canada	3.70
Japan	3.24
Switzerland	3.09
Germany	3.06
France	2.95
United Kingdom	2.76
The Netherlands	1.84
South Korea	1.06
Supranationals	0.95
Australia	0.83
Spain	0.67
Italy	0.44
Finland	0.39
Qatar	0.37
Sweden	0.31
Kuwait	0.29
Belgium	0.29
United Arab Emirates	0.27
Philippines	0.22
Singapore	0.21
Norway	0.20
Jersey	0.20
Austria	0.11
New Zealand	0.09
British Virgin Islands	0.06
China	0.04
Denmark	0.04
Portugal	0.04
South Africa	0.01
Isle of Man	0.01
<b>Total</b>	<b>96.89</b>

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	51.65
Finance & holding companies	6.91
Countries & central governments	6.46
Banks & credit institutions	6.33
Supranational organisations	3.03
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.55
Petroleum	2.05
Internet, software & IT services	1.79
Computer hardware & network equipment providers	1.53
Cantons, federal states	1.23
Food & soft drinks	1.13
Insurance	1.00
Retail trade, department stores	0.94
Energy & water supply	0.92
Electronics & semiconductors	0.75
Chemicals	0.75
Telecommunications	0.72
Tobacco & alcohol	0.65
Vehicles	0.63
Traffic & transportation	0.56
Building industry & materials	0.48
Miscellaneous services	0.48
Miscellaneous consumer goods	0.43
Textiles, garments & leather goods	0.36
Real Estate	0.36
Electrical devices & components	0.33
Public, non-profit institutions	0.32
Mechanical engineering & industrial equipment	0.30
Aerospace industry	0.27
Mortgage & funding institutions	0.25
Graphic design, publishing & media	0.23
Mining, coal & steel	0.19
Biotechnology	0.18
Lodging, catering & leisure	0.18
Miscellaneous trading companies	0.16
Non-ferrous metals	0.16
Various capital goods	0.14
Watches & jewellery	0.12
Rubber & tyres	0.09
Precious metals & stones	0.08
Forestry, paper & pulp products	0.07
Agriculture & fishery	0.05
Miscellaneous unclassified companies	0.04
Healthcare & social services	0.03
Photographic & optics	0.01
<b>Total</b>	<b>96.89</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

119

# Notes to the Financial Statements

## Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

### a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value and the issue, redemption and conversion price per share of each subfund or share class are in the currency of account of the subfund or share class concerned and are calculated every business day by dividing the total net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in this share class of the subfund.

In this context, “business day” refers to normal banking days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception of 24 and 31 December, individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more of the subfund’s investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value attributable to each share class of a subfund changes each time shares are issued or redeemed. It is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the subfund, taking into account the fees charged to that share class.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the net asset value of the subfund may be increased or reduced respectively (so-called single swing pricing). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the Fund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value if the net movements result in a rise in all units of the affected subfund. It results in a reduction of net asset value if the net movements bring about a fall in the number of units. This may consist in the net movement on a trading day in relation to the net Fund assets or to an absolute amount in the currency of the subfund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a trading day. This adjustment is in favour of the subfund and mentioned in the Statement of Operations as “Other income”.

### b) Valuation principles

- Liquid funds – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.
- Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other assets are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for these investments will apply. In the case of securities, derivatives and other assets not commonly traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.
- Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.
- Derivatives not listed on a stock exchange (OTC-derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.
- Units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) are valued at their last-known net asset value. Certain units or shares of other UCITS and/or UCI can be valued on the basis of an estimation of their value that has been provided by reliable service providers, which are independent from the portfolio manager or the investment advisor (value estimation).
- Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019

The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.

Interest income earned by subfunds between the order date concerned and the value date concerned is included in the valuation of the assets of the subfund concerned. The asset value per share on a given valuation date therefore includes projected interest income.

- Securities, money market instruments, derivatives and other assets denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available by Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

The Company is authorised to apply other generally recognised and auditable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In extraordinary circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues and redemptions of shares.

#### *c) Valuation of forward foreign exchange contracts*

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

#### *d) Valuation of financial futures contracts*

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

#### *e) Net realized gains (losses) on sales of securities*

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

#### *f) Conversion of foreign currencies*

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate prevailing on the day of acquisition.

#### *g) Accounting of securities' portfolio transactions*

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

#### *h) "Mortgage-backed securities"*

The Company, in accordance with its investment policies, may invest in mortgage-backed securities. A mortgage-backed security is a participation in a pool of residential mortgages which is consolidated into the form of securities. The principal and interest payments on the underlying mortgages are passed through to the holders of the mortgage-backed security of which the principle reduces the cost basis of the security. The payment of principal and interest may be guaranteed by quasi-governmental agencies of the United States. A gain or loss is calculated on each paydown associated with each payment of principal. This gain or loss has been included in "Net realized gain or loss on sales of securities" in the statement of operations. In addition, prepayments of the underlying mortgages may shorten the life of the security, thereby affecting the Company's expected yield.

For "Mortgage-backed securities", if the factor to be applied to the nominal of the security is greater than one at the valuation date, then the nominal shown in the financial statements is adjusted to reflect this factor. In the other cases the nominal shown reflects the effect of a factor equal to one.

#### *i) Combined financial statements*

The combined financial statements are expressed in EUR. The various items of the combined statement of net assets and the combined statement of operations as of 31 May 2019 of the Company are equal to the sum of the corresponding items in the financial statements of each subfund converted into EUR at the exchange rates prevailing at closing date.

The following exchange rates were used for the conversion of the combined financial statements as of 31 May 2019:

Exchange rates	
EUR 1 = CHF	1.120869
EUR 1 = USD	1.114350

*j) Receivable on securities sales,*

*Payable on securities purchases*

The account "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The account "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

*k) Income recognition*

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

*l) Swaps*

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows.

In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used.

The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

This valuation method is recognised by the Company.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

**Note 2 – Flat fee**

The Company charges a monthly flat fee for the various subfunds, calculated on the average net asset value of the subfunds as set out in the table below:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.340%	1.390%
Share classes with "N" in their name	1.650%	1.700%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%	0.950%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.520%	0.570%
Share classes with "Q" in their name	0.590%	0.640%
Share classes with "I-A1" in their name	0.590%	0.640%
Share classes with "I-A2" in their name	0.560%	0.610%
Share classes with "I-A3" in their name	0.520%	0.570%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.080%
Share classes with "N" in their name	1.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.850%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.570%
Share classes with "Q" in their name	0.850%*
Share classes with "I-A1" in their name	0.650%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.570%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective: 0.650% p.a.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.300%
Share classes with "N" in their name	1.600%
Share classes with "K-1" in their name	0.880%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.670%
Share classes with "Q" in their name	0.950%*
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.670%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective: 0.750% p.a.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.320%
Share classes with "N" in their name	1.620%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.610%
Share classes with "Q" in their name	0.680%
Share classes with "I-A1" in their name	0.660%
Share classes with "I-A2" in their name	0.640%
Share classes with "I-A3" in their name	0.610%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.320%	1.370%
Share classes with "N" in their name	1.620%	1.670%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.610%	0.640%
Share classes with "Q" in their name	0.680%	0.730%
Share classes with "I-A1" in their name	0.660%	0.690%
Share classes with "I-A2" in their name	0.640%	0.670%
Share classes with "I-A3" in their name	0.610%	0.640%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.680%
Share classes with "N" in their name	1.980%
Share classes with "K-1" in their name	1.150%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.730%
Share classes with "Q" in their name	0.820%
Share classes with "I-A1" in their name	0.790%
Share classes with "I-A2" in their name	0.760%
Share classes with "I-A3" in their name	0.730%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	1.800%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.660%
Share classes with "Q" in their name	0.750%
Share classes with "I-A1" in their name	0.720%
Share classes with "I-A2" in their name	0.690%
Share classes with "I-A3" in their name	0.660%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.500%	1.550%
Share classes with "N" in their name	1.800%	1.850%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%	1.050%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.660%	0.690%
Share classes with "Q" in their name	0.750%	0.800%
Share classes with "I-A1" in their name	0.720%	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.690%	0.720%
Share classes with "I-A3" in their name	0.660%	0.690%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.980%
Share classes with "N" in their name	2.100%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.940%
Share classes with "Q" in their name	1.250%*
Share classes with "I-A1" in their name	1.050%
Share classes with "I-A2" in their name	1.000%
Share classes with "I-A3" in their name	0.940%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective 1.000% p.a.

## UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	1.980%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.850%
Share classes with "Q" in their name	1.150%*
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective 0.950% p.a.

The Company pays a maximum monthly flat management fee for share classes "P", "N", "K-1", "F", "Q", "I-A1", "I-A2" and "I-A3", calculated on the average net asset value of the subfunds. This shall be used as follows:

1. In accordance with the following provisions, a maximum flat management fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets for the management, administration, portfolio management, investment advice, and distribution of the Company (if applicable), as well as for all Depositary tasks, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the processing of payment transactions and all other tasks listed in the "Depositary and Main Paying Agent" section of the sales prospectus: This fee is charged to the Company's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat management fee). The relevant maximum flat management fee will not be charged until the corresponding share classes have been launched. An overview of the maximum flat management fees can be found under "The subfunds and their special investment policies" of the sales prospectus. The actual maximum rate applied to the flat management fee can be found in the annual and semi-annual reports.
2. The maximum flat management fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Company's assets:
  - a) all additional expenses related to management of the Company's assets for the sale and purchase of assets (bid-ask spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). As a rule, these expenses are calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of shares, are covered by the application of the single swing pricing principle pursuant to the section titled "Net asset value, issue,

redemption and conversion price" of the sales prospectus.

- b) fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as all charges payable to the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;
  - c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as any other fees paid to the audit firm for the services it provides in relation to the administration of the Fund as permitted by law;
  - d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Company, as well as for the general safeguarding of the interests of the Company and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
  - e) Costs for the publication of the Company's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
  - f) costs for the Company's legal documents (prospectuses, KIIDs, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
  - g) costs for the Company's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees payable to the foreign supervisory authorities, as well as translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
  - h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Company, including fees for external advisers;
  - i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Company's name or to the Company's rights of usufruct;
  - j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary to protect the interests of the investors;
  - k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Company's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable, and published and/or taken into account in the disclosure of the Company's total expense ratio (TER).
3. The Management Company may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

All taxes levied on the income and assets of the Company, particularly the "taxe d'abonnement", will also be borne by the Company.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat management fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat management fee.

For share class "I-B", a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the Company, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Company under a separate contract concluded directly between the investor and UBS Asset Management or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for share classes I-X, K-X and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS AG is entitled under a separate contract with the investor.

All costs that can be attributed to individual subfunds will be charged to these subfunds.

Costs that can be allocated to individual share classes will be charged to those share classes. If costs are incurred in connection with several or all subfunds/share classes, however, these costs will be charged to these subfunds/share classes in proportion to their relative net asset values.

With regard to subfunds that may invest in other UCIs or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trailer fees.

Should a subfund invest in units of funds that are managed directly or by delegation by the Management Company or by another company linked to the Management Company through common management or control or through a substantial direct or indirect holding, no issue or redemption charges may be charged to the investing subfund in connection with these target fund units.

Details on the Company's ongoing charges can be found in the KIIDs.

### Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject in Luxembourg to the subscription tax at the annual rate of 0.05%, or a reduced taxe d'abonnement amounting to 0.01% p.a. for some share classes, payable quarterly and calculated on the basis of its net assets at the end of each quarter.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019

The taxe d'abonnement is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the taxe d'abonnement in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.

### Note 4 – Other income

Other income mainly consist of income resulting from Single Swing Pricing.

### Note 5 – Income Distribution

The general meeting of shareholders of the respective subfunds shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

An income equalization amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

### Note 6 – Soft dollar arrangements

During the financial year from 1 June 2018 until 31 May 2019, no "soft dollar arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Strategy SICAV and "soft dollars" amount to nil.

### Note 7 – Commitments on Financial Futures, Options and Swaps

Commitments on Financial Futures, Options and Swaps per subfund and respective currency as of 31 May 2019 can be summarised as follows:

#### a) Financial Futures

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Fixed Income (CHF)	141 916.80 CHF	2 662 416.35 CHF
– Fixed Income (EUR)	- EUR	3 673 840.56 EUR
– Fixed Income (USD)	- USD	9 105 625.02 USD
– Income (CHF)	- CHF	6 230 244.17 CHF
– Income (EUR)	- EUR	6 619 408.34 EUR
– Income (USD)	- USD	8 311 573.10 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	110 248 226.73 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	110 207 359.71 USD
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	327 912 141.46 USD
- Xtra Balanced (EUR)	- EUR	2 723 747.78 EUR
- Xtra Yield (EUR)	- EUR	7 807 106.96 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
- Income (CHF)	7 464 457.63 CHF	5 029 715.36 CHF
- Income (EUR)	4 629 567.12 EUR	2 868 139.28 EUR
- Income (USD)	8 661 145.37 USD	4 418 701.97 USD
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	107 861 063.61 USD	- USD
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	123 383 152.23 USD	- USD
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	326 989 505.63 USD	- USD
- Xtra Balanced (EUR)	1 937 614.88 EUR	722 437.62 EUR
- Xtra Yield (EUR)	2 784 689.05 EUR	298 534.51 EUR

The commitments on Financial Futures on bonds or index (if any) are calculated based on the market value of the Financial Futures (Number of contracts\*notional contract size\*market price of the futures).

#### b) Options

UBS (Lux) Strategy SICAV	Options on indices, classic-styled (sold)
- Dynamic Income (USD)	3 753 362.10 USD

#### c) Swaps

UBS (Lux) Strategy SICAV	Credit-Default Swaps (purchased)	Credit-Default Swaps (sold)
- Fixed Income (CHF)	- CHF	1 194 080.93 CHF
- Fixed Income (EUR)	- EUR	1 775 528.61 EUR
- Fixed Income (USD)	- USD	4 522 423.56 USD
- Income (CHF)	- CHF	3 070 493.83 CHF
- Income (EUR)	- EUR	3 348 139.67 EUR
- Income (USD)	- USD	4 070 181.20 USD
- Xtra Balanced (EUR)	- EUR	1 318 964.11 EUR
- Xtra Yield (EUR)	- EUR	3 855 433.56 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Swaps and forward swaps on indices (purchased)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
- Dynamic Income (USD)	- USD	12 694 856.78 USD

#### Note 8 – Total Expense Ratio (TER)

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Dynamic Income (USD) K-1-acc	1.13%
- Dynamic Income (USD) K-1-mdist	1.13%
- Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist	1.14%
- Dynamic Income (USD) P-acc	1.61%
- Dynamic Income (USD) P-mdist	1.59%
- Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist	1.60%
- Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.60%
- Dynamic Income (USD) Q-acc	0.83%
- Dynamic Income (USD) (HKD) Q-acc	0.83%
- Dynamic Income (USD) Q-mdist	0.83%
- Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist	0.83%
- Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.83%
- Fixed Income (CHF) P-acc	1.15%
- Fixed Income (CHF) Q-acc	0.72%
- Fixed Income (EUR) P-acc	1.14%
- Fixed Income (EUR) Q-acc	0.71%
- Fixed Income (USD) K-1-acc	0.91%
- Fixed Income (USD) P-acc	1.14%
- Fixed Income (USD) (JPY hedged) P-acc	1.14%
- Fixed Income (USD) Q-acc	0.71%
- Income (CHF) P-acc	1.35%
- Income (CHF) P-dist	1.35%
- Income (CHF) Q-acc	0.81%
- Income (CHF) Q-dist	0.81%
- Income (EUR) K-1-acc	0.94%
- Income (EUR) P-acc	1.35%
- Income (EUR) P-dist	1.35%
- Income (EUR) Q-acc	0.81%
- Income (EUR) Q-dist	0.80%
- Income (USD) K-1-acc	0.93%
- Income (USD) P-acc	1.35%
- Income (USD) P-dist	1.35%
- Income (USD) Q-acc	0.81%
- Income (USD) Q-dist	0.80%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.19%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.18%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.29%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.61%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.60%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.61%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc	1.61%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc	1.61%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc	1.61%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.61%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.60%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist	1.00%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	0.97%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	0.97%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	0.96%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019



UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	0.96%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SEK hedged) Q-acc	0.94%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) P-acc	1.63%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.62%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.36%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.37%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-X-acc	0.22%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-midst	1.89%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc	1.90%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.90%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.89%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc	1.89%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.90%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-midst	1.11%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.05%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-midst	1.28%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-4%-midst	1.27%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.27%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.27%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.28%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-midst	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-midst	1.74%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.76%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.76%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.74%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-midst	1.03%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-midst	1.02%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc	1.02%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.03%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc	1.04%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.32%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.83%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.83%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.05%
– Xtra Balanced (EUR) P-acc	2.20%
– Xtra Balanced (EUR) P-dist	2.20%
– Xtra Balanced (EUR) Q-acc	1.27%
– Xtra Yield (EUR) P-acc	2.01%
– Xtra Yield (EUR) P-dist	2.02%
– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.17%
– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.17%

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

The TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

#### Note 9 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, which also include costs from Commission Sharing Arrangements, as well as stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 May 2019, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Transaction costs
– Dynamic Income (USD)	107 533.15 USD
– Fixed Income (CHF)	983.32 CHF
– Fixed Income (EUR)	681.69 EUR
– Fixed Income (USD)	1 096.57 USD
– Income (CHF)	17 577.04 CHF
– Income (EUR)	14 820.82 EUR
– Income (USD)	17 256.19 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV	Transaction costs
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	1 70 969.29 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)	1 501.64 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	201 977.11 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	497 223.82 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)	14 361.07 USD
– Xtra Balanced (EUR)	7 460.18 EUR
– Xtra Yield (EUR)	19 187.78 EUR

Furthermore, in accordance with the standard market practices on bond markets, purchases and redemptions underlies the “Bid-Offer-Spread”. According to this principle a difference results between the purchase/redemption price and the market value which corresponds to the wage of the Broker.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

### Note 10 – Pooling

The Company may invest and manage all or part of the portfolio assets of two or more subfunds (for this purpose referred to as “participating subfunds”) in the form of a pool. Such an asset pool is created by transferring cash and other assets (if these assets are in line with the investment policy of the pool concerned) from each participating subfund to the asset pool. The Company can then make further transfers to the individual asset pools. Equally, assets up to the amount of its participation can also be transferred back to a participating subfund.

The share of a participating subfund in the respective asset pool is evaluated by reference to notional units of the same value. When an asset pool is created, the Company shall specify the initial value of the notional units (in a currency that the Company considers appropriate) and allot to each participating subfund notional units in the total value of the cash (or other assets) it has contributed. The value of the notional units will then be determined by dividing the net assets of the asset pool by the number of existing notional units.

If additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an asset pool, the notional units assigned to the participating subfund concerned increase or diminish by a number, which is determined by dividing the contributed or withdrawn cash amount or assets by the current value of the holding of the participating subfund in the pool. If cash is contributed to the asset pool, for calculation purposes it is reduced by an amount that the Company considers appropriate in order to take account of any tax expenses as well as

the closing charges and acquisition costs relating to the investment of the cash concerned. If cash is withdrawn, a corresponding deduction may be made in order to take account of any costs related to the disposal of securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other income-like distributions, which are obtained from the assets of an asset pool, are allocated to the asset pool concerned and thus lead to an increase in the respective net assets. If the Company is liquidated, the assets of an asset pool are allocated to the participating subfunds in proportion to their respective share in the asset pool.

Currently, the participating subfunds are:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

### Note 11 – Subsequent event

The Swiss UBS asset management business was transferred from UBS AG to UBS Asset Management Switzerland AG, a member of UBS Group. The transfer became effective on 17 June 2019.

UBS Asset Management Switzerland AG is a FINMA approved asset manager of collective investment schemes.

### Note 12 – Applicable law, place of performance and authoritative language

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which the Company shares were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the independent auditor. However, in the case of shares sold to investors from other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Company and the depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

**Note 13 – OTC-Derivatives and Securities Lending**

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or can not meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch acts as securities lending agent.

**OTC-Derivatives\***

The OTC-Derivatives of the below mentioned subfunds have margin-accounts as collateral.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)</b>		
Bank of America	-2 354.64 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	128 829.44 USD	0.00 USD
Citibank	24 674.91 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 432.68 USD	0.00 USD
HSBC	-17 679.06 USD	0.00 USD
JP Morgan	-287.81 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-30 119.67 USD	0.00 USD
Societe Generale	-1 160.00 USD	0.00 USD
State Street	212 657.36 USD	0.00 USD
UBS AG	196 291.54 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)</b>		
Goldman Sachs	-313.42 CHF	0.00 CHF
HSBC	1 588.75 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	-2 050.55 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	592.48 CHF	0.00 CHF
State Street	-136 007.53 CHF	0.00 CHF
UBS AG	21 895.84 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	66 692.18 CHF	0.00 CHF
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)</b>		
Canadian Imperial Bank	-99 332.32 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-9 690.77 EUR	0.00 EUR
HSBC	2 345.54 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-3 005.48 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-7 219.86 EUR	0.00 EUR
State Street	-199 201.06 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-39 123.38 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	10 725.74 EUR	0.00 EUR

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the risk of loss.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)</b>		
Bank of America	980 983.79 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	15 816.32 USD	0.00 USD
Citibank	-22 442.77 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 180.19 USD	0.00 USD
HSBC	5 858.97 USD	0.00 USD
JP Morgan	-49 048.98 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	2 197.81 USD	0.00 USD
UBS AG	-60 795.76 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	27 273.66 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)</b>		
Barclays	4 412.14 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	-15 675.21 CHF	0.00 CHF
HSBC	3 998.27 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	-5 057.82 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	147 683.66 CHF	0.00 CHF
State Street	-565 784.88 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-52 403.37 CHF	0.00 CHF
Westpac Banking Corp	289 295.99 CHF	0.00 CHF
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)</b>		
Canadian Imperial Bank	-263 099.67 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-18 116.59 EUR	0.00 EUR
HSBC	4 188.81 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-5 214.07 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-13 274.67 EUR	0.00 EUR
State Street	-482 967.09 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-21 438.64 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	20 677.11 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	14 131.30 USD	0.00 USD
Citibank	17 088.95 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 067.86 USD	0.00 USD
HSBC	5 300.39 USD	0.00 USD
JP Morgan	-44 388.34 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 989.40 USD	0.00 USD
UBS AG	92 821.84 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	24 193.97 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	522 164.61 USD	0.00 USD
Citibank	806 031.20 USD	0.00 USD
HSBC	130 423.63 USD	0.00 USD
JP Morgan	-28 948.74 USD	0.00 USD
State Street	1 545 196.80 USD	0.00 USD
UBS AG	222 845.31 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-166 551.97 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)</b>		
Bank of America	41.93 USD	0.00 USD
UBS AG	10 295.53 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	353 174.89 USD	0.00 USD
Citibank	872 161.88 USD	0.00 USD
HSBC	56 462.26 USD	0.00 USD
JP Morgan	-11 279.18 USD	0.00 USD
State Street	1 017 490.26 USD	0.00 USD
UBS AG	280 786.28 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-107 377.44 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)</b>		
Bank of America	-413 880.03 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	1 165 277.52 USD	0.00 USD
Citibank	2 477 186.88 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	126 904.76 USD	0.00 USD
HSBC	247 489.62 USD	0.00 USD
JP Morgan	292 873.44 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	260 862.71 USD	0.00 USD
State Street	3 115 147.81 USD	0.00 USD
UBS AG	250 858.10 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-81 679.25 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)</b>		
HSBC	-23 533.67 USD	0.00 USD
UBS AG	113 194.14 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)</b>		
Canadian Imperial Bank	-83 464.71 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-339.90 EUR	0.00 EUR
HSBC	1 722.86 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-2 301.92 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-5 590.79 EUR	0.00 EUR
State Street	-148 009.11 EUR	0.00 EUR
UBS AG	14 489.70 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	-874.70 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)</b>		
Canadian Imperial Bank	-260 718.67 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-19 878.84 EUR	0.00 EUR
HSBC	4 969.13 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-6 643.12 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	-15 767.90 EUR	0.00 EUR
State Street	-480 923.35 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-34 908.98 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	23 088.59 EUR	0.00 EUR

## Securities Lending

UBS (Lux) Strategy SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2019		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2019		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Dynamic Income (USD)	43 887 259.65 USD	46 724 978.15 USD	40.21	59.79	0.00
– Fixed Income (CHF)	9 129 843.91 CHF	9 720 173.02 CHF	40.21	59.79	0.00
– Fixed Income (EUR)	16 748 496.34 EUR	17 831 442.01 EUR	40.21	59.79	0.00
– Fixed Income (USD)	25 363 073.47 USD	27 003 031.48 USD	40.21	59.79	0.00
– Income (CHF)	22 475 113.39 CHF	23 928 337.99 CHF	40.21	59.79	0.00
– Income (EUR)	24 179 469.36 EUR	25 742 896.38 EUR	40.21	59.79	0.00
– Income (USD)	21 686 273.67 USD	23 088 492.46 USD	40.21	59.79	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	112 030 373.26 USD	119 274 176.26 USD	40.21	59.79	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)	1 687 330.95 USD	1 796 432.56 USD	40.21	59.79	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	59 410 090.31 USD	63 251 503.83 USD	40.21	59.79	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	232 045 152.69 USD	247 049 024.63 USD	40.21	59.79	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)	5 148 172.89 USD	5 481 050.03 USD	40.21	59.79	0.00
– Xtra Balanced (EUR)	6 361 776.45 EUR	6 773 124.32 EUR	40.21	59.79	0.00
– Xtra Yield (EUR)	28 223 647.30 EUR	30 048 567.94 EUR	40.21	59.79	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>			
<b>Bearer shares</b>			
<b>Australia</b>			
AUD AGL ENERGY NPV	55 823.00	794 811.64	0.24
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	5 089.00	1 58 604.48	0.05
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	35 199.00	232 374.87	0.07
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	4 619.00	1 39 499.95	0.04
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	2 196.00	1 52 745.30	0.05
AUD WESTRAC BKG CORP NPV	63 630.00	1 213 523.45	0.37
<b>Total Australia</b>		<b>2 691 559.29</b>	<b>0.82</b>
<b>Austria</b>			
EUR OMV AG NPV(AK)	4 482.00	210 219.21	0.07
EUR RAFFAELIN BK INTL NPV (REGIO)	13 385.00	310 078.25	0.09
<b>Total Austria</b>		<b>520 297.46</b>	<b>0.16</b>
<b>Belgium</b>			
EUR COLRUYT SA NPV	1 527.00	113 191.26	0.04
<b>Total Belgium</b>		<b>113 191.26</b>	<b>0.04</b>
<b>France</b>			
EUR BNP PARIBAS EUR2	22 304.00	1 015 928.15	0.31
EUR CNP ASSURANCES EUR1	13 355.00	285 588.35	0.09
EUR DANONE EURO 25	7 248.00	576 325.02	0.18
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	79.00	90 885.21	0.03
EUR EFFRAGE EUR4	4 189.00	399 488.48	0.12
EUR ENGE EUR1	64 468.00	694 406.95	0.27
EUR NATOS EUR1.6	31 875.00	145 951.30	0.05
EUR PEUGEOT SA EUR1	10 931.00	243 698.84	0.07
<b>Total France</b>		<b>3 652 450.30</b>	<b>1.12</b>
<b>Ireland</b>			
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	24 419.00	1 021 935.15	0.31
<b>Total Ireland</b>		<b>1 021 935.15</b>	<b>0.31</b>
<b>Italy</b>			
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	67 532.00	746 178.10	0.23
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	460 780.00	225 814.39	0.07
<b>Total Italy</b>		<b>971 992.49</b>	<b>0.30</b>
<b>Japan</b>			
JPY DAICEL CORP	10 805.00	90 010.13	0.03
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	15 400.00	514 889.91	0.16
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	8 500.00	130 472.03	0.06
JPY KABU HOLDINGS CO LTD NPV	40 000.00	887 603.04	0.27
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	37.00	389 537.19	0.12
JPY NIKI LTD NPV	14 500.00	116 587.81	0.03
JPY SHOHJI & CO NPV	3 300.00	180 538.80	0.05
JPY SHOHA DENKO KK NPV	9 200.00	253 100.62	0.08
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	6 100.00	198 548.24	0.06
JPY THE CO LTD NPV	8 100.00	166 140.45	0.05
<b>Total Japan</b>		<b>2 964 488.63</b>	<b>0.91</b>
<b>The Netherlands</b>			
EUR EXOR NV EURO 01	5 795.00	363 049.55	0.11
EUR KONINKLIJKE AMALIO EURO 01	36 909.00	879 018.25	0.27
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	10 250.00	405 031.31	0.13
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	6 329.00	557 964.54	0.17
GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO 07 (UK LGT)	5 945.00	172 870.89	0.05
<b>Total The Netherlands</b>		<b>2 377 934.54</b>	<b>0.73</b>
<b>Spain</b>			
EUR AENA SME S.A. EUR10	2 618.00	481 074.09	0.15
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	17 380.00	1 323 955.87	0.41
EUR CAIXABANK SA EUR1	382 494.00	1 175 548.37	0.36
EUR ENAGAS SA EUR1 50	32 977.00	900 324.04	0.28
EUR IBERDROLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	66 889.00	619 208.92	0.19
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	9 391.00	267 224.80	0.08
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	21 721.00	480 817.27	0.14
EUR REPSOL SA EUR1	27 280.00	439 576.31	0.13
<b>Total Spain</b>		<b>5 648 627.41</b>	<b>1.74</b>
<b>United Kingdom</b>			
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP0.10	112 898.00	794 015.25	0.24
<b>Total United Kingdom</b>		<b>794 015.25</b>	<b>0.24</b>
<b>United States</b>			
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	1 776.00	1 32 839.36	0.04
USD ALLIANCE DATA SYST COM USD0 01	5 961.00	419 637.50	0.13
USD ALPHABET INC CAP STK USD0 001 CL C	470.00	518 706.10	0.16
USD BLOCKBUSTER INC COM NPV	44 242.00	1 161 352.50	0.36
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0 01	4 233.00	289 091.81	0.09
USD EXPEDITAS INTL WASH COM USD0 01	9 637.00	670 638.83	0.21
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	583.00	77 002.84	0.02
USD GAP INC DEL COM	19 781.00	389 135.48	0.12
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	1 158.00	154 871.20	0.05
USD JPMORGAN CHASE & CO COM USD1	971.00	102 887.16	0.03

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD JUNIPER NETWORKS COM USD0.00001	21 305.00	524 316.05	0.18
USD M & T BANK CORP COM USD0.50	1 866.00	297 813.50	0.09
USD NORDSTROM INC COM NPV	7 328.00	229 366.40	0.07
USD FUTE GROUP INC COM USD0.01	6 498.00	200 508.00	0.06
USD SABRE CORP COM USD0.01	4 341.00	86 035.48	0.03
USD WATERS CORP COM	3 486.00	895 860.86	0.21
USD WESTERN UN CO COM	13 212.00	256 312.80	0.08
USD XEROX CORP COM USD1(POST REV SPLT)	29 007.00	687 904.27	0.27
Total United States		7 454 680.54	2.28
<b>Total Bearer shares</b>		<b>28 275 892.02</b>	<b>8.55</b>
<b>Preference shares</b>			
Germany			
EUR HENKEL AGCO. KGAA NON-VTG PRF NPV	8 932.00	813 985.94	0.25
EUR VOLKSWAGEN AG NON VGT PRF NPV	2 215.00	344 325.79	0.11
Total Germany		1 158 312.73	0.36
<b>Total Preference shares</b>		<b>1 158 312.73</b>	<b>0.36</b>
<b>Registered shares</b>			
Finland			
EUR AELTE OIL OYJ NPV	27 778.00	936 511.98	0.29
Total Finland		936 511.98	0.29
Germany			
EUR ALLIANZ SE NPV(REGOVINKULERT)	5 830.00	1 291 925.91	0.39
EUR E.ON SE NPV	93 075.00	989 860.77	0.30
EUR PROSEBENSATZ MED. NPV	31 659.00	513 900.35	0.16
Total Germany		2 775 187.03	0.85
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	1 084.00	189 488.48	0.06
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	2 789.00	390 158.95	0.11
Total Ireland		579 647.43	0.17
Italy			
EUR ENI SPA EUR1	83 985.00	988 278.88	0.30
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	76 370.00	867 028.44	0.26
Total Italy		1 855 307.32	0.56
Japan			
JPY ASahi GROUP HDGS NPV	2 800.00	123 192.26	0.04
JPY ASTELAS PHARMA NPV	64 600.00	870 158.88	0.27
JPY FURU FIRM HLD CORP NPV	3 000.00	143 851.85	0.04
JPY HONDA CORP NPV	4 800.00	394 132.17	0.10
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	41 900.00	581 949.81	0.18
JPY KDDI CORP NPV	16 800.00	431 489.49	0.13
JPY LAWSON INC NPV	8 400.00	296 853.33	0.09
JPY MARUBENI CORP NPV	83 900.00	528 088.97	0.16
JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	5 700.00	123 423.44	0.04
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	40 800.00	267 290.25	0.08
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	23 000.00	1 006 970.76	0.31
JPY MITSUBISHI MATERIALS NPV	7 300.00	190 475.71	0.06
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	9 200.00	106 713.79	0.03
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	23 600.00	1 057 679.95	0.32
JPY NTT DOCOMO NPV	45 400.00	1 043 478.71	0.32
JPY T OYAKU CORP NPV	22 700.00	1 099 091.88	0.34
Total Japan		8 276 421.26	2.51
Luxembourg			
EUR ARCELOMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	11 289.00	166 513.91	0.05
Total Luxembourg		166 513.91	0.05
Portugal			
EUR EDF ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	82 471.00	226 873.85	0.07
Total Portugal		226 873.85	0.07
Spain			
EUR BEVABILU-VZ-ARGI EURO #9	48 889.00	265 178.76	0.08
Total Spain		265 178.76	0.08
Switzerland			
USD GARMAN LTD COM CHF10.00	4 372.00	334 370.56	0.10
Total Switzerland		334 370.56	0.10
United Kingdom			
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	96 267.00	181 201.58	0.06
GBP BERKELEY GP HDGS ORD GBP0.05	2 040.00	89 889.71	0.03
GBP BP ORD USD0.25	52 380.00	356 436.53	0.11
USD CAPRI HOLDINGS LTD COM NPV	3 172.00	109 026.56	0.03
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	7 576.00	170 971.09	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	11 265.00	271 899.47	0.08
GBP PEARSON ORD GBP0.25	8 804.00	85 346.07	0.03
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	4 103.00	104 721.86	0.03
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.28571428	155 948.00	399 310.28	0.12
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	6 204.00	130 116.84	0.04
USD TECHNIFMC PLC COM USD1	36 620.00	781 896.00	0.23
Total United Kingdom		2 645 615.99	0.81

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>United States</b>			
USD ABBIIE INC COM USD001	18 855.00	1 447 134.15	0.44
USD AET CORP COM	23 520.00	371 516.00	0.11
USD ALLERGAN PLC COM USD0.0001	3 515.00	428 513.85	0.13
USD ALLSTATE CORP COM	1 487.00	1 42 023.37	0.04
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	429.00	474 688.50	0.15
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	623.00	1 105 858.81	0.34
USD AMER PNL GP CHRD COM NPV	1 985.00	1 32 983.00	0.06
USD AMERPRGE FINL INC COM	8 542.00	904 300.66	0.28
USD AMERSOURCEBERGEN COM STK USD0.01	1 813.00	125 588.18	0.04
USD AMGEN INC COM USD0.0001	7 945.00	1 324 431.50	0.41
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	44 900.00	395 589.00	0.12
USD APPLE INC COM NPV	14 286.00	2 501 050.02	0.77
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	18 904.00	704 409.28	0.21
USD ATHENI HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	20 622.00	836 284.30	0.26
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	2 110.00	1 32 233.70	0.04
USD BIGGIN INC COM STK USD0.0005	3 141.00	646 789.89	0.21
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	18 980.00	304 868.00	0.15
USD BRISTOL-MYERS SQUIB COM STK USD0.10	14 816.00	672 201.92	0.21
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	10 928.00	936 215.82	0.28
USD CARDINAL HEALTH INC COM	8 434.00	273 202.58	0.09
USD CARINAL CORP COM USD0.01(NAMED STOCK)	10 379.00	531 301.01	0.16
USD CATERPILLAR INC DEL COM	2 728.00	328 602.08	0.10
USD CBRE GROUP INC CLASS "A" USD0.01	18 748.00	856 892.20	0.26
USD CELANESE CORP COM SERIES "A" USD0.0001	1 427.00	135 485.11	0.04
USD CELGENE CORP COM USD0.01	6 248.00	585 872.34	0.18
USD CENTURYLINK INC COM	87 673.00	707 182.85	0.22
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1	13 380.00	1 085 449.80	0.33
USD CISCO SYSTEMS COM USD0.001	28 685.00	1 491 439.95	0.46
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0.001	9 285.00	873 904.20	0.27
USD COMERICA INC COM	11 142.00	786 792.44	0.23
USD CUMMINS INC COM	5 796.00	873 804.98	0.27
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0.0001	9 030.00	486 075.00	0.14
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0.01	11 978.00	892 939.90	0.27
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0.01	14 604.00	894 274.16	0.21
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 297.00	149 121.24	0.05
USD EBAY INC COM USD0.001	27 251.00	973 200.29	0.30
USD EXELON CORP COM NPV	4 081.00	195 252.88	0.06
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	8 729.00	817 751.33	0.19
USD FACEBOOK INC COM USD0.000008 CL "A"	1 585.00	277 740.55	0.08
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	17 462.00	462 743.00	0.14
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	8 031.00	396 465.90	0.12
USD GLEAD SCIENCES COM USD0.0001	2 938.00	182 890.90	0.06
USD HERSHEY COMBNY COM USD1.00	4 719.00	622 719.24	0.19
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	16 181.00	613 794.78	0.19
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	50 530.00	915 480.50	0.28
USD HP INC COM USD0.01	24 081.00	449 833.08	0.14
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	22 203.00	280 887.95	0.09
USD INGREDIA INC COM USD0.01	1 199.00	91 315.84	0.03
USD INTEL CORP COM USD0.001	36 828.00	1 821 817.04	0.50
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	23 411.00	910 654.17	0.30
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	3 000.00	91 950.00	0.03
USD KLA-TENCOR CORP COM USD0.001	1 830.00	168 818.10	0.06
USD KROGERS CORPORATION COM USD0.01	1 325.00	80 417.00	0.02
USD KROGER CO COM USD1	30 695.00	700 152.95	0.21
USD LAB BRANDS INC COM USD0.50	17 128.00	384 649.96	0.12
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	4 584.00	800 412.24	0.24
USD MACYS INC COM STK USD0.01	27 497.00	585 813.29	0.17
USD METROPCS INC USD0.0001	13 751.00	1 275 067.58	0.39
USD METROPCS PLC USD0.0001	1 618.00	138 161.78	0.04
USD MERCK & CO INC COM USD0.30	11 803.00	1 491 795.84	0.45
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	4 879.00	1 961 144.37	0.60
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	4 879.00	1 961 144.37	0.60
USD MOSCIC CO COM USD0.01	2 940.00	81 336.50	0.02
USD NEKTAR THERAPEUTICS COM	4 132.00	128 414.24	0.04
USD NETAPP INC COM USD0.001	7 021.00	415 643.20	0.13
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	23 909.00	813 862.36	0.25
USD ORACLE CORP COM USD0.01	24 107.00	1 219 814.20	0.37
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	6 039.00	298 679.73	0.09
USD PACCAR INC COM STK USD1	13 195.00	888 494.90	0.27
USD PRIZER INC COM USD0.05	42 256.00	1 754 489.12	0.54
USD PNNACLE VEST CAP CORP COM	2 447.00	223 797.77	0.07
USD PLAINS GP HDGS LP LTD PARTNER INT CL A NEW IN	10 428.00	234 793.52	0.07
USD QURATE RETAIL INC COM USD0.01 SERIES A	29 600.00	370 888.00	0.11
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	11 558.00	199 847.14	0.06
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	7 731.00	414 645.66	0.13
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	5 730.00	928 775.70	0.28
USD SRAUS XM HDGS IN COM USD0.001	16 514.00	87 680.34	0.03
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	14 248.00	878 204.80	0.21
USD STARBUCKS CORP COM USD0.01	14 919.00	1 136 260.34	0.35
USD STEEL DYNAMICS INC COM	3 803.00	95 645.45	0.03
USD SUNTRUST BKS INC COM	5 731.00	843 917.31	0.10
USD SYNCHRONY FINANCIAL COM USD0.001	28 290.00	951 392.70	0.29
USD TAPESTRY INC COM USD0.01	20 830.00	594 904.80	0.18
USD UNITED CONTINENTAL COM USD0.01	5 144.00	399 431.60	0.12
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	6 698.00	471 539.20	0.14
USD VARIAN MEDICAL SVCS COM USD1	8 542.00	825 992.92	0.25
USD VICKOS INC NEW CL "B" NON-VTG USD0.001	15 273.00	443 375.19	0.14
USD VOYA FINL INC COM USD0.01	5 158.00	282 896.98	0.08
USD WESTROCK CO COM USD0.01	3 227.00	105 200.20	0.03
USD YUM BRANDS INC COM	10 185.00	1 040 387.75	0.32
Total United States		54 635 818.88	16.74
<b>Total Registered shares</b>		<b>72 571 622.58</b>	<b>22.23</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019



Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Forwards/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Depository receipts</b>			
United Kingdom			
EUR UNILEVER NV CVA EURO-16	22 597.00	1 359 772.22	0.42
Total United Kingdom		1 359 772.22	0.42
<b>Total Depository receipts</b>			
		1 359 772.22	0.42
<b>Investment funds, closed end</b>			
United States			
USD VENDAS INC REIT	19 750.00	1 269 925.00	0.39
Total United States		1 269 925.00	0.39
<b>Total Investment funds, closed end</b>			
		1 269 925.00	0.39
<b>Treasury bills, zero coupon</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.08.18-15.08.19	3 500 000.00	3 482 818.34	1.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 19.07.18-18.07.19	4 000 000.00	3 966 525.01	1.22
Total USD		7 472 343.35	2.29
<b>Total Treasury bills, zero coupon</b>			
		7 472 343.35	2.29
<b>Treasury notes, fixed rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25	1 450 000.00	1 534 904.17	0.47
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	1 000 000.00	1 064 140.80	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	1 400 000.00	1 394 914.07	0.43
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	1 050 000.00	1 063 781.25	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	1 550 000.00	1 590 081.92	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	900 000.00	919 628.08	0.28
Total USD		7 587 650.09	2.32
<b>Total Treasury notes, fixed rate</b>			
		7 587 650.09	2.32
<b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>		119 645 517.99	35.56
<b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>			
<b>Treasury bills, zero coupon</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 21.06.18-20.06.19	3 000 000.00	2 996 801.88	0.92
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 13.09.18-12.09.19	3 000 000.00	2 980 810.83	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.10.18-10.10.19	3 000 000.00	2 975 342.19	0.91
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 06.11.18-07.11.19	2 000 000.00	1 979 917.08	0.61
Total USD		10 932 681.78	3.35
<b>Total Treasury bills, zero coupon</b>			
		10 932 681.78	3.35
<b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>		10 932 681.78	3.35
<b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>			
<b>Preference shares</b>			
United Kingdom			
GBP ROWS ROYCE HIGGS NON CUM RED PREF SHS GBPD0	2 474 137.00	3 118.41	0.00
Total United Kingdom		3 118.41	0.00
<b>Total Preference shares</b>			
		3 118.41	0.00
<b>Rights</b>			
The Netherlands			
EUR XCONNLKIKE PHILIPS NV(STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	12 380.00	11 627.91	0.00
Total The Netherlands		11 627.91	0.00
<b>Total Rights</b>			
		11 627.91	0.00
<b>Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>		14 746.32	0.00
<b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>			
<b>Investment funds, open end</b>			
Ireland			
USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FDA-ACC	1 365 000.00	1 6 329 150.00	5.00
USD FMCQ GIG DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	2 026 000.00	49 535 700.00	15.18
Total Ireland		65 864 850.00	20.18

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

23











Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Medium term notes, floating rate</b>			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29-11-23	325 000.00	536 865.00	0.35
<b>Total USD</b>		<b>536 865.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Total Medium term notes, floating rate</b>			
<b>Treasury notes, fixed rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 14-31-08-19	300 000.00	299 367.19	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15-05-22	4 000 000.00	3 985 718.78	2.60
<b>Total USD</b>		<b>4 285 085.95</b>	<b>2.79</b>
<b>Total Treasury notes, fixed rate</b>			
<b>Treasury notes, floating rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.825%/CP LINKED 14-15-01-24	400 000.00	441 951.22	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CP LINKED 15-15-01-25	400 000.00	427 414.58	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.825%/CP LINKED 16-15-01-26	300 000.00	344 703.33	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CP LINKED 12-15-07-22	400 000.00	440 621.78	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CP LINKED 13-15-01-23	400 000.00	437 168.27	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CP INDEX 13-15-07-23	450 000.00	494 539.85	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CP LINKED 15-15-07-25	450 000.00	484 945.44	0.32
<b>Total USD</b>		<b>3 271 344.47</b>	<b>2.13</b>
<b>Total Treasury notes, floating rate</b>			
<b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>			
<b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>			
<b>Investment funds, open end</b>			
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR)-X-ACC	21 333.00	3 016 721.18	1.97
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1 453.00	1 543 282.28	10.06
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	517.00	5 762 125.27	3.76
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	237.00	4 478 541.60	2.92
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-X-DIS	28 404.00	3 014 232.48	1.98
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X ACC	2 212.00	24 279 603.20	15.83
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD)-X-A ACC	349.00	4 517 885.27	2.94
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	10 936.26	0.01
<b>Total Luxembourg</b>		<b>60 511 347.52</b>	<b>39.45</b>
<b>Total Investment funds, open end</b>			
<b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>			
<b>Total investments in securities</b>			

## Derivative instruments

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

#### Financial Futures on bonds

EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.08.19	-36.00	10 249.79	0.00
JPY JAPANESE GOVERNMENT 10Y BOND MMD (USD) FUTURE 12.06.19	-3.00	-4 556.58	0.00
JPY JAPAN GOVERNMENT 10Y BOND (USD) FUTURE 13.06.19	-3.00	-17 407.32	-0.01
<b>Total Financial Futures on bonds</b>		<b>-8 714.05</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total Derivative instruments listed on an official stock exchange</b>			

### Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

#### Credit default swaps\*

EUR ICHERX EUROPE SBI CDR REC 1.00000% 19-20.06.24	4 000 000.00	73 938.35	0.05
<b>Total Credit default swaps</b>		<b>73 938.35</b>	<b>0.05</b>
<b>Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>			
<b>Total Derivative Instruments</b>			

\* Positive nominal: the subfund is "Receiver", negative nominal: the subfund is "Payer".

UBS (Lux) Strategy SICAV - Fixed Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019





## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
-------------	----------------------	---	----------------------------

## Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange

## Notes, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF REG-S 3.12500% 17-11-10-27	400 000.00	405 000.00	0.30
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15-03-28	250 000.00	264 580.00	0.19
USD ALPHABET INC 1.99800% 18-15-08-28	660 000.00	631 702.47	0.46
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27-02-23	115 000.00	117 735.87	0.09
USD APPLE INC 1.80000% 17-11-05-20	250 000.00	248 552.83	0.18
USD APPLE INC 2.45000% 16-04-08-26	230 000.00	223 456.27	0.16
USD APPLE INC 2.90000% 17-12-09-27	650 000.00	649 466.75	0.47
USD APPLE INC 3.00000% 17-09-02-24	200 000.00	200 803.52	0.15
USD APPLE INC 3.20000% 17-11-05-27	750 000.00	770 670.25	0.56
USD APPLE INC 3.25000% 16-20-02-26	150 000.00	158 702.57	0.11
USD APPLE INC 3.45000% 14-06-05-24	550 000.00	568 942.86	0.41
USD BAK SHRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15-03-28	400 000.00	406 301.00	0.30
USD CHEVRON CORP 2.95400% 16-16-05-26	575 000.00	584 328.34	0.43
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.35000% 19-04-06-24	200 000.00	205 010.00	0.15
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 3.37500% 12-15-06-22	225 000.00	235 257.75	0.17
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10-09-28	230 000.00	241 972.44	0.18
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15-03-21	150 000.00	149 874.10	0.11
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24-05-27	150 000.00	152 341.38	0.11
USD EXXON MOBIL CORP 2.72800% 16-04-03-23	550 000.00	555 722.53	0.41
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12-06-20	250 000.00	254 595.10	0.19
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05-12-23	475 000.00	496 029.14	0.36
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25-07-27	300 000.00	299 512.50	0.22
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24-04-22	600 000.00	601 467.00	0.44
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02-05-25	845 000.00	841 375.30	0.61
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03-04-28	380 000.00	397 286.54	0.29
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20-03-27	800 000.00	830 000.00	0.61
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13-01-25	525 000.00	523 144.82	0.38
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06-02-24	50 000.00	51 645.39	0.04
USD MICROSOFT CORP 3.00000% 17-06-02-27	1 000 000.00	1 072 569.20	0.78
USD MICROSOFT CORP 4.00000% 11-08-02-21	250 000.00	257 765.97	0.19
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17-05-27	240 000.00	243 733.39	0.18
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11-08-27	500 000.00	506 066.45	0.37
USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 18-02-08-21	800 000.00	596 100.00	0.43
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20-04-26	500 000.00	504 163.90	0.37
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.82500% 18-17-09-28	250 000.00	267 057.87	0.19
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10-05-26	250 000.00	249 628.52	0.18
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.700000% 15-15-01-24	475 000.00	495 487.23	0.36
USD WALMART INC 3.05000% 19-06-07-28	200 000.00	205 091.00	0.15
USD WALMART INC 3.70000% 18-28-06-28	600 000.00	636 418.84	0.47
USD WESTNAC BANKING CORP 2.85000% 16-13-05-26	850 000.00	841 279.00	0.61
Total USD		16 546 232.23	12.36
<b>Total Notes, fixed rate</b>		<b>16 546 232.23</b>	<b>12.36</b>

## Medium term notes, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD AIF FRANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01-09-21	200 000.00	196 880.02	0.14
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22-01-23	825 000.00	819 529.19	0.60
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12-01-27	350 000.00	367 780.62	0.27
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19-01-28	50 000.00	52 008.84	0.04
USD BANK OF AMERICA CORP 3.28800% 16-21-10-27	325 000.00	323 499.52	0.24
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19-09-27	175 000.00	176 195.25	0.13
USD CFPB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02-11-27	250 000.00	255 265.70	0.19
USD HENKEL AG & CO KGAA-REG-S 1.50000% 16-13-09-19	260 000.00	279 114.96	0.19
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13-04-28	400 000.00	399 504.00	0.29
USD MDC-GMTN 8 W-REG-S 3.00000% 17-19-04-24	350 000.00	345 389.00	0.26
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22-03-23	280 000.00	287 055.13	0.21
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.80000% 17-28-09-22	125 000.00	123 651.03	0.09
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 19-24-11-25	500 000.00	512 945.00	0.37
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14-12-20	175 000.00	175 345.44	0.13
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22	500 000.00	501 544.25	0.36
Total USD		5 189 687.75	3.79
<b>Total Medium term notes, fixed rate</b>		<b>5 189 687.75</b>	<b>3.79</b>

## Bonds, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.62500% 14-28-04-21	400 000.00	401 968.00	0.29
USD BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV-REG-S 2.37500% 16-16-03-26	80 000.00	80 482.85	0.06
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-REG-S 2.35000% 17-27-07-22	200 000.00	200 226.86	0.15
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29-01-24	1 250 000.00	1 315 938.38	0.96
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10-02-25	390 000.00	326 937.45	0.24
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05-12-22	550 000.00	556 307.78	0.41
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21-02-24	120 000.00	125 146.96	0.09
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15-01-25	80 000.00	80 171.81	0.06
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-29-07-25	1 750 000.00	1 788 814.82	1.30
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10-07-24	800 000.00	811 655.00	0.61
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09-23	200 000.00	212 907.00	0.16
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11-24	200 000.00	204 574.88	0.15
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24-07-20	550 000.00	567 075.24	0.41
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05-24	400 000.00	414 551.44	0.30
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10-21	20 000.00	20 148.58	0.01
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16-05-24	25 000.00	25 129.29	0.02
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27-04-26	925 000.00	930 316.81	0.68
Total USD		7 866 352.73	5.74
<b>Total Bonds, fixed rate</b>		<b>7 866 352.73</b>	<b>5.74</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

69

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Treasury notes, fixed rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15-02.31	300 000.00	285 671.86	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 06-15-02.30	55 000.00	71 833.00	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 11-15-05.41	270 000.00	356 779.67	0.26
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-15-08.48	290 000.00	314 491.40	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-08.27	325 000.00	328 872.05	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15-02.29	700 000.00	729 394.47	0.53
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01.22	5 000.00	4 948.29	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.62500% 10-15-02.20	1 000 000.00	1 008 671.80	0.74
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15-11.20	2 375 000.00	2 394 111.15	1.75
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31-07.21	2 175 000.00	2 137 532.23	1.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30-09.23	2 230 000.00	2 177 821.48	1.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02.27	415 000.00	420 446.88	0.31
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15-05.23	1 200 000.00	1 191 984.38	0.87
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15-08.23	5 000.00	5 114.25	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15-05.20	5 000.00	4 964.65	0.00
Total USD		11 412 635.55	8.33
<b>Total Treasury notes, fixed rate</b>			
<b>11 412 635.55 8.33</b>			
<b>Treasury notes, floating rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%CP LINKED 09-15-04.29	400 000.00	624 419.51	0.80
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%CP LINKED 04-15-01.25	345 000.00	518 035.30	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.500%CP LINKED 18-15-01.28	500 000.00	520 441.67	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%CP LINKED 11-15-01.21	400 000.00	468 554.72	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%CP LINKED 12-15-01.22	280 000.00	312 445.32	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%CP LINKED 17-15-01.27	275 000.00	289 686.37	0.21
Total USD		2 933 882.89	2.14
<b>Total Treasury notes, floating rate</b>			
<b>2 933 882.89 2.14</b>			
<b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>		<b>44 348 791.15</b>	<b>32.36</b>
<b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>			
<b>Notes, fixed rate</b>			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14-01.22	375 000.00	395 633.25	0.29
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.55000% 17-28-09.20	300 000.00	296 524.77	0.22
USD SCENTRE GROUP TRUST F 72-REG-S 3.75000% 17-23-03.27	150 000.00	152 730.00	0.11
Total USD		846 888.02	0.62
<b>Total Notes, fixed rate</b>			
<b>846 888.02 0.62</b>			
<b>Medium term notes, fixed rate</b>			
USD			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26-04.21	150 000.00	148 754.22	0.11
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.12500% 17-02-03.20	250 000.00	249 501.66	0.18
Total USD		398 255.88	0.29
<b>Total Medium term notes, fixed rate</b>			
<b>398 255.88 0.29</b>			
<b>Medium term notes, zero coupon</b>			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05.30	150 000.00	111 991.00	0.08
Total USD		111 991.00	0.08
<b>Total Medium term notes, zero coupon</b>			
<b>111 991.00 0.08</b>			
<b>Treasury notes, fixed rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.62500% 14-31-06.19	705 000.00	701 512.66	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15-05.22	3 000 000.00	2 988 289.07	2.18
Total USD		3 689 801.95	2.69
<b>Total Treasury notes, fixed rate</b>			
<b>3 689 801.95 2.69</b>			
<b>Treasury notes, floating rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%CP LINKED 14-15-01.24	350 000.00	386 707.32	0.28
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%CP LINKED 15-15-01.25	285 000.00	304 532.89	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%CP LINKED 16-15-01.26	485 000.00	528 262.23	0.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%CP LINKED 12-15-07.22	340 000.00	374 528.52	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%CP LINKED 13-15-01.23	340 000.00	371 593.03	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%CP INDEX 13-15-07.23	340 000.00	373 652.34	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%CP LINKED 15-15-07.25	490 000.00	528 051.71	0.39
Total USD		2 867 428.04	2.09
<b>Total Treasury notes, floating rate</b>			
<b>2 867 428.04 2.09</b>			
<b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>		<b>7 914 354.89</b>	<b>5.77</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>			
<b>Investment funds, open end</b>			
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR)-X-ACC	19,279.00	2,728,262.96	1.99
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1,736.00	18,485,241.96	13.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	580.00	6,484,279.80	4.72
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	219.00	4,136,399.20	3.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-X-DG	26,448.00	2,806,661.76	2.05
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC	2,042.00	22,406,091.20	16.35
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	933.00	6,699,607.59	5.03
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC	665.00	9,388,280.70	6.85
USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL GLOBAL EQUITY FIA/USD	343.00	7,756,948.43	5.66
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY FIA/USD	25.00	305,854.25	0.22
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	63.00	690,244.38	0.50
Total Luxembourg		82,045,072.23	59.86
Total Investment funds, open end		82,045,072.23	59.86
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		82,045,072.23	59.86

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

#### Options on indices, classic-styled

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
USD			
USD S&P 500 INDEX FUT 2700.00000 2012.19	10.00	115,000.00	0.08
Total USD		115,000.00	0.08
Total Options on indices, classic-styled		115,000.00	0.08
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		115,000.00	0.08
Total investments in securities		134,423,228.28	98.07

### Derivative instruments

#### Derivative instruments listed on an official stock exchange

##### Financial Futures on bonds

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
EUR SHORT EURO BTP ITALY GOVERNMENT FUTURE 06.06.19	-39.00	9,395.64	0.00
JPY JAPAN G GOVERNMENT 10Y BOND (TSE) FUTURE 13.06.19	-3.00	-17,407.32	-0.01
Total Financial Futures on bonds		-8,011.68	-0.01

##### Financial Futures on indices

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	-115.00	95,073.56	0.07
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.19	19.00	35,132.45	0.03
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	31.00	40,257.85	0.03
USD S&P500 EMINI FUTURE 21.06.19	11.00	-35,480.39	-0.03
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 13.06.19	9.00	-126,371.42	-0.09
AUD SIF 200 INDEX FUTURE 20.06.19	-2.00	-7,552.06	-0.01
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.19	6.00	9,811.52	0.01
Total Financial Futures on indices		8,871.31	0.01
Total Derivative instruments listed on an official stock exchange		859.63	0.00

#### Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

##### Credit default swaps\*

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
EUR IC5ITKX EUROPE S31 CDR REC 1.00000% 19-20.06.24	8,000,000.00	66,544.52	0.05
Total Credit default swaps		66,544.52	0.05
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		66,544.52	0.05
Total Derivative instruments		67,404.15	0.05

#### Forward Foreign Exchange contracts

##### Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

Buyer	Quantity/ Nominal	Buyer's currency	Seller's currency	Rate	Valuation in USD	as a % of net assets
NZD	140,000.00	USD	109,057.12	13.6.2019	-4,734.06	0.00
USD	1,037,858.47	GBP	781,772.36	13.6.2019	51,751.02	0.04
USD	814,478.18	CAD	1,090,044.85	13.6.2019	7,952.34	0.01
USD	55,465.58	SGD	75,000.00	13.6.2019	966.34	0.00
USD	149,890.67	SEK	1,559,819.26	13.6.2019	5,858.06	0.00
USD	229,865.67	HKD	1,800,000.00	13.6.2019	274.57	0.00
USD	54,000.80	DKK	355,000.00	13.6.2019	972.85	0.00
USD	434,961.40	AUD	1,174,808.96	13.6.2019	20,890.07	0.01
USD	847,585.12	JPY	99,064,922.00	13.6.2019	-8,780.39	-0.01
NOK	10,925,478.90	USD	1,274,780.19	13.6.2019	-26,137.48	-0.02
USD	1,782,162.94	CHF	1,738,626.44	13.6.2019	31,795.60	0.02
USD	2,681,764.65	EUR	2,362,436.42	13.6.2019	46,672.53	0.03
USD	72,425.94	JPY	8,000,000.00	13.6.2019	-4,620.31	0.00
GBP	70,000.00	USD	91,991.55	13.6.2019	-3,713.29	0.00

\* Positive nominal: the subfund is "Receiver", negative nominal: the subfund is "Payer".

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

71

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forwards/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets		
<b>Forward Foreign Exchange contracts (Continued)</b>					
<b>Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)</b>					
CAD	130 000.00	USD 97 628.45	13.6.2019	-1 441.26	0.00
USD	1 990 880.28	CHF 1 400 000.00	13.6.2019	-2 474.03	0.00
JPY	152 500 000.00	USD 1 368 236.98	13.6.2019	37 550.88	0.03
EUR	1 190 000.00	USD 1 345 301.19	13.6.2019	-17 987.90	-0.01
USD	1 379 289.51	CAD 1 845 000.00	13.6.2019	54 131.30	0.01
NOK	11 950 000.00	USD 1 493 427.02	13.6.2019	-37 894.86	-0.03
USD	271 021.44	EUR 240 000.00	13.6.2019	3 328.00	0.00
EUR	60 000.00	USD 67 772.40	13.6.2019	-849.04	0.00
AUD	50 000.00	USD 35 615.80	20.6.2019	-953.10	0.00
AUD	50 000.00	USD 35 610.45	13.6.2019	-955.35	0.00
EUR	20 000.00	USD 22 938.36	20.6.2019	-214.58	0.00
EUR	30 000.00	USD 33 784.71	13.6.2019	-323.03	0.00
USD	1 302 198.81	CAD 1 749 362.18	20.6.2019	7 593.92	0.01
NOK	22 877 076.25	USD 2 672 476.49	20.6.2019	-57 205.94	-0.04
USD	166 481.66	SEK 1 553 064.99	20.6.2019	3 065.98	0.00
USD	319 363.28	GBP 246 000.00	20.6.2019	9 028.52	0.01
USD	37 725.56	DKK 250 000.00	20.6.2019	356.76	0.00
JPY	51 515 927.00	USD 462 507.42	20.6.2019	12 869.10	0.01
USD	35 232.91	SGD 75 000.00	20.6.2019	738.18	0.00
USD	230 995.43	HKD 1 810 000.00	20.6.2019	99.03	0.00
NED	150 000.00	USD 99 412.20	20.6.2019	-1 999.82	0.00
AUD	541 499.48	USD 381 514.32	20.6.2019	-6 123.18	0.00
USD	2 953 649.90	CHF 2 992 145.20	20.6.2019	-27 413.11	-0.02
USD	1 293 501.29	EUR 1 148 607.09	20.6.2019	11 353.76	0.01
NOK	900 000.00	USD 109 802.72	13.6.2019	-944.22	0.00
NOK	900 000.00	USD 103 830.67	20.6.2019	-943.86	0.00
USD	202 943.98	GBP 155 000.00	20.6.2019	7 395.25	0.00
SEK	900 000.00	USD 94 788.89	20.6.2019	-84.42	0.00
USD	102 911.79	NED 155 000.00	20.6.2019	1 832.79	0.00
USD	102 897.99	NED 155 000.00	13.6.2019	1 835.03	0.00
SEK	900 000.00	USD 94 781.68	13.6.2019	-86.00	0.00
USD	202 878.15	GBP 155 000.00	13.6.2019	7 399.88	0.00
USD	95 857.22	EUR 85 000.00	20.6.2019	789.67	0.00
USD	95 601.03	EUR 85 000.00	13.6.2019	792.94	0.00
USD	78 406.74	GBP 60 000.00	13.6.2019	2 739.66	0.00
USD	78 438.50	GBP 60 000.00	20.6.2019	2 737.22	0.00
USD	1 309 585.31	AUD 1 870 000.00	13.6.2019	13 484.75	0.01
USD	1 309 791.01	AUD 1 870 000.00	20.6.2019	13 405.95	0.01
USD	28 627.48	AUD 40 000.00	13.6.2019	303.40	0.00
GBP	50 000.00	USD 65 251.45	13.6.2019	-2 195.55	0.00
USD	28 631.80	AUD 40 000.00	20.6.2019	301.64	0.00
GBP	50 000.00	USD 65 273.60	20.6.2019	-2 193.56	0.00
USD	61 979.63	EUR 55 000.00	13.6.2019	633.42	0.00
USD	62 015.36	EUR 55 000.00	20.6.2019	630.48	0.00
USD	19 887.16	CHF 20 000.00	13.6.2019	-17.90	0.00
USD	19 900.04	CHF 20 000.00	20.6.2019	-19.26	0.00
USD	95 979.82	JPY 10 500 000.00	13.6.2019	-612.13	0.00
USD	96 031.43	JPY 10 500 000.00	20.6.2019	-619.27	0.00
NR	48 010 000.00	USD 685 387.59	25.7.2019	-1 067.86	0.00
USD	687 440.38	TWD 21 620 000.00	25.7.2019	3 130.43	0.00
USD	841 743.05	AUD 495 000.00	13.6.2019	-1 342.39	0.00
USD	841 806.41	AUD 495 000.00	20.6.2019	-1 354.34	0.00
USD	843 357.35	NZD 525 000.00	20.6.2019	993.00	0.00
USD	843 306.43	NZD 525 000.00	13.6.2019	996.40	0.00
ZAR	4 660 000.00	USD 322 728.09	20.6.2019	-3 351.89	0.00
ZAR	4 670 000.00	USD 323 689.65	13.6.2019	-3 341.77	0.00
HKD	300 000.00	USD 38 230.48	13.6.2019	38.04	0.00
HKD	300 000.00	USD 38 235.61	20.6.2019	34.51	0.00
CAD	80 000.00	USD 99 470.98	13.6.2019	-278.86	0.00
CAD	80 000.00	USD 99 480.26	20.6.2019	-276.74	0.00
JPY	12 000 000.00	USD 109 694.43	13.6.2019	924.94	0.00
JPY	12 000 000.00	USD 109 753.02	20.6.2019	933.49	0.00
CHF	30 000.00	USD 29 995.95	13.6.2019	-138.36	0.00
CHF	20 000.00	USD 20 010.33	20.6.2019	-91.09	0.00
EUR	9 912 570 000.00	USD 683 625.52	25.7.2019	2 169.96	0.00
EUR	80 000.00	USD 89 301.12	13.6.2019	-69.97	0.00
EUR	70 000.00	USD 78 183.49	20.6.2019	-57.27	0.00
<b>Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)</b>				<b>110 059.50</b>	<b>0.08</b>
<b>Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets</b>				<b>2 558 436.50</b>	<b>1.87</b>
<b>Bank overdraft and other short-term liabilities</b>				<b>-125 266.55</b>	<b>-0.09</b>
<b>Other assets and liabilities</b>				<b>31 412.88</b>	<b>0.02</b>
<b>Total net assets</b>				<b>137 065 284.80</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

## Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>			
<b>Bearer shares</b>			
<b>Austria</b>			
EUR ANDRITZ AG NPV(BE)	1 108.00	39 585.57	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	4 516.00	159 778.85	0.02
EUR OMV AG NPV(VAR)	2 083.00	97 698.93	0.01
EUR RAFFAELI BK INTL NPV (REGD)	1 838.00	43 107.03	0.00
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	1 002.00	50 022.73	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 389.00	35 651.99	0.00
<b>Total Austria</b>		<b>425 945.16</b>	<b>0.04</b>
<b>Belgium</b>			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	10 878.00	880 171.11	0.08
EUR COLRUYT SA NPV	870.00	64 450.11	0.01
EUR GDF BRUXELLES LAM NPV	1 226.00	114 022.47	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	2 156.00	62 345.88	0.00
EUR TIGURY SA NPV	1 054.00	96 754.05	0.01
EUR UNICORE NPV	2 909.00	86 551.90	0.01
<b>Total Belgium</b>		<b>1 306 335.52</b>	<b>0.12</b>
<b>Finland</b>			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 954.00	289 455.11	0.03
EUR METSO OYJ NPV	1 347.00	49 454.80	0.00
EUR WARTSILA OYJ ABB SER B EURS 50	6 144.00	89 587.32	0.01
<b>Total Finland</b>		<b>402 497.23</b>	<b>0.04</b>
<b>France</b>			
EUR ACCOR EUR3	2 571.00	94 859.40	0.01
EUR ADP EUR3	405.00	89 140.96	0.01
EUR AIR LIQUIDE (L) EURS 5 (POST SUBORDINATED)	6 099.00	757 800.90	0.07
EUR AIRBUS EUR1	8 314.00	1 064 144.12	0.10
EUR ALSTOM EUR7.00	2 189.00	99 719.08	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AMW)	789.00	49 787.93	0.00
EUR ARKEMA EUR10	982.00	82 203.19	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 378.47	104 792.30	0.01
EUR AXA EUR2.25	27 789.00	683 252.02	0.06
EUR BIC EUR3.82	296.00	23 056.35	0.00
EUR BOMERIEUX NPV (POST SPUR)	585.00	46 055.81	0.00
EUR BNP PARIBAS EUR2	16 153.00	735 753.91	0.07
EUR BOURGEOIS EURO 18	11 948.00	59 816.22	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	3 379.00	117 969.63	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO 12	4 179.00	96 165.35	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	2 248.00	250 539.29	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.30	8 279.00	155 248.28	0.01
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	871.00	39 068.30	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	6 930.00	251 045.50	0.02
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 290.00	48 970.22	0.00
EUR COFFRO EUR3	827.00	85 607.89	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	15 954.00	181 872.42	0.02
EUR DANONE EURO 25	8 787.00	897 542.76	0.08
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	36.00	37 341.87	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 30	1 911.00	248 907.11	0.03
EUR EDENRED EUR2	3 346.00	152 500.38	0.01
EUR EDF EURO 5	8 396.00	117 512.40	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	1 119.00	106 714.64	0.01
EUR ENGE EUR1	25 589.00	354 735.55	0.03
EUR ETIOLA LUXOTTICA EURO 1.8	4 023.00	462 424.33	0.04
EUR EURAZEO NPV	935.00	37 350.50	0.00
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	2 663.00	46 812.54	0.00
EUR FAURECIA EUR2	977.00	36 003.97	0.00
EUR GDF SUEZ SE EURO 40	6 494.00	99 937.29	0.01
EUR HERMES INTL NPV	454.00	307 546.34	0.03
EUR ICADI NPV	108.00	31 071.15	0.00
EUR ILLIAD NPV	373.00	42 883.98	0.00
EUR IMEYS EUR2	638.00	27 813.50	0.00
EUR INGENICO GROUP EUR1	899.00	71 708.89	0.01
EUR IPSEN EUR1	536.00	64 088.72	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	885.00	24 654.99	0.00
EUR KERING EUR4	1 054.00	562 846.82	0.05
EUR KJIPERRE EUR1.40	2 788.00	94 596.53	0.01
EUR L'OREAL EURO 20	3 591.00	901 992.06	0.09
EUR LEGRAND SA EUR4	3 773.00	232 855.17	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO 30	3 967.00	1 496 824.12	0.14
EUR NATSIS EUR1.8	13 219.00	80 528.00	0.01
EUR ORANGE EUR4	28 592.00	447 335.99	0.04
EUR PERRIN RICHARD EUR1.55	3 037.00	534 039.53	0.05
EUR PEUGEOT SA EUR1	6 196.00	182 434.76	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO 40	2 939.00	180 151.15	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.80	333.00	45 542.66	0.00
EUR RENAULT SA EURS B1	2 694.00	161 871.02	0.02
EUR SARRE EURO 20	4 640.00	608 577.74	0.06
EUR SANDRI EUR2	16 018.00	1 289 459.32	0.12
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO 20 (POST SUBD)	337.00	48 604.01	0.00
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	7 872.00	621 089.15	0.06
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	2 255.00	92 959.02	0.01
EUR SEB SA EUR1	318.00	51 843.95	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	10 763.00	289 379.80	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 231.00	141 291.78	0.01
EUR SUEZ EUR4	5 224.00	89 710.84	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

79

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR TELEPERFORMANCE EUR2 50	796.00	132 567.89	0.01
EUR THALES EUR3	1 492.00	169 866.86	0.02
EUR TOTAL EUR2 5	33 779.00	1 755 605.56	0.16
EUR UBSOFT ENTERTAIN EURO 31	1 171.00	95 327.75	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV( ORD UNIBAIL-R & 1 CL1)	2 005.00	302 406.66	0.03
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	3 364.00	66 760.58	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR3	7 484.00	172 717.16	0.02
EUR VINCI EUR2 50	7 286.00	716 446.01	0.07
EUR VMENDISA EUR3 50	13 485.00	362 601.75	0.03
EUR WENDEL EUR3	318.00	40 143.34	0.00
EUR WORLDLINE EURO 88	1 097.00	65 889.82	0.01
<b>Total France</b>		<b>20 136 715.18</b>	<b>1.85</b>
<b>Germany</b>			
EUR 1&1 DRUECHAG NPV	897.00	21 290.57	0.00
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	4 791.00	331 115.53	0.03
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 431.00	164 327.12	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	549.00	51 542.31	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	14 146.00	99 342.17	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 532.00	210 649.59	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	2 711.00	118 513.94	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV(BR)	5 022.00	236 442.23	0.02
EUR FRAPORT AG NPV	600.00	47 137.01	0.00
EUR FRIENIUS MED CARE NPV	3 011.00	219 034.50	0.02
EUR FRIENIUS SE & CO. KGAA NPV	6 030.00	306 145.94	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	2 331.00	60 588.02	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	2 136.00	156 577.89	0.01
EUR HEINEL AG & CO KGAA	1 443.00	124 761.35	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	340.00	40 388.50	0.00
EUR INNGY SE NPV	572.00	25 866.02	0.00
EUR INNGY SE NPV (ASD 06/07/18 ION CSH)	1 420.00	56 785.31	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	900.00	46 962.37	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	687.00	75 445.79	0.01
EUR LANDESS AG NPV	1 240.00	62 001.10	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 817.00	175 061.96	0.02
EUR METRO AG (NHW) NPV	2 508.00	40 692.38	0.00
EUR PUMA SE NPV	1 200.00	89 602.30	0.01
EUR RWE AG NSU NPV	7 768.00	159 504.38	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	14 029.00	1 726 219.73	0.16
EUR SYMBIOT AG NPV(BR)	1 867.00	176 470.01	0.02
EUR THYSSEN-BUPP AG NPV	6 133.00	79 466.89	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	443.00	73 315.65	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	1 711.00	247 132.06	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	1 804.00	71 445.61	0.01
<b>Total Germany</b>		<b>5 332 818.21</b>	<b>0.49</b>
<b>Ireland</b>			
EUR AIB GROUP PLC ORD EURO 625	9 801.00	40 213.86	0.00
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	12 139.00	65 064.13	0.01
GBP DCC ORD EURO 25	1 094.00	66 342.70	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	1 074.00	76 216.92	0.01
EUR KERRY GROUP W'ORD EURO 125(DUBLIN LGT)	2 109.00	243 241.99	0.02
<b>Total Ireland</b>		<b>513 659.66</b>	<b>0.05</b>
<b>Italy</b>			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	16 196.00	289 824.52	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO 33	7 115.00	71 545.70	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4 40	6 073.00	67 281.97	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	7 256.00	70 345.80	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RESP EURO 35	87 982.00	41 030.89	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	154 621.00	75 778.39	0.01
<b>Total Italy</b>		<b>611 667.27</b>	<b>0.06</b>
<b>Jersey</b>			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USDD 01	119 546.00	389 895.87	0.03
<b>Total Jersey</b>		<b>389 895.87</b>	<b>0.03</b>
<b>Luxembourg</b>			
EUR AROUNDTOWN SA EURO 01	11 124.00	94 234.82	0.01
EUR EUROFINS SCB NTR1 EURO 10	160.00	32 602.13	0.01
EUR RTL GROUP NPV	482.00	23 031.56	0.00
<b>Total Luxembourg</b>		<b>149 868.51</b>	<b>0.02</b>
<b>Mexico</b>			
GBP FRESHILLO PLC ORD USDD 50	2 013.00	19 485.58	0.00
<b>Total Mexico</b>		<b>19 485.58</b>	<b>0.00</b>
<b>The Netherlands</b>			
USD AERCAP HOLDINGS EUR0 01	1 839.00	82 423.98	0.01
EUR AXZO NOBEL NV EURO 50(POST REV SPLIT)	3 330.00	280 218.52	0.03
EUR EXOR NV EURO 01	1 484.00	92 970.76	0.01
EUR HEINIKEN HOLDING EUR1 8	1 632.00	161 129.86	0.01
EUR HEINIKEN NV EUR1 20	3 774.00	395 426.46	0.04
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	55 903.00	603 954.96	0.06
EUR KON KPN NV EURO 04	50 832.00	155 093.05	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	17 073.00	363 074.37	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	12 933.00	510 901.45	0.05
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	4 345.00	383 055.20	0.03
EUR OQGEN NV EURO 01	3 172.00	120 745.97	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	1 713.00	86 190.39	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO 07(EUR LGT)	39 813.00	1 241 209.86	0.11
EUR STMICROELECTRONICS EUR1 04	9 458.00	144 338.76	0.01
EUR VOPAKKONS EURO 50	1 052.00	43 023.27	0.00
EUR WOLTERS KLUWER EURO 12	3 970.00	276 675.05	0.03
<b>Total The Netherlands</b>		<b>4 962 431.43</b>	<b>0.46</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>South Africa</b>			
GBP MGNL ORD EURO 20	3 954.00	81 731.39	0.01
<b>Total South Africa</b>		<b>81 731.39</b>	<b>0.01</b>
<b>Spain</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO S	3 562.00	146 467.71	0.01
EUR AENA IAE I.A. EUR10	928.00	176 036.55	0.02
EUR AMADIOUS IF GROUP EURO 01	6 283.00	476 879.67	0.04
EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONV)	19 902.00	50 210.53	0.00
EUR BCD DE SABADELL EURO 125	79 098.00	87 543.48	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	50 578.00	155 445.27	0.01
EUR CELEXTEL TELECOM SA EURO 25	2 890.00	94 274.57	0.01
EUR ENAGAS SA EUR1 50	3 216.00	87 801.87	0.01
EUR ENDESA SA EUR1 2	4 499.00	111 850.31	0.01
EUR FERROVAL SA EURO 2	6 920.00	165 859.83	0.02
EUR GEFOLAS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD	4 181.00	106 553.90	0.01
EUR HEREDIA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	84 955.00	287 083.09	0.07
EUR INDITEX EURO 03 (POST SUBD)	15 898.00	420 574.24	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	4 943.00	140 625.16	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO S	6 033.00	127 936.28	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	19 689.00	317 256.72	0.03
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	3 366.00	52 325.06	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	66 645.00	538 080.31	0.05
<b>Total Spain</b>		<b>4 039 346.77</b>	<b>0.37</b>
<b>Switzerland</b>			
CHF PARDESA HOLDINGS SA CHF200B1	1 136.00	85 218.87	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2 250B1	603.00	220 956.49	0.02
CHF SWISS RE AG CHF0 10	9 083.00	857 866.48	0.08
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0 01	1 408.00	198 733.86	0.01
<b>Total Switzerland</b>		<b>1 362 775.70</b>	<b>0.12</b>
<b>United Kingdom</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBP 738838	10 962.00	137 269.38	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD USD0 25	13 442.00	986 244.17	0.09
GBP AVIVA ORD GBP 25	41 825.00	213 289.87	0.02
GBP BAI SYSTEMS ORD GBP 025	34 227.00	195 164.05	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP 10	10 848.00	79 294.33	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP 25	24 379.00	646 073.25	0.06
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	9 738.00	85 876.57	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP 05	89 703.00	219 068.27	0.02
GBP BUNZL ORD GBP 32142857	3 588.00	95 593.85	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO 01	3 498.00	186 803.20	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	5 142.00	36 108.14	0.00
GBP HALMA ORD GBP 10	3 785.00	86 834.35	0.01
GBP INFORM PLC (GB) ORD GBP 001	13 313.00	136 311.19	0.01
GBP ITV ORD GBP 10	41 789.00	56 462.45	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP 109245	2 071.00	80 762.32	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP 15712857	22 511.00	60 889.56	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP 108666666	7 996.00	83 507.83	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP 1	750 901.00	545 537.56	0.05
GBP MARKS & SPENCER GF ORD GBP 25	17 745.00	50 387.78	0.00
GBP MEGGITT ORD GBP 05	8 583.00	53 073.18	0.00
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP 0885714	31 737.00	106 952.00	0.01
GBP MERLIN ENTERTAINME ORD GBP 01 (M8)	6 531.00	31 206.27	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP 12431289	36 002.00	399 748.23	0.03
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP 02	4 777.00	71 920.02	0.01
GBP RECKITT BENCKE GRP ORD GBP 10	7 505.00	600 476.49	0.06
GBP RELX PLC GBP 1444	19 667.00	456 724.19	0.04
EUR RELX PLC GBP 1444	1 307.00	30 352.53	0.00
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP 01	18 792.00	86 820.99	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HOLDINGS ORD GBP 20	18 135.00	196 573.24	0.02
GBP SAGE GROUP GBP 0105948	11 614.00	109 347.99	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP 9399	2 086.00	52 320.97	0.00
GBP SMITH GROUP ORD GBP 375	4 242.00	77 016.02	0.01
GBP SPRAK-SARCO ENG ORD GBP 269230789	755.00	79 553.93	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP 50	10 913.00	148 344.93	0.01
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP 15	5 632.00	74 286.56	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP 05	7 330.00	73 669.65	0.01
GBP WER GROUP ORD GBP 125	2 717.00	50 340.25	0.00
GBP WHITEHEAD ORD GBP 76797385	1 954.00	114 026.64	0.01
GBP WOOD GROUP (OHNE) ORD GBP 0428571 (POST CONV)	5 944.00	29 307.99	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP 10	13 461.00	159 686.29	0.01
<b>Total United Kingdom</b>		<b>7 123 663.88</b>	<b>0.65</b>
<b>Total Bearer shares</b>		<b>45 885 950.84</b>	<b>4.31</b>
<b>Participation certificates</b>			
<b>Switzerland</b>			
CHF LINDT & SPRUNGLI LTD CERT CHF10	39.00	215 220.96	0.02
CHF SCHNOLZ & HUGS AG PTG CERT CHF10 (POST-SUBD)	1 216.00	255 325.55	0.02
<b>Total Switzerland</b>		<b>470 546.51</b>	<b>0.04</b>
<b>Total Participation certificates</b>		<b>470 546.51</b>	<b>0.04</b>
<b>Other shares</b>			
<b>Switzerland</b>			
CHF ROCHE HOLDINGS AG GENUSSCHEINE NPV	20 911.00	5 489 686.43	0.50
<b>Total Switzerland</b>		<b>5 489 686.43</b>	<b>0.50</b>
<b>Total Other shares</b>		<b>5 489 686.43</b>	<b>0.50</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

81

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Preference shares</b>			
<b>Germany</b>			
EUR BAYERSCHE MOTORENWERKE AG EUR1	639.00	37 739.69	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG FRF NPV	870.00	33 673.79	0.00
EUR HENKEL AGCO. KGAA NON-VTG FRF NPV	2 308.00	238 357.91	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG FRF NPV	2 138.00	132 770.83	0.01
EUR SARTORIUS AG NON-VTG FRF NPV	490.00	32 825.36	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG FRF NPV	2 675.00	415 839.83	0.04
<b>Total Germany</b>		<b>981 600.81</b>	<b>0.09</b>
<b>Total Preference shares</b>			
		<b>981 600.81</b>	<b>0.09</b>
<b>Registered shares</b>			
<b>Australia</b>			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	22 942.00	502 540.80	0.05
<b>Total Australia</b>		<b>502 540.80</b>	<b>0.05</b>
<b>Belgium</b>			
EUR AGEAS NPV	2 649.00	128 939.57	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	3 677.00	241 176.79	0.02
EUR TELENET-GEF HLDG NPV	778.00	41 822.35	0.01
EUR UCB NPV	1 785.00	136 214.58	0.01
<b>Total Belgium</b>		<b>548 153.29</b>	<b>0.05</b>
<b>Canada</b>			
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	1.00	12.43	0.00
<b>Total Canada</b>		<b>12.43</b>	<b>0.00</b>
<b>Finland</b>			
EUR ELISA CORPORATION EURO.50	2 010.00	89 414.55	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	6 209.00	132 360.45	0.01
EUR NESTE OYJ NPV	6 051.00	204 041.11	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	81 519.00	406 966.33	0.04
EUR NOKIAN BENKAAT OYJ NPV	1 932.00	35 093.33	0.01
EUR ORION CORP SER'B NPV	1 632.00	53 249.17	0.00
EUR SAMPO OYJ SER'A NPV	6 306.00	272 370.05	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'A	8 974.00	94 621.86	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	7 462.00	186 428.57	0.02
<b>Total Finland</b>		<b>1 454 545.24</b>	<b>0.14</b>
<b>France</b>			
EUR GECNA EUR7.50	638.00	89 575.91	0.01
EUR MICHELIN (CODE) EUR2	2 483.00	284 855.55	0.02
<b>Total France</b>		<b>374 431.46</b>	<b>0.03</b>
<b>Germany</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 576.00	735 438.91	0.07
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKULERT)	6 040.00	1 342 893.82	0.12
EUR AXEL SPRINGER SE NPV (REGD)	6 339.00	39 355.47	0.00
EUR BASF SE NPV	13 110.00	862 815.13	0.08
EUR BAYER AG NPV (REGD)	13 305.00	783 131.86	0.07
EUR BRENTAG AG	2 225.00	103 034.85	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	13 099.00	877 905.89	0.08
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 593.00	66 432.40	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	27 899.00	187 883.86	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	2 752.00	379 503.04	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINK)	3 456.00	65 862.85	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	14 249.00	418 471.48	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	47 518.00	800 099.93	0.07
EUR E.ON SE NPV	32 219.00	335 559.41	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 912.00	76 322.10	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	828.00	123 621.90	0.01
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	974.00	56 548.13	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	16 456.00	234 044.26	0.02
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	730.00	157 488.86	0.01
EUR MUEENCHENER RUECKVER NPV (REGD)	2 140.00	515 335.81	0.05
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	10 935.00	1 236 088.73	0.11
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	2 097.00	81 437.20	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	9 486.00	28 548.89	0.00
GBP TUI AG NPV (REGD)	5 036.00	46 154.23	0.00
EUR UNIPER SE NPV	2 823.00	78 991.29	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	1 763.00	62 965.40	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 933.00	162 803.03	0.01
<b>Total Germany</b>		<b>9 620 499.73</b>	<b>0.91</b>
<b>Ireland</b>			
EUR CRH ORD EURO.32	11 057.00	344 875.09	0.03
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	9 628.00	289 865.58	0.03
EUR KINGSTON GROUP ORD (EURO.1) (DUBLIN LISTING)	1 897.00	56 635.60	0.01
EUR SMART KAPPA GEF ORD EURO.001	2 904.00	80 254.60	0.01
<b>Total Ireland</b>		<b>813 430.87</b>	<b>0.08</b>
<b>Isle of Man</b>			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	6 427.00	46 554.34	0.01
<b>Total Isle of Man</b>		<b>46 554.34</b>	<b>0.01</b>
<b>Italy</b>			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	6 845.00	171 318.72	0.02
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SURD)	7 989.00	77 657.84	0.01
EUR ENEL EUR1	114 676.00	711 785.85	0.07
EUR ENISPA EUR1	35 894.00	543 179.34	0.05

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019



Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR FERRARI NV EURO 0108W5	1 705.00	242 435.76	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	213 375.00	436 050.76	0.04
EUR MEDIOBANCA SPA EURO 5	8 635.00	79 596.59	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	2 493.00	91 678.46	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	5 939.00	33 792.14	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO 10	3 366.00	56 333.71	0.00
EUR RECORDATI EURO 125	1 505.00	62 052.56	0.01
EUR SNAM EUR1	31 321.00	157 201.11	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	18 611.00	113 360.30	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLT)	28 931.00	326 453.56	0.03
<b>Total Italy</b>		<b>3 164 874.74</b>	<b>6.26</b>
<b>Luxembourg</b>			
EUR ARCELDORMITAL NPV(POST STOCK SPLT)	9 926.00	146 669.37	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	6 757.00	79 437.94	0.01
<b>Total Luxembourg</b>		<b>226 107.31</b>	<b>0.62</b>
<b>The Netherlands</b>			
EUR ADYEN NV EURO 01	145.00	116 467.40	0.01
EUR AEGON NV EURO 12	25 000.00	114 109.44	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	6 047.00	1 140 623.72	0.10
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	14 158.00	123 028.79	0.01
EUR FIF CHRYSLER AUTO EURO 01	15 121.00	192 731.29	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1 5	2 549.00	266 320.20	0.03
EUR NIN GROUP NV EURO 12	4 415.00	167 373.48	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC "A"SHS EURO 07	47 671.00	1 484 583.93	0.14
<b>Total The Netherlands</b>		<b>3 625 738.25</b>	<b>6.38</b>
<b>Portugal</b>			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	36 495.00	132 537.68	0.01
EUR GALP ENERGIJA EUR1-B	7 114.00	106 662.51	0.01
EUR BERNARDO MARTINS EURS	3 477.00	52 791.36	0.01
<b>Total Portugal</b>		<b>292 191.55</b>	<b>0.68</b>
<b>Spain</b>			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 500R(GD)	232 263.00	1 022 953.71	0.09
EUR BANKINTER SA EURO 30R(GD)	9 643.00	71 054.24	0.01
EUR BBVA(BBVA-ARG) EURO 49	95 441.00	517 661.40	0.05
EUR MAPFRE SA EURO 10	16 549.00	48 493.94	0.00
<b>Total Spain</b>		<b>1 660 153.29</b>	<b>6.15</b>
<b>Switzerland</b>			
CHF ABB LTD CHF 12 (REGD)	54 963.00	1 004 071.31	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF 1 (REGD)	4 754.00	255 128.42	0.02
CHF AUCOM AG CHF 04	12 913.00	747 550.82	0.07
CHF BALDOR-HULDS CHF 1(REGD)	1 453.00	240 661.93	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF 02 (REGD)	89.00	134 993.64	0.01
CHF CLARIANT CHF 00R(EGD)	6 176.00	112 025.77	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF 20	2 182.00	76 495.50	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF 04(REGD)	76 546.00	866 766.23	0.08
CHF DUREY AG CHF (REGD)	1 004.00	81 669.15	0.01
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF 01(REGD)(POST RECON)	254.00	151 513.65	0.01
CHF GERBER CHF 100R(GD)	1 107.00	466 336.22	0.05
CHF GIVAUDAN AG CHF 10	275.00	724 765.01	0.07
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF 02 (REGD)	6 948.00	274 024.11	0.03
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF(REGD)(POST-SUBD)	1 663.00	222 766.14	0.02
CHF LAPARGEHOLCIM LTD CHF 2 (REGD)	13 831.00	660 969.36	0.06
CHF LINDT & SPRUNGLI CHF 100R(GD)	3.00	223 691.41	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF (REGD)	2 223.00	661 565.92	0.06
CHF NESTLE SA CHF 100R(GD)	91 071.00	9 013 369.72	0.83
CHF NOVARTIS AG CHF 500R(GD)	64 330.00	5 523 719.24	0.51
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF 01 (REGD)	535.00	373 917.58	0.04
CHF RICHMONT(ICE FINE) CHF 1.00 (REG SER 'A')	15 606.00	1 144 093.49	0.11
CHF SCHNIDER-HLDS AG CHF 1 (REGD)(POST-SUBD)	569.00	120 511.21	0.01
CHF SGS LTD CHF (REGD)	1 621.00	405 761.90	0.04
CHF SK A AG CHF 01 (REG)	3 604.00	563 121.34	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF 05 (REGD)	1 665.00	366 192.08	0.03
CHF STRALMANN HLDG CHF 1(REGD)	306.00	250 799.22	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF 450R(GD)	4 707.00	82 070.41	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF 10R(GD)	1 025.00	444 375.90	0.04
CHF SWISS PRIME TTE CHF 1.5 (REGD)	2 932.00	169 164.47	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF (REGD)	771.00	367 621.02	0.03
CHF TEMENOS AG CHF (REGD)	1 674.00	324 924.79	0.03
CHF UBS GROUP CHF 10 (REGD)	115 187.00	1 322 672.22	0.12
CHF ZURICH INFILBRANCE GRP CHF 10	4 510.00	1 456 328.48	0.13
<b>Total Switzerland</b>		<b>28 917 863.68</b>	<b>2.66</b>
<b>United Arab Emirates</b>			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP 1	1 300.00	36 915.86	0.00
<b>Total United Arab Emirates</b>		<b>36 915.86</b>	<b>0.00</b>
<b>United Kingdom</b>			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP 001	1 800.00	46 781.01	0.00
GBP ANGLO AMERICAN USD 54945	11 154.00	266 406.61	0.02
GBP ANTORAGASTA ORD GBP 05	4 479.00	44 136.65	0.00
GBP ASHTAD GROUP ORD GBP 10	5 125.00	120 470.61	0.01
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP 0568	3 790.00	117 894.29	0.01
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP 01	9 948.00	75 135.52	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP 25	162 736.00	343 940.56	0.03
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP 05	1 394.00	56 790.62	0.01
GBP BF ORD USD 25	213 068.00	1 450 579.60	0.13
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP 0005	4 396.00	93 915.16	0.01
GBP CARNIVAL PLC ORD USD 1.66	1 798.00	66 606.39	0.01
GBP CENTRICA ORD GBP 061728395	60 306.00	71 320.00	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

83

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP COMPASS GROUP ORD GBP 1105	18 870.00	380 713.08	0.04
GBP CRODA INTL ORD GBP 10609736	1 323.00	84 542.72	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP 28 101/108	25 745.00	1 079 091.43	0.10
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	14 872.00	59 326.88	0.01
GBP EATVJET ORD GBP 27285714	1 373.00	15 078.38	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP 10	2 421.00	156 355.19	0.01
GBP G4S ORD GBP 25	13 884.00	36 573.47	0.00
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP 25	52 686.00	1 014 010.38	0.09
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBP 0.004 (NEW)	3 032.00	86 595.93	0.01
GBP HSEC HLDGS ORD USD 500K REG	212 944.00	1 731 413.27	0.16
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP 10	10 189.00	245 445.70	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP 208521 300	1 837.00	118 130.85	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP 01	1 728.00	115 345.35	0.01
GBP INVESTEC ORD GBP 0002	7 918.00	46 017.08	0.00
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP 0.025	83 483.00	205 231.17	0.02
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP 0.0918856	3 937.00	232 242.65	0.02
GBP MICRO FOCUS INTL ORD GBP 10	3 708.00	89 534.34	0.01
GBP MORRISON W/ SUPRMT ORD GBP 10	24 366.00	80 454.42	0.01
GBP NEXT ORD GBP 10	1 480.00	107 483.89	0.01
GBP PEARSON ORD GBP 25	8 321.00	82 536.89	0.01
GBP PERSEUS ORD GBP 10	3 351.00	83 078.22	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP 05	27 982.00	544 431.10	0.05
GBP RIO TINTO ORD GBP 10	12 228.00	699 058.79	0.06
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP 1 (POST CONS)	51 296.00	136 164.48	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP 1 00	10 958.00	76 308.22	0.01
GBP SANGSURYICE ORD GBP 28571428	15 620.00	39 394.58	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP 1	1 485.00	59 698.93	0.00
GBP SMITH & NEMPHO ORD USD 20	9 280.00	154 629.98	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD 50	30 013.00	299 881.81	0.02
GBP LTD IRE ABECHEM ORD GBP 1.936825396	26 771.00	90 192.81	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP 01	35 609.00	72 947.13	0.01
GBP TITCO ORD GBP 05	103 643.00	295 750.02	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBP 0.91111	11 751.00	746 486.15	0.07
GBP VODAFONE GROUP ORD USD 2093238 (POST CONS)	283 534.00	482 503.40	0.04
Total United Kingdom		12 440 893.32	1.14
<b>Total Registered shares</b>		<b>54 005 905.16</b>	<b>5.89</b>
<b>Depository receipts</b>			
Luxembourg			
EUR SES S.A. FOR EACH REPT 'A' NPV	5 088.00	76 354.55	0.01
Total Luxembourg		76 354.55	0.01
The Netherlands			
EUR AER AMRO GROUP NV DR EACH REP SHS	6 021.00	127 077.98	0.01
Total The Netherlands		127 077.98	0.01
United Kingdom			
EUR UNILEVER NV CVA EURO 16	20 979.00	1 262 409.23	0.11
Total United Kingdom		1 262 409.23	0.11
<b>Total Depository receipts</b>		<b>1 465 841.74</b>	<b>0.13</b>
<b>Certificates on investment funds</b>			
Ireland			
USD STAR COMPASS FUND DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	30 850 000.00	42 785 865.00	3.94
Total Ireland		42 785 865.00	3.94
<b>Total Certificates on investment funds</b>		<b>42 785 865.00</b>	<b>3.94</b>
<b>Investment funds, closed end</b>			
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	11 587.00	101 879.28	0.01
Total United Kingdom		101 879.28	0.01
<b>Total Investment funds, closed end</b>		<b>101 879.28</b>	<b>0.01</b>
<b>Rights</b>			
United Kingdom			
GBP MARKS & SPENCER GROUP PLC RIGHTS 12.06.19	3 549.00	1 744.53	0.00
Total United Kingdom		1 744.53	0.00
<b>Total Rights</b>		<b>1 744.53</b>	<b>0.00</b>
<b>Notes, fixed rate</b>			
USD			
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11-10-27	4 475 000.00	4 530 937.50	0.42
USD ALBERTA PROVINCE OF 3.30000% 18-15-03-28	1 400 000.00	1 481 648.00	0.14
USD ALPHABET INC 1.99800% 18-15-08-28	2 150 000.00	2 057 818.86	0.19
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27-02-23	1 900 000.00	1 945 201.19	0.18
USD APPLE INC 2.00000% 15-06-05-20	4 475 000.00	4 458 383.92	0.41
USD APPLE INC 2.40000% 13-03-05-23	4 075 000.00	4 066 899.43	0.37
USD APPLE INC 2.45000% 16-04-08-26	1 475 000.00	1 433 034.80	0.13
USD APPLE INC 2.85000% 16-23-02-23	2 250 000.00	2 279 813.82	0.21
USD APPLE INC 3.00000% 17-09-02-24	1 800 000.00	1 830 428.16	0.15
USD APPLE INC 3.20000% 17-11-05-27	2 350 000.00	2 415 393.45	0.22
USD APPLE INC 3.25000% 16-23-02-26	4 000 000.00	4 096 735.20	0.38
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30-01-24	2 000 000.00	2 051 607.00	0.19

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019



Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-18-04-25	750 000.00	899 293.00	0.08
USD NEW BANK-REG-S 2.00000% 14-23-09-19	1 050 000.00	1 045 540.50	0.10
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-28-11-25	1 000 000.00	1 025 890.00	0.09
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10-09-21	800 000.00	795 287.88	0.07
USD SWEDEN, KINGDOM OF-REG-S 1.25000% 16-21-10-19	1 850 000.00	1 841 064.50	0.17
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14-12-20	3 350 000.00	3 356 612.57	0.31
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22	1 225 000.00	1 238 783.41	0.11
<b>Total USD</b>		<b>51 407 911.56</b>	<b>4.73</b>
<b>Total Medium term notes, fixed rate</b>		<b>51 407 911.50</b>	<b>4.73</b>
<b>Bonds, fixed rate</b>			
USD			
USD AGENIE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT-REG-S 1.62500% 15-21-01-20	1 250 000.00	1 244 114.37	0.11
USD BANK NEDERLANDSE GEMEBNTEN NV-REG-S 2.62500% 14-26-04-21	1 400 000.00	1 413 868.00	0.13
USD BANK NEDERLANDSE GEMEBNTEN NV-REG-S 2.37500% 16-16-03-26	1 000 000.00	1 006 035.70	0.09
USD BANK OF NOVA SCOTIA 1.85000% 15-14-04-20	1 375 000.00	1 366 495.29	0.13
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12-02-22	1 400 000.00	1 390 862.00	0.13
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM-REG-S 2.35000% 17-27-07-22	2 275 000.00	2 277 580.53	0.21
USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 16-06-09-23	1 400 000.00	1 433 979.26	0.13
USD DBF BANK LTD-REG-S 3.30000% 16-27-11-21	1 520 000.00	1 549 481.77	0.14
USD DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28-03-22	1 450 000.00	1 457 743.00	0.13
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29-01-24	2 450 000.00	2 581 199.21	0.24
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10-02-25	3 250 000.00	3 219 838.54	0.30
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01-08-22	1 375 000.00	1 375 196.49	0.13
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05-12-22	1 200 000.00	1 213 762.44	0.11
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.87500% 10-14-02-20	1 500 000.00	1 515 583.95	0.14
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.12500% 15-15-01-25	2 000 000.00	2 004 285.20	0.18
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25-11-24	1 825 000.00	1 856 009.75	0.17
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT 2.50000% 15-09-07-25	3 900 000.00	3 577 629.85	0.33
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10-07-24	1 550 000.00	1 560 106.75	0.15
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09-23	1 800 000.00	1 709 256.00	0.16
USD KREDITANSTALT FUER WISDERLAUF 2.50000% 14-20-11-24	3 450 000.00	3 528 916.88	0.33
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-28-07-20	1 253 000.00	1 291 900.51	0.12
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-08-05-24	450 000.00	466 370.37	0.04
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10-21	900 000.00	906 685.20	0.08
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-18-05-24	3 500 000.00	3 658 099.55	0.34
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27-04-26	2 800 000.00	2 816 094.12	0.26
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14-10-20	1 125 000.00	1 123 028.37	0.10
USD SACHSEN-ANHALT, STATE OF-REG-S 1.37500% 16-15-10-19	800 000.00	796 904.00	0.07
<b>Total USD</b>		<b>48 366 986.80</b>	<b>4.45</b>
<b>Total Bonds, fixed rate</b>		<b>48 366 986.80</b>	<b>4.45</b>
<b>Treasury notes, fixed rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.25000% 09-15-02-29	1 800 000.00	2 287 546.74	0.21
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01-22	11 575 000.00	11 450 659.15	1.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02-27	2 450 000.00	2 482 156.25	0.23
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15-05-23	10 325 000.00	10 256 032.20	0.94
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 17-15-05-20	8 990 000.00	8 886 720.73	0.82
<b>Total USD</b>		<b>35 363 115.07</b>	<b>3.25</b>
<b>Total Treasury notes, fixed rate</b>		<b>35 363 115.07</b>	<b>3.25</b>
<b>Treasury notes, floating rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CP LINKED 09-15-04-29	2 000 000.00	4 122 097.54	0.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CP LINKED 04-15-01-25	2 000 000.00	3 009 103.20	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CP LINKED 11-15-01-21	1 750 000.00	2 051 239.37	0.19
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CP LINKED 12-15-01-22	2 400 000.00	2 678 102.89	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CP LINKED 17-15-01-27	3 995 000.00	4 208 352.97	0.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CP LINKED 18-15-07-28	3 950 000.00	4 141 558.44	0.38
<b>Total USD</b>		<b>20 204 454.21</b>	<b>1.86</b>
<b>Total Treasury notes, floating rate</b>		<b>20 204 454.21</b>	<b>1.86</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange</b>		<b>475 256 274.38</b>	<b>43.81</b>
<b>Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>			
<b>Notes, fixed rate</b>			
USD			
USD IANNIS MAE 2.12500% 16-24-04-26	1 825 000.00	1 819 659.90	0.15
USD HCB HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14-01-22	1 025 000.00	1 081 397.55	0.10
USD MAXIMUTUAL GLOBAL FUNDING 3-REG-S 2.25000% 15-23-11-20	850 000.00	851 659.97	0.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 16-12-04-23	2 000 000.00	2 006 455.00	0.18
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28-09-20	800 000.00	796 068.06	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06-02-22	1 525 000.00	1 529 376.50	0.14
USD LANDIA 4.00000% 11-29-03-21	2 300 000.00	2 267 824.50	0.24
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.90000% 17-24-10-19	1 650 000.00	1 645 940.94	0.15
<b>Total USD</b>		<b>12 098 379.62</b>	<b>1.11</b>
<b>Total Notes, fixed rate</b>		<b>12 098 379.62</b>	<b>1.11</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Notes, floating rate</b>			
USD			
USD JPMORGAN CHASE BANK NA 3.065%VAR 18-26.04.21	1,900,000.00	1,505,567.85	0.14
Total USD		1,505,567.85	0.14
<b>Total Notes, floating rate</b>			
<b>1,505,567.85 0.14</b>			
<b>Medium term notes, fixed rate</b>			
USD			
USD FREDER MAC 2.37500% 12-13.01.22	5,225,000.00	5,280,459.97	0.48
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-06.07.21	1,000,000.00	1,039,860.30	0.09
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 18-26.04.21	1,400,000.00	1,388,372.71	0.13
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 0.25000% 11-14.01.21	1,250,000.00	1,260,432.00	0.12
Total USD		8,969,119.98	0.82
<b>Total Medium term notes, fixed rate</b>			
<b>8,969,119.98 0.82</b>			
<b>Medium term notes, zero coupon</b>			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	1,400,000.00	1,045,249.37	0.10
Total USD		1,045,249.37	0.10
<b>Total Medium term notes, zero coupon</b>			
<b>1,045,249.37 0.10</b>			
<b>Bonds, fixed rate</b>			
USD			
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 12-09.09.22	2,175,000.00	2,178,737.52	0.20
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	1,000,000.00	1,037,469.12	0.15
Total USD		3,816,206.64	0.35
<b>Total Bonds, fixed rate</b>			
<b>3,816,206.64 0.35</b>			
<b>Treasury notes, floating rate</b>			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CP LINKED 14-15.01.24	3,200,000.00	3,535,609.74	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CP LINKED 15-15.01.25	4,100,000.00	4,380,999.45	0.40
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CP LINKED 16-15.01.26	2,705,000.00	2,948,845.04	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CP LINKED 16-15.04.21	1,750,000.00	1,839,397.59	0.17
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CP LINKED 12-15.07.22	3,193,000.00	3,451,170.16	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CP LINKED 13-15.07.23	2,495,000.00	2,728,837.06	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CP INDEX 13-15.07.23	2,652,000.00	2,914,488.20	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CP LINKED 15-15.07.25	1,725,000.00	1,858,957.52	0.17
Total USD		23,478,364.78	2.18
<b>Total Treasury notes, floating rate</b>			
<b>23,478,364.78 2.18</b>			
<b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>			
<b>51,102,827.44 4.70</b>			
<b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>			
<b>Preference shares</b>			
United Kingdom			
GBP ROUS ROYCE HIGGS NON CUM RED PREF SHS GBP 0	1,097,523.00	1,307.89	0.00
Total United Kingdom		1,307.89	0.00
<b>Total Preference shares</b>			
<b>1,307.89 0.00</b>			
<b>Rights</b>			
The Netherlands			
EUR AEGON NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 14.06.19	25,000.00	4,011.35	0.00
EUR KONINKRIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07.06.19	12,933.00	12,147.31	0.00
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18.06.19	4,415.00	8,100.62	0.00
Total The Netherlands		22,259.28	0.00
<b>Total Rights</b>			
<b>22,259.28 0.00</b>			
<b>Notes, fixed rate</b>			
USD			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.93000% 18-11.01.25	1,100,000.00	1,109,508.95	0.10
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.93000% 17-08.09.20	1,000,000.00	993,448.95	0.09
Total USD		2,102,957.90	0.19
<b>Total Notes, fixed rate</b>			
<b>2,102,957.90 0.19</b>			
<b>Medium term notes, fixed rate</b>			
USD			
USD NE DERLANDSE WATERSCHEPSKER NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21	825,000.00	843,417.30	0.08
Total USD		843,417.30	0.08
<b>Total Medium term notes, fixed rate</b>			
<b>843,417.30 0.08</b>			

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

87

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Bonds, fixed rate</b>			
USD			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21	1 300 000.00	1 332 189.95	0.12
USD DWS DBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	800 000.00	790 359.90	0.08
<b>Total USD</b>		<b>2 125 549.85</b>	<b>0.20</b>
<b>Total Bonds, fixed rate</b>		<b>2 125 549.85</b>	<b>0.20</b>
<b>Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>			
		<b>5 095 492.02</b>	<b>0.47</b>
<b>UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>			
<b>Investment funds, open end</b>			
Ireland			
EUR BRILLIANCE CHINA CORE LONG SHORT FUND-A-UNHEGGED EUR-ACC	20 684.32	1 892 090.86	0.17
EUR EIGHTON CAPITAL EQUITY FUND-4EUR HEDGED	7 424.43	2 240 689.02	0.21
EUR EMSO CLOVR PLC - EMSO EMRG MKT ABSOLUTE RTN DEBT FND-4EUR-CAP	47 585.52	5 089 743.84	0.47
EUR ENNEMORE GLOBAL EQUITY FUND-4-EUR-CAP	7 114.53	7 928.19	0.00
EUR ENNEMORE SMALLER COMPANIES PLC-4HEDGED EUR-ACC	273 849.12	3 356 801.45	0.31
EUR LEGG MASON GLOB FUNDS-WE STRN ASSET MACRO OPP 80-SHS-EUR-ACC	17 292.19	2 309 841.86	0.21
EUR LYXOR NEWUCITS IRI PLC-LYXOR/STIEDEMANN ARBITRAGE STRATEUR-4	30 896.88	3 809 565.97	0.35
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND - NEW DEVELOPE D EUROPE TOPS FUND-F	18 234.46	2 971 080.44	0.27
EUR MARSHALL WACE UCITS FUND PLC NEW LIQUID ALPHA FUND-B-EUR-ACC	27 406.90	3 247 014.12	0.30
USD UBS (RL) ETH PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETH	5 689 171.00	84 290 757.34	7.75
<b>Total Ireland</b>		<b>169 195 512.69</b>	<b>16.04</b>
Luxembourg			
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARTY UCITS FUND-A2-CAP	191 232.13	21 180 085.92	1.95
EUR BG UCITS SICAV-BOUSSARD & GAVAUDAN ABSOLUTE RETURN-24 UR-CAP	2 932.33	3 436 827.38	0.32
EUR DB PLATINUM M SEAWOOD MARKET NEUTRAL CREDITS-2C-E-CAP	2 020.97	2 480 108.38	0.23
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-4-CAP/CAUSATION	1 891 139.85	21 067 520.73	1.94
EUR MERRILL LYNCH INV SL SICAV-YORK AS EVSDE UCITS FD-EUR-D-CAP	29 080.20	4 595 427.55	0.42
EUR MILLBURN DIVERSIFIED UCITS FUND-SHS-EUR-B-CAPITALISATION	4 280.60	482 017.01	0.04
EUR MUS MILLBURN DIVERSIF UCITS FUND-EUR-D-ACC	15 437.97	1 835 764.84	0.17
EUR SCHRÖDER GAIN TWO SIGMA DIVERSIF-C EUR HEDGED-CAP	45 723.82	5 971 588.58	0.55
USD UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR/USD HEDGED) F-ACC	197 288.00	21 502 419.12	1.98
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) F-ACC	231 806.00	25 008 815.88	2.30
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES (USD) F-ACC	323 980.00	18 267 084.80	1.68
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	105 590.00	32 737 123.80	3.01
USD UBS (LUX) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F-ACC	1 897.70	200 118 096.85	18.41
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	200 787.00	21 568 539.34	1.98
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	17 234.00	33 004 833.40	3.04
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD UNI-ACC	9.00	96 806.34	0.01
<b>Total Luxembourg</b>		<b>413 346 859.96</b>	<b>38.63</b>
<b>Total investment funds, open end</b>		<b>522 555 372.19</b>	<b>48.07</b>
<b>Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010</b>			
		<b>522 555 372.19</b>	<b>48.07</b>
<b>Total investments in securities</b>		<b>1 055 010 966.03</b>	<b>97.05</b>

## Derivative instruments

### Derivative instruments listed on an official stock exchange

#### Financial Futures on bonds

USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 19.09.19	-294.00	-381 281.25	-0.03
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.19	-333.00	-265 359.38	-0.02
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 19.09.19	-219.00	-386 671.88	-0.04
USD US LONG BOND FUTURE 19.09.19	-28.00	-79 125.00	-0.01
<b>Total Financial Futures on bonds</b>		<b>-1 106 437.51</b>	<b>-0.10</b>

#### Financial Futures on indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 21.06.19	101.00	-30 143.35	0.00
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 21.06.19	5.00	347.96	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 21.06.19	26.00	7 770.37	0.00
USD S&P500 EMI INDEX FUTURE 21.06.19	539.00	-174 127.50	-0.02
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 20.06.19	19.00	71 744.82	0.01
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 27.06.19	7.00	-15 891.74	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 27.06.19	18.00	-8 660.39	0.00
JPY TOPIX INDEX FUTURE 13.06.19	41.00	-328 410.32	-0.03
USD MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 21.06.19	234.00	-548 220.02	-0.05
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 20.06.19	21.00	34 340.34	0.00
<b>Total Financial Futures on indices</b>		<b>-989 250.23</b>	<b>-0.09</b>

**Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange** -2 095 687.74 -0.19

**Total Derivative Instruments** -2 095 687.74 -0.19

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
<b>Forward Foreign Exchange contracts</b>						
<b>Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)</b>						
USD	9 215 128.82	GBP	5 945 000.00	13.6.2019	456 664.53	0.04
USD	42 821 774.77	EUR	37 709 000.00	13.6.2019	261 558.95	0.07
USD	13 682 998.70	CHF	13 490 000.00	13.6.2019	257 034.71	0.02
USD	73 954.10	SGD	100 000.00	13.6.2019	1 288.84	0.00
USD	119 551.53	CAD	180 000.00	13.6.2019	1 187.29	0.00
USD	213 216.30	AUD	300 000.00	13.6.2019	5 285.73	0.00
USD	369 090.12	JPY	40 500 000.00	13.6.2019	-4 250.26	0.00
USD	1 436 908.43	EUR	1 275 000.00	13.6.2019	14 787.05	0.00
USD	1 067 091.17	EUR	945 000.00	13.6.2019	13 048.26	0.00
USD	1 000 291.78	EUR	880 000.00	13.6.2019	16 749.18	0.00
USD	164 509.07	CAD	221 000.00	20.6.2019	959.36	0.00
USD	458 276.23	JPY	55 500 000.00	20.6.2019	-13 648.88	0.00
USD	73 649.88	SGD	100 000.00	20.6.2019	970.91	0.00
USD	1 276 217.82	HKD	10 000 000.00	20.6.2019	547.10	0.00
USD	295 916.04	AUD	420 000.00	20.6.2019	4 749.34	0.00
USD	12 388 311.81	GBP	9 542 000.00	20.6.2019	350 079.56	0.03
USD	15 444 548.98	CHF	15 648 000.00	20.6.2019	-140 312.03	-0.01
USD	57 858 995.37	EUR	51 373 000.00	20.6.2019	522 164.81	0.05
USD	224 672.05	JPY	25 000 000.00	13.6.2019	-5 784.98	0.00
USD	224 799.86	JPY	25 000 000.00	20.6.2019	-5 803.04	0.00
USD	1 428 048.05	CHF	1 450 000.00	13.6.2019	-15 068.91	0.00
USD	1 428 983.93	CHF	1 450 000.00	20.6.2019	-15 165.38	0.00
EUR	900 000.00	USD	1 014 183.83	13.6.2019	-10 333.24	0.00
EUR	820 000.00	USD	924 583.89	20.6.2019	-9 370.86	0.00
USD	1 775 409.28	GBP	1 380 000.00	13.6.2019	80 288.84	0.01
USD	1 776 009.04	GBP	1 380 000.00	20.6.2019	80 226.83	0.01
USD	5 077 280.00	EUR	4 500 000.00	13.6.2019	58 008.07	0.00
USD	2 992 130.70	CHF	3 000 000.00	20.6.2019	4 215.57	0.00
USD	5 080 185.00	EUR	4 500 000.00	20.6.2019	57 785.33	0.00
USD	2 990 132.17	CHF	3 000 000.00	13.6.2019	4 412.94	0.00
EUR	2 500 000.00	USD	2 810 437.50	13.6.2019	-21 964.20	0.00
EUR	2 500 000.00	USD	2 812 082.50	20.6.2019	-21 840.48	0.00
EUR	244 790 800.00	USD	279 400 011.79	28.6.2019	3 994.35	0.00
SGD	38 654 200.00	USD	27 982 712.89	28.6.2019	111 674.85	0.01
GBP	11 173 300.00	USD	14 111 750.52	28.6.2019	-9 242.03	0.00
SEK	8 257 000.00	USD	858 908.17	28.6.2019	10 489.85	0.00
CHF	158 997 800.00	USD	157 999 019.45	28.6.2019	526 803.14	0.05
EUR	803 900.00	USD	899 988.95	28.6.2019	-2 119.83	0.00
CHF	835 500.00	USD	834 133.89	28.6.2019	-1 324.03	0.00
USD	836 997.37	HKD	5 000 000.00	3.6.2019	-712.99	0.00
EUR	770 300.00	USD	859 800.11	28.6.2019	799.73	0.00
SGD	423 500.00	USD	307 215.09	28.6.2019	590.35	0.00
HKD	16 000 000.00	USD	2 040 764.27	5.6.2019	-2.81	0.00
<b>Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)</b>					<b>3 031 150.84</b>	<b>0.28</b>
<b>Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets</b>					<b>21 944 450.77</b>	<b>2.02</b>
<b>Other assets and liabilities</b>					<b>9 240 983.33</b>	<b>0.84</b>
<b>Total net assets</b>					<b>1 087 131 873.23</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

89





Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Canada</b>			
CAD 1ST CAP REALTY INC COM NPV	1 500.00	23 067.53	0.00
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	2 027.00	29 252.73	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VGT	600.00	20 833.18	0.00
CAD AURORA CANNABIS IN COM NPV	5 000.00	37 969.58	0.01
CAD BOMBARDIER INC CLASS B SUB-VTG NPV	13 579.00	20 390.10	0.00
CAD CAE INC COM	2 100.00	53 544.64	0.01
CAD CAMERO CORP COM	2 930.00	29 562.25	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	975.00	27 477.99	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 800.00	72 537.91	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	1 942.00	29 146.52	0.01
CAD EMERA INC COM	800.00	23 096.36	0.00
CAD EMPRIE LTD CL A	1 300.00	29 963.75	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	2 604.00	34 443.20	0.01
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	2 499.00	42 229.23	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	1 128.00	30 550.84	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	2 222.00	53 516.03	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	7 801.00	25 505.16	0.01
CAD KIBLLAND LAKE GOLD COM NPV	600.00	20 748.58	0.00
CAD LUNDRY MINING CORP COM	4 800.00	21 445.37	0.00
CAD METHANEX CORP COM	500.00	20 607.75	0.00
CAD ONEX CORP SUB VGT	900.00	51 321.10	0.01
CAD PRABESKY ROYALTY COM NPV	1 600.00	21 113.99	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	800.00	14 157.85	0.00
CAD STARS GROUP INC/TH COM NPV	1 300.00	21 530.44	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	1 623.00	59 834.54	0.01
CAD TOURMALINE OIL CP COM NPV	1 900.00	24 173.99	0.01
CAD VERMILION ENERGY I COM NPV	1 700.00	35 837.25	0.01
CAD WEST READER TIMBER COM NPV	400.00	15 569.91	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 000.00	52 733.19	0.01
<b>Total Canada</b>		<b>631 954.38</b>	<b>6.18</b>
<b>Finland</b>			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 330.00	236 602.89	0.04
EUR METSO OYJ NPV	1 332.00	51 358.61	0.01
EUR WARTSILA OYJ AB SER B EUR3.50	5 344.00	77 922.31	0.02
<b>Total Finland</b>		<b>365 883.81</b>	<b>6.67</b>
<b>France</b>			
EUR ACCOR EUR3	2 255.00	83 024.87	0.02
EUR ADP EUR3	357.00	62 553.66	0.01
EUR AIR LIQUIDE L3 EUR3.5 (POST-SUBDIVISION)	5 424.00	673 932.14	0.13
EUR AIRBUS EUR1	7 449.00	959 429.10	0.18
EUR ALSTOM EUR7.50	1 957.00	89 150.41	0.02
EUR AMUNDI EUR2.5 (AM)	652.00	42 212.92	0.01
EUR ARKEMA EUR10	826.00	66 642.18	0.01
EUR ATOS 18 EUR1	1 163.03	86 414.50	0.02
EUR AXA EUR2.29	24 891.00	607 518.30	0.11
EUR BIC EUR3.82	398.00	28 664.65	0.00
EUR BIGNERIEUX NPV (POST SUB)	509.00	41 890.98	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	14 467.00	658 958.20	0.12
EUR BOULORE EURO.16	10 773.00	46 523.78	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	2 655.00	92 892.91	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	3 792.00	89 202.74	0.02
EUR CAPGEMINI EUR3	2 036.00	227 331.63	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.30	7 721.00	144 889.61	0.03
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	762.00	29 689.33	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	6 942.00	229 083.54	0.04
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 167.00	46 339.94	0.01
EUR COVIMO EUR3	530.00	55 457.86	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	15 043.00	171 555.60	0.03
EUR DANONE EURO.25	7 830.00	622 990.74	0.12
EUR DASSAULT AVIATION EUR3	33.00	41 076.06	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 734.00	258 703.78	0.05
EUR EDENRED EUR2	3 092.00	140 923.82	0.03
EUR EDF EURO.5	8 095.00	113 299.53	0.02
EUR EIFFAGE EUR4	991.00	94 507.76	0.02
EUR ENGIE EUR1	22 897.00	314 890.40	0.06
EUR ESILOR LUXOTTICA EURO.1.8	3 599.00	413 687.78	0.08
EUR EURAZEO NPV	378.00	26 250.07	0.00
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	2 294.00	40 325.93	0.01
EUR FABRICEA EUR7	981.00	35 414.34	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	5 498.00	84 609.88	0.02
EUR HERMES INTL NPV	416.00	275 731.20	0.05
EUR ICADI NPV	290.00	24 576.43	0.00
EUR IRIAD NPV	292.00	33 661.82	0.01
EUR MEREYS EUR2	263.00	12 246.82	0.00
EUR INGENICO GROUP EUR1	814.00	64 928.85	0.01
EUR PSEN EUR1	486.00	57 894.27	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	787.00	21 924.84	0.00
EUR KERING EUR4	976.00	506 769.83	0.09
EUR KLERIERE EUR1.40	2 434.00	82 644.89	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	3 190.00	654 568.27	0.12
EUR LIGRAND SA EURM	3 413.00	228 729.05	0.04
EUR GUYH MOET HENNESSY EURO.30	3 564.00	1 344 764.80	0.25
EUR NATVIE EUR5.8	19 893.00	83 814.16	0.01
EUR ORANGE EURM	25 724.00	402 495.46	0.08
EUR PENNOD RICARD EUR1.55	2 722.00	478 648.54	0.09
EUR PEUGEOT SA EUR1	7 473.00	166 300.32	0.03
EUR PUBLICIS GROUPE SA EUR0.40	2 755.00	150 124.87	0.03
EUR RENEY CONTREAU EUR1.30	302.00	41 293.85	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	2 515.00	151 115.87	0.03
EUR SATRAH EURO.20	4 160.00	545 621.42	0.10
EUR SANOFI EUR2	14 297.00	1 150 917.71	0.22
EUR SARTORUS STEDM 8 EURO.20 (POST SUB)	315.00	43 561.61	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EURS	7 039.00	554 875.43	0.10
EUR 1COR SE EUR7.876972 (POST CONS)	1 906.00	76 225.12	0.01
EUR SEB SA EUR1	308.00	49 887.00	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	10 102.00	252 815.90	0.05
EUR SODEXO EUR4	1 070.00	122 812.51	0.02
EUR SUEZ EUR4	4 632.00	81 811.00	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	742.00	142 217.80	0.03
EUR THALES EUR3	1 397.00	159 432.98	0.03
EUR TOTAL EUR2.5	30 414.00	1 580 715.46	0.30
EUR UBEOFT ENTERTAIN EUR0.31	1 104.00	90 250.58	0.02
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1) ORD UNIBAIL-R & 1 CLS)	1 817.00	274 053.15	0.05
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	3 378.00	89 138.02	0.02
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EURS	6 974.00	180 947.29	0.03
EUR VINCI EUR2.50	6 427.00	839 544.10	0.12
EUR VMENDISA EURS.50	12 241.00	329 151.50	0.06
EUR WENDEL EUR4	311.00	39 508.16	0.01
EUR WORLDLINE EURO 88	937.80	57 528.79	0.01
<b>Total France</b>		<b>18 696 709.57</b>	<b>3.80</b>
<b>Germany</b>			
EUR 1&1 DRUSCH AG NPV	816.00	24 878.71	0.00
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	4 149.00	286 745.63	0.05
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 240.00	142 393.87	0.03
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	143.00	13 425.41	0.00
EUR COMMERZBANKE AG NPV	12 126.00	85 156.45	0.02
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 406.00	190 833.33	0.04
EUR COVESTRO AG NPV	2 294.00	100 284.39	0.02
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BE)	4 332.00	209 958.14	0.04
EUR FRAPORT AG NPV	582.00	45 722.89	0.01
EUR FRESANIUS MED CARE NPV	2 740.00	199 320.86	0.04
EUR FRESANIUS SE & CO. KGAA NPV	5 217.00	263 993.94	0.05
EUR GEA GROUP AG NPV	1 810.00	49 375.31	0.01
EUR HEIDELBERG CEMENT NPV	2 024.00	150 122.38	0.03
EUR HEINEL AG & CO KGAA	1 347.00	116 479.89	0.02
EUR HOCHTIEF AG NPV	336.00	39 913.34	0.01
EUR INNOGY SE NPV	589.00	25 730.36	0.00
EUR INNOGY SE NPV (A1D 06/07/18 EON CSHE)	1 189.00	49 222.34	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	932.00	51 812.46	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	133.00	14 905.95	0.00
EUR LANXESS AG NPV	1 243.00	62 151.10	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 598.00	130 108.16	0.03
EUR METRO AG (NPV) NPV	2 118.00	39 302.33	0.01
EUR PUMA SE NPV	104.00	80 321.99	0.01
EUR RWE AG (NL) NPV	6 732.00	187 740.34	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	12 289.00	1 511 134.40	0.28
EUR SYMRIS AG NPV (BE)	1 474.00	137 744.40	0.03
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	5 102.00	64 444.16	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	399.00	83 181.30	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	1 484.00	231 682.73	0.04
EUR ZALANDO SE NPV	1 472.00	50 297.09	0.01
<b>Total Germany</b>		<b>4 558 681.65</b>	<b>0.86</b>
<b>Ireland</b>			
EUR AIR GROUP PLC ORD EURO.625	7 309.00	29 989.10	0.01
EUR BANK OF IRELAND GR EUR1	9 786.00	52 365.95	0.01
GBP DCC ORD EURO.25	891.00	74 680.59	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	926.00	65 731.27	0.01
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO 125(DUBLIN LIST)	1 743.00	201 029.30	0.04
<b>Total Ireland</b>		<b>423 796.21</b>	<b>0.08</b>
<b>Italy</b>			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	14 777.00	258 774.98	0.05
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	6 507.00	67 260.98	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR.40	5 881.00	85 154.82	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	6 110.00	59 235.50	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RESP EURO.35	80 126.00	37 367.20	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	139 549.00	66 391.73	0.01
<b>Total Italy</b>		<b>556 185.21</b>	<b>0.10</b>
<b>Japan</b>			
JPY ACOM CO NPV	1 600.00	5 364.03	0.00
JPY ADVANTIST CORP NPV	500.00	11 747.64	0.00
JPY AEON FINANCIAL SER NPV	800.00	12 798.53	0.00
JPY AIR WATER INC NPV	900.00	13 411.93	0.00
JPY AISIN SEIKI CO NPV	900.00	29 882.57	0.01
JPY AMADA CO LTD NPV	2 700.00	27 851.72	0.01
JPY AODORA BANK LTD	800.00	19 444.83	0.00
JPY ASAHI INTECC CO LTD NPV	600.00	30 725.31	0.01
JPY ASICS CORP NPV	1 200.00	13 240.82	0.00
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 300.00	69 937.37	0.01
JPY BENEFIT HOLDINGS INC NPV	400.00	9 313.36	0.00
JPY BK OF KYOTO NPV	600.00	29 486.07	0.00
JPY CALBEE INC NPV	600.00	17 020.49	0.00
JPY CENTRAL JAPAN SWY NPV	1 000.00	208 565.91	0.04
JPY CHIBA BANK NPV	3 000.00	14 395.56	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 500.00	100 023.03	0.02
JPY COCA-COLA BOTTLERS NPV	700.00	15 911.36	0.00
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	6 600.00	25 287.59	0.01
JPY CREDIT SAIGON CO NPV	1 100.00	11 853.56	0.00
JPY CYBER AG ENT NPV	900.00	34 848.86	0.01
JPY DAIICHI LIFE HOLD NPV	7 600.00	110 176.38	0.02
JPY DAIICHI CORP	1 700.00	14 483.08	0.00
JPY DAIKUU CO LTD NPV	700.00	35 265.95	0.01
JPY DAIICHI SANKYO COM NPV	4 000.00	199 598.90	0.04

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

103

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY DAIKI INDUSTRIES NPV	1 700.00	207 147.13	0.04
JPY DAITO TRUST CONST NPV	500.00	85 093.25	0.01
JPY DANWA HOUSE INDS NPV	3 900.00	116 775.50	0.02
JPY DANWA HOUSE REIT REIT	15.00	35 450.15	0.01
JPY DENSU INC NPV	1 600.00	52 314.07	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	200.00	27 943.82	0.01
JPY ESGI CO NPV	1 700.00	99 941.06	0.02
JPY FANUC CORP NPV	1 300.00	221 206.54	0.04
JPY FAST RETAILING CO NPV	400.00	231 250.29	0.04
JPY FUR ELECTEC CO L NPV	1 000.00	39 433.11	0.01
JPY FUKUOKA FINANCIAL NPV	800.00	13 712.18	0.00
JPY HANEYU HANDSHI HLD NPV	1 400.00	50 416.76	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	200.00	40 561.82	0.01
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	210.00	23 016.35	0.00
JPY HISAMITSU PHARM CO NPV	300.00	12 046.97	0.00
JPY HITACHI CHEMICAL NPV	1 000.00	26 764.91	0.01
JPY HITACHI HIGH-TECH NPV	400.00	17 038.91	0.00
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	300.00	22 712.41	0.00
JPY HULIC CO LTD NPV	1 800.00	14 290.58	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	1 292.00	36 591.30	0.01
JPY IHI CORP NPV	800.00	17 853.10	0.00
JPY ISETAN MITSUKI OSHI NPV	1 900.00	15 714.48	0.00
JPY ISUZU MOTORS NPV	3 000.00	39 158.80	0.01
JPY J FRONT RETAILING NPV	1 300.00	19 589.66	0.00
JPY JAPAN AIRPORT TERM NPV	500.00	18 973.06	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	3 300.00	51 183.05	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	8.00	47 524.75	0.01
JPY JCC CO NPV	1 400.00	18 890.31	0.00
JPY JSR CORP NPV	2 000.00	28 459.59	0.01
JPY JTET CORPORATION NPV	1 400.00	14 854.25	0.00
JPY KABUKI CORP NPV	3 000.00	41 142.07	0.01
JPY KAKARU COM. INC NPV	1 100.00	22 309.00	0.00
JPY KANISUMI CO LTD NPV	1 000.00	23 615.01	0.00
JPY KANEKA CORP NPV	200.00	6 907.67	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	4 600.00	53 615.47	0.01
JPY KANSAI PAINT CO NPV	1 900.00	35 936.32	0.01
JPY KAO CORP NPV	3 300.00	257 738.89	0.05
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	1 100.00	24 649.32	0.01
JPY KEIHAN HOLDINGS CO NPV	700.00	30 204.93	0.01
JPY KEBYU CORP	2 100.00	35 568.96	0.01
JPY KEIO CORPORATION NPV	300.00	33 341.01	0.01
JPY KEIJI ELEC SY CO NPV	700.00	26 175.45	0.01
JPY KEIOGMAN CORP NPV	800.00	33 193.85	0.01
JPY KINTETSU GROUP HLD NPV	1 000.00	47 033.16	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	5 700.00	123 633.43	0.02
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	400.00	29 767.44	0.01
JPY KOTO MFG CO LTD NPV	700.00	32 493.67	0.01
JPY KOMATSU NPV	6 400.00	142 441.63	0.03
JPY KOSE CORPORATION NPV	200.00	31 627.91	0.01
JPY KUSABAY CO NPV	2 400.00	27 542.25	0.01
JPY KURITA WATER INDS NPV	800.00	19 223.58	0.00
JPY KYUSHU ELEC POWER NPV	2 200.00	21 701.13	0.00
JPY KYUSHU RAILWAY COR NPV	800.00	23 872.90	0.00
JPY LINE CORP NPV	400.00	11 678.56	0.00
JPY LION CORP NPV	1 300.00	25 191.80	0.01
JPY M3 INC NPV	3 200.00	60 478.01	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	1 400.00	49 127.33	0.01
JPY MARU GROUP NPV	1 200.00	25 022.33	0.01
JPY MARUICHI STL TUBE NPV	800.00	15 721.85	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	400.00	18 199.40	0.00
JPY MEBURANICHAL G NPV	4 700.00	11 817.64	0.00
JPY MEBI HOLDINGS CO NPV	800.00	56 071.84	0.01
JPY MINEREA MITSUMI INC	2 400.00	35 278.84	0.01
JPY MIZUMI GROUP INC NPV	1 800.00	42 457.29	0.01
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	800.00	9 983.88	0.00
JPY MITSUBISHI MOTOR C NPV	3 400.00	16 033.16	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ LEA NV	1 300.00	6 489.52	0.00
JPY MITSUBI CHEMICALS NPV	1 200.00	26 381.76	0.01
JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	6 200.00	150 267.36	0.03
JPY MONGOTARO CO LTD NPV	1 000.00	21 376.99	0.00
JPY NABTESCO CORP NPV	1 000.00	23 282.06	0.01
JPY NAGOYA RAILROAD CO NPV	1 400.00	38 657.15	0.01
JPY NH FOODS LTD NPV	500.00	20 216.44	0.00
JPY NDEC CORPORATION NPV	1 500.00	187 750.40	0.04
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	8.00	54 671.89	0.01
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	300.00	7 222.66	0.00
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	500.00	26 863.80	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1 200.00	47 524.75	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	5 400.00	89 846.85	0.02
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	800.00	33 967.30	0.01
JPY NISSIN SEIFUN GRP NPV	1 800.00	41 843.89	0.01
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	400.00	24 241.31	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	500.00	59 521.07	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1 000.00	43 748.36	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	800.00	16 480.31	0.00
JPY NSK LTD NPV	1 800.00	14 472.35	0.00
JPY OBAYASHI CORP NPV	5 100.00	48 678.20	0.01
JPY OBC CO LTD NPV	500.00	60 465.12	0.01
JPY ODAKYU ELEC BSWY NPV	2 300.00	56 771.82	0.01
JPY OII HOLDINGS CO NPV	6 000.00	31 167.40	0.01
JPY OLYMPUS CORP NPV	8 000.00	94 681.10	0.02
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	2 700.00	47 745.80	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	200.00	13 981.12	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	1 400.00	170 849.64	0.03
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	800.00	49 514.16	0.01
JPY PEPTIDREAM INC NPV	300.00	14 948.19	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY FERGAL HOLDINGS CO NPV	1 000.00	21 294.04	0.00
JPY FIGEON CORP NPV	800.00	30 457.42	0.01
JPY FOLA OREG HOLDINGS IN NPV	1 000.00	27 575.72	0.01
JPY RAKUTEN INC NPV	5 600.00	56 540.18	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	7 500.00	239 557.91	0.05
JPY RINAI CORP NPV	200.00	19 115.35	0.00
JPY RYOHIN KERAKU CO NPV	200.00	36 233.02	0.01
JPY SAN'YO CO LTD NPV	200.00	7 644.49	0.00
JPY SB HOLDINGS INC NPV	1 500.00	34 890.31	0.01
JPY SECOM CO NPV	1 500.00	126 330.85	0.02
JPY SEBU HOLDINGS INC NPV	1 200.00	20 093.02	0.00
JPY SEKUI HOUSE NPV	3 800.00	80 950.50	0.01
JPY SEVEN BANK NPV	1 900.00	4 564.84	0.00
JPY SHARP CORP NPV	1 900.00	17 289.43	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	500.00	75 629.05	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	4 000.00	32 604.19	0.01
JPY SHINETSU CHEMICAL NPV	2 500.00	206 312.23	0.04
JPY SHINSEI BANK NPV	1 900.00	15 474.79	0.00
JPY SHIONOGI & CO NPV	1 900.00	109 945.56	0.02
JPY SHIHO CO LTD NPV	2 800.00	187 573.57	0.04
JPY SHUOKA BANK NPV	3 000.00	29 762.36	0.00
JPY SHONAI DENKO KK NPV	1 200.00	39 013.12	0.01
JPY SMC CORP NPV	400.00	131 779.88	0.03
JPY SONY FINANCIAL HDL NPV	1 000.00	22 178.22	0.00
JPY STANLEY ELECTRIC NPV	600.00	19 797.97	0.00
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	600.00	19 037.53	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 700.00	44 811.42	0.01
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	1 500.00	15 833.55	0.00
JPY SUNDRUG CO LTD NPV	400.00	10 028.09	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGES & NPV	900.00	37 425.74	0.01
JPY SUZUKEN CO LTD NPV	400.00	24 645.56	0.01
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	2 500.00	118 765.83	0.02
JPY SYMEX CORP NPV	1 200.00	88 212.59	0.02
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	3 800.00	37 849.55	0.01
JPY TANEHO CEMENT NPV	600.00	17 738.89	0.00
JPY TATEI CORP NPV	1 500.00	54 777.80	0.01
JPY TACHO PHARM H NPV	200.00	16 375.76	0.00
JPY TAIYO NIPPON SANJO NPV	1 400.00	26 252.82	0.01
JPY TEIRIN LTD NPV	1 500.00	24 494.59	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	4 100.00	116 608.80	0.02
JPY THE CO LTD NPV	600.00	12 306.70	0.00
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 200.00	34 925.17	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	600.00	25 751.76	0.01
JPY TOHO GAS CO NPV	500.00	19 479.82	0.00
JPY TOHOKU ELEC POWER NPV	2 400.00	24 491.83	0.00
JPY TOKYO CENTURY CORP NPV	400.00	16 209.99	0.00
JPY TOKYO GAS CO NPV	2 500.00	62 111.44	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	3 700.00	65 833.69	0.01
JPY TORAY IND S INC NPV	10 800.00	74 294.45	0.01
JPY TOSH CORP NPV	1 400.00	17 766.35	0.00
JPY TOTO LTD NPV	1 000.00	37 255.35	0.01
JPY TOYO SUGAN KAGHA NPV	600.00	29 430.81	0.00
JPY TOYODA GOSEI NPV	900.00	15 741.19	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	800.00	41 188.12	0.01
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	1 500.00	43 311.08	0.01
JPY TSURUNA HOLDINGS I NPV	200.00	16 044.21	0.00
JPY USS CO LTD NPV	1 200.00	22 800.83	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	300.00	10 527.29	0.00
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	700.00	39 843.43	0.01
JPY YAMAGUCHI FINANCIA NPV	2 000.00	14 828.45	0.00
JPY YAMAHA CORP NPV	1 000.00	44 991.94	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	2 000.00	40 543.40	0.01
JPY ZODIO INC NPV	1 300.00	22 366.11	0.00
<b>Total Japan</b>		<b>8 598 531.76</b>	<b>1.62</b>
<b>Jersey</b>			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USDD01	107 619.00	346 056.79	0.06
<b>Total Jersey</b>		<b>346 056.79</b>	<b>0.06</b>
<b>Luxembourg</b>			
EUR AROUNDTOWN SA EURO 01	9 194.00	77 885.03	0.02
EUR EUROFIN SCB NTRP EURO 10	152.00	66 972.02	0.01
EUR RFL GROUP NPV	490.00	21 024.86	0.00
<b>Total Luxembourg</b>		<b>167 881.91</b>	<b>0.03</b>
<b>Mexico</b>			
GBP RESHILLO PLC ORD USDD 50	2 655.00	26 000.14	0.00
<b>Total Mexico</b>		<b>26 000.14</b>	<b>0.00</b>
<b>The Netherlands</b>			
USD AERCAF HOLDINGS EURO 01	1 563.00	70 059.66	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO500POST REV SFLITE	2 688.00	243 041.70	0.05
EUR EXOR NV EURO 01	1 258.00	79 313.39	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 458.00	146 912.34	0.03
EUR HEINEKEN NV EUR1.30	3 303.00	346 059.23	0.06
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	49 213.00	551 678.72	0.10
EUR KON KPN NV EURO 04	45 013.00	137 336.73	0.03
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	14 898.00	394 228.07	0.06
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	11 619.00	458 993.76	0.09
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	3 941.00	347 438.56	0.07
EUR ORAGEN NV EURO 01	3 088.00	117 548.41	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	1 524.00	78 460.05	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO 07 (UK LIST)	35 652.00	1 111 796.30	0.21
EUR STMICROELECTRONICS EUR1 04	8 745.00	1 33 472.91	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

105

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR VONKX ORD EURO 30	855.00	34,986.83	0.01
EUR WOLTERS KUNER EURO 12	3,545.00	247,056.19	0.05
<b>Total The Netherlands</b>		<b>4,401,360.41</b>	<b>0.83</b>
<b>Papua New Guinea</b>			
AUD OIL SEARCH LTD PGKD 10	15,068.00	73,601.04	0.01
<b>Total Papua New Guinea</b>		<b>73,601.04</b>	<b>0.01</b>
<b>South Africa</b>			
GBP MONDRI ORD EURO 20	3,903.00	80,677.20	0.02
<b>Total South Africa</b>		<b>80,677.20</b>	<b>0.02</b>
<b>Spain</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	3,418.00	149,546.50	0.03
EUR AENA SME S.A. EURO 10	885.00	182,624.34	0.03
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	5,516.00	420,192.14	0.08
EUR BANKIA S.A. EURO (POST CONS)	17,436.00	43,969.08	0.01
EUR BCO DE SABADELL EURO 125	67,844.00	75,087.87	0.01
EUR CADABANK SA EURO 1	47,268.00	145,272.39	0.03
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO 25	429.00	15,034.87	0.00
EUR ENAGAS SA EURO 50	2,709.00	79,959.97	0.01
EUR ENDESA SA EURO 2	3,885.00	98,585.56	0.02
EUR FERROVAL SA EURO 2	5,913.00	140,941.95	0.03
EUR GRPOKS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD	3,559.00	91,138.03	0.02
EUR BERDOLA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	76,193.00	724,435.15	0.14
EUR INDTEX EURO 08 (POST SUBD)	13,999.00	367,134.81	0.07
EUR NATURGY ENERGY GRD EURO 1	4,247.00	120,824.41	0.02
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	5,087.00	107,875.33	0.02
EUR REPSOL SA EURO 1	17,726.00	285,627.92	0.05
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	3,440.00	53,475.43	0.01
EUR TELEFONICA SA EURO 1	59,142.00	473,065.29	0.09
<b>Total Spain</b>		<b>3,537,815.04</b>	<b>0.67</b>
<b>Switzerland</b>			
CHF BARGESA HLDG SA CH2008R	732.00	53,982.12	0.01
CHF DWATCH GROUP CHF 2508R	534.00	133,628.09	0.03
CHF DWIG RE AG CHD 10	5,448.00	514,360.99	0.10
CHF VFOR PHARMA AG CHD 01	904.00	124,385.94	0.02
<b>Total Switzerland</b>		<b>826,355.14</b>	<b>0.16</b>
<b>United Kingdom</b>			
GBP IR GROUP ORD GBP 738638	9,724.00	128,811.92	0.02
GBP ASTRAZENCA ORD USD 0.25	12,075.00	887,749.52	0.17
GBP AVIVA ORD GBP 0.25	38,052.00	194,049.15	0.04
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP 0.25	31,024.00	178,900.39	0.03
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP 10	9,025.00	43,473.11	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP 0.25	21,898.00	781,766.60	0.14
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	8,152.00	54,867.33	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP 0.05	81,152.00	198,185.45	0.04
GBP BUNZL ORD GBP 32142857	3,482.00	92,288.13	0.02
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO 01	3,017.00	187,141.80	0.03
GBP EVRAZ PLC ORD USD 1	4,644.00	34,417.39	0.01
GBP HALMA ORD GBP 10	3,640.00	83,315.48	0.02
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP 0.01	12,764.00	124,937.43	0.02
GBP ITV ORD GBP 10	33,360.00	45,095.35	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP 1,09245	1,718.00	66,996.48	0.01
GBP KINGSHIR ORD GBP 157142857	19,501.00	52,574.81	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP 1066666666	7,582.00	79,183.94	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP 1	679,854.00	490,509.72	0.09
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP 0.25	14,555.00	41,313.21	0.01
GBP MEGGITT ORD GBP 0.05	7,031.00	43,476.35	0.01
GBP MILROSE INDUST PLC ORD GBP 0.0885714	44,370.00	91,687.32	0.02
GBP MERLIN ENTERTAINME ORD GBP 01 048	6,487.00	30,900.47	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP 12431289	32,771.00	327,482.82	0.06
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP 0.02	4,396.00	86,183.86	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP 10	8,749.00	539,368.79	0.10
GBP RELX PLC GBP 1444	18,812.00	436,868.43	0.08
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP 01	17,267.00	81,872.48	0.02
GBP ROLLS-ROYCE HLDG ORD GBP 0.20	16,196.00	175,555.37	0.03
GBP SAGE GROUP GBP 01051948	10,036.00	94,490.83	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP 9789	2,055.00	51,543.43	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBP 0.375	3,509.00	63,709.83	0.01
GBP SPIRAL-SARCO ENG ORD GBP 2693230769	709.00	74,706.93	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP 50	9,872.00	134,194.18	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP 15	5,582.00	79,627.06	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP 0.05	5,992.00	60,222.18	0.01
GBP WEE GROUP ORD GBP 125	2,254.00	41,781.84	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP 78797385	1,855.00	108,251.34	0.02
GBP WOOD GROUP (DCHN) ORD GBP 0428571 (POST CONS)	6,244.00	30,787.20	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP 10	12,381.00	146,837.12	0.03
<b>Total United Kingdom</b>		<b>4,417,288.82</b>	<b>1.21</b>
<b>Total Beaver shares</b>		<b>61,015,740.58</b>	<b>11.47</b>
<b>Participation certificates</b>			
<b>Switzerland</b>			
CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF 10	20.00	1,904,369.94	0.02
CHF SCHNIDER-HLDG AG PTG CERT CHF 1000155UBC	770.00	161,678.18	0.03
<b>Total Switzerland</b>		<b>2,066,048.12</b>	<b>0.05</b>
<b>Total Participation certificates</b>		<b>2,066,048.12</b>	<b>0.05</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Other shares</b>			
<b>Switzerland</b>			
CHF ROCHE HDGS AG GENUSSCHINE NPV	12 518.00	3 274 330.96	0.62
<b>Total Switzerland</b>		<b>3 274 330.96</b>	<b>0.62</b>
<b>Total Other shares</b>			
		<b>3 274 330.96</b>	<b>0.62</b>
<b>Preference shares</b>			
<b>Germany</b>			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	728.00	42 996.06	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	762.00	29 668.77	0.00
EUR HENKEL AGSCO KGAA NON-VTG PRF NPV	2 272.00	207 050.87	0.04
EUR FORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 817.00	112 941.89	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	455.00	86 194.97	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 932.00	362 513.86	0.07
<b>Total Germany</b>		<b>841 355.24</b>	<b>0.16</b>
<b>Total Preference shares</b>			
		<b>841 355.24</b>	<b>0.16</b>
<b>Registered shares</b>			
<b>Australia</b>			
AUD BENDIGO & ADELAIDE NPV	5 870.00	45 872.74	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	35 099.00	917 214.12	0.17
GBP BHP GROUP PLC ORD USDD 30	20 329.00	457 262.19	0.09
AUD COLES GROUP LTD NPV	13 993.00	120 703.37	0.02
<b>Total Australia</b>		<b>1 540 852.42</b>	<b>0.29</b>
<b>Belgium</b>			
EUR AGEAT NPV	2 538.00	123 536.86	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	3 237.00	219 628.72	0.04
EUR TELENET GRP HDGS NPV	648.00	34 834.05	0.01
EUR UCB NPV	1 528.00	116 602.73	0.02
<b>Total Belgium</b>		<b>488 462.36</b>	<b>0.09</b>
<b>Canada</b>			
CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV	5 100.00	37 121.09	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 097.00	96 440.31	0.02
CAD ALBERTSONS COUCHE BARD INC SUB-VTG SH	3 816.00	221 870.85	0.04
CAD BANK NOVA SCOTIA HALFAX COM	9 770.00	495 873.92	0.09
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	5 130.00	372 331.96	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	13 964.00	179 881.97	0.03
CAD BCE INC COM NEW	1 220.00	54 922.11	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	3 767.00	29 564.22	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTO, SHS NPV CL'A	7 094.00	324 882.02	0.06
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 116.00	244 564.07	0.05
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	9 586.00	256 883.89	0.05
CAD CANADIAN NATLRY CO COM	6 046.00	535 861.91	0.10
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	458.00	45 803.37	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC B'NON-VTG COM NPV	1 100.00	50 097.84	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	3 719.00	281 944.16	0.05
CAD CEMOVUS ENERGY INC COM NPV	9 919.00	76 377.34	0.01
CAD CGINC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 127.00	155 005.58	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	164.00	141 977.25	0.03
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	1 300.00	18 366.74	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	2 800.00	86 417.78	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	16 736.00	616 083.20	0.12
CAD ENCANNA CORP COM NPV	13 095.00	89 063.80	0.01
CAD FAIRFAX FINL HDGS LTD SUB VTO	216.00	99 060.58	0.02
CAD FORTIS INC COM NPV	3 282.00	123 933.80	0.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	1 334.00	119 961.12	0.02
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	1 900.00	86 542.79	0.01
CAD GREAT WEST LPECO INC COM	2 349.00	53 189.17	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	800.00	30 014.05	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	2 106.00	56 283.59	0.01
CAD INSTACT FINL CORP COM NPV	1 180.00	99 714.18	0.02
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	3 700.00	56 379.91	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	1 404.00	72 033.02	0.01
CAD MAGNIA INTL INC COM NPV	2 714.00	116 216.78	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	16 389.00	274 612.71	0.05
CAD METRO INC CL A SUB	2 224.00	81 152.89	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	2 921.00	131 173.84	0.02
CAD NUTRIEN LTD NPV	4 800.00	234 052.81	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	2 400.00	95 403.51	0.02
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	4 281.00	151 982.71	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	2 774.00	58 439.40	0.01
CAD POWER FINANCIAL CORP COM	2 826.00	57 982.75	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	2 000.00	131 607.37	0.03
CAD ROGERS COMMS INC CLASS B'COM CAD1.82478	3 086.00	162 428.94	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	11 433.00	859 060.89	0.16
CAD SARUTO INC COM	2 199.00	71 833.58	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	3 543.00	71 939.75	0.01
CAD SHOPPY INC COM NPV CL A	800.00	230 039.94	0.04
CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM	1 915.00	23 432.47	0.00
CAD SUNLIFE FINL INC COM	5 087.00	197 399.23	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	13 354.00	411 416.60	0.08
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	8 698.00	326 432.56	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B'SUB-VTG COM NPV	4 459.00	90 604.87	0.02
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(RST REV 1/01)	1 500.00	95 310.30	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	14 581.00	757 052.36	0.15
CAD WESTON GEORGE LTD COM	531.00	39 839.05	0.01
CAD WHEATON PREVIOUS M COM NPV	3 913.00	86 514.96	0.02
<b>Total Canada</b>		<b>9 946 597.36</b>	<b>1.87</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

107

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Finland</b>			
EUR EUSA CORPORATION EURO 50	1 717.00	76 380.49	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR 40	5 896.00	125 730.71	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	5 399.00	182 055.53	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	71 906.00	355 980.06	0.07
EUR NOKIAN BANKAAT OYJ NPV	1 333.00	38 639.47	0.01
EUR ORION CORP SER B NPV	1 529.00	49 886.47	0.01
EUR SAMPO OYJ SER A NPV	5 706.00	246 454.73	0.05
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER K	7 915.00	89 453.80	0.02
EUR UPMARKKIMMENE CORP NPV	6 615.00	1 70 264.10	0.03
<b>Total Finland</b>		<b>1 328 849.18</b>	<b>0.25</b>
<b>France</b>			
EUR SECMA EUR 7.50	529.00	75 454.67	0.01
EUR MICHELIN (CODI) EUR 2	2 139.00	245 391.07	0.05
<b>Total France</b>		<b>320 845.94</b>	<b>0.06</b>
<b>Germany</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 263.00	649 792.02	0.12
EUR ALLIANCE SE NPV (REGD) (VINKULBERT)	5 303.00	1 175 142.90	0.22
EUR AXEL SPRINGER SE NPV (REGD)	715.00	44 260.03	0.01
EUR BASF SE NPV	11 592.00	760 277.68	0.14
EUR BAYER AG NPV (REGD)	11 939.00	702 729.15	0.13
EUR BRENntag AG	1 846.00	85 333.81	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	11 447.00	590 323.21	0.11
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 035.00	44 461.73	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	25 149.00	1 70 586.86	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	2 397.00	300 546.25	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA GRD NPV (REGD) (VINK)	3 049.00	37 929.99	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	12 480.00	366 957.17	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	41 949.00	706 330.07	0.13
EUR E.ON SE NPV	27 831.00	289 944.96	0.06
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 910.00	30 060.17	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	711.00	106 327.04	0.02
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	904.00	32 484.10	0.01
EUR INFINION TECHNOLOG AG NPV (REGD)	14 142.00	238 828.44	0.05
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	617.00	139 110.44	0.03
EUR MUNCHENER RUECKVERS NPV (REGD)	1 854.00	448 671.77	0.08
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	9 783.00	1 105 867.03	0.21
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	1 836.00	71 376.91	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	6 418.00	23 549.09	0.01
GBP TUI AG NPV (REGD)	3 909.00	35 966.40	0.01
EUR UNIPER SE NPV	2 447.00	66 470.31	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	1 679.00	59 365.35	0.01
EUR VORONKA SE NPV	6 223.00	325 753.66	0.06
<b>Total Germany</b>		<b>8 708 451.46</b>	<b>1.64</b>
<b>Ireland</b>			
EUR CRH ORD EURO 32	9 580.00	296 162.66	0.05
GBP LYPERIAN ORD USD 0.10	8 693.00	267 333.41	0.05
EUR KINGSPAN GROUP ORD (EURO 1 DUBLIN LISTING)	1 661.00	86 364.64	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GBP ORD EURO 0.01	2 490.00	66 813.34	0.01
<b>Total Ireland</b>		<b>718 896.67</b>	<b>0.13</b>
<b>Isle of Man</b>			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO 0.1	5 018.00	37 910.17	0.01
<b>Total Isle of Man</b>		<b>37 910.17</b>	<b>0.01</b>
<b>Italy</b>			
EUR ATLANTIA SPA EUR 1	6 356.00	199 079.88	0.03
EUR DAVINCI DE CAMBARI EURO 0.5 (POST SUBO)	6 932.00	67 552.28	0.01
EUR ENEL EUR 1	101 440.00	629 630.93	0.12
EUR ENI SPA EUR 1	32 056.00	485 099.36	0.09
EUR FERRARI NV EURO 0.1 (NEWS)	1 548.00	230 111.76	0.04
EUR INTESA SANPAOLO NPV	191 586.00	394 509.12	0.07
EUR MEDIABANCA SPA EURO 5	8 021.00	79 938.80	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	2 168.00	79 451.31	0.02
EUR PRELU & C SPA NPV	5 372.00	30 565.99	0.01
EUR PNYGMAN SPA EURO 10	3 081.00	51 239.35	0.01
EUR RECORDATI EURO 1.25	1 455.00	59 991.03	0.01
EUR SNAM EUR 1	28 992.00	145 511.79	0.03
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	19 228.00	117 118.46	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPUTT)	25 341.00	287 696.32	0.06
<b>Total Italy</b>		<b>2 798 718.66</b>	<b>0.53</b>
<b>Japan</b>			
JPY ABC-MART INC NPV	300.00	18 733.59	0.00
JPY AEON CO LTD NPV	4 600.00	79 544.09	0.02
JPY AEON MALL CO LTD NPV	1 300.00	19 097.40	0.00
JPY AGC INC NPV	900.00	28 970.76	0.01
JPY AINOMOTO CO INC NPV	2 700.00	45 930.46	0.01
JPY ALFRESA HOLDINGS NPV	1 300.00	32 746.95	0.01
JPY ALPS ALPINE CO LTD NPV	1 900.00	24 867.80	0.00
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	1 000.00	33 468.37	0.01
JPY ASAHIGROUP HLDGS NPV	2 300.00	109 993.09	0.02
JPY ASAHIKASEI CORP NPV	9 000.00	92 756.16	0.02
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	12 100.00	162 986.42	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 200.00	157 014.05	0.03
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 900.00	32 601.43	0.01
JPY CANON INC NPV	6 900.00	194 762.41	0.04
JPY CAGI COMPUTER CO NPV	1 300.00	14 499.85	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	4 800.00	65 495.74	0.01
JPY CHUGOKU ELEC POWER NPV	1 700.00	21 278.36	0.00
JPY DAINIPPON PRINTING NPV	1 800.00	39 042.14	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY DARVA SECS GROUP NPV	11 400.00	49 810.36	0.01
JPY DENO CORP NPV	2 900.00	112 233.94	0.02
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 100.00	199 410.35	0.04
JPY ELEC POWER DEV NPV	1 200.00	26 315.45	0.01
JPY FAMILYMART UNY HOLD NPV	1 600.00	36 550.31	0.01
JPY FUJ FLM HLD CORP NPV	2 400.00	114 921.48	0.02
JPY FUJITSU NPV	1 400.00	94 837.67	0.02
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	1 400.00	22 023.49	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1 000.00	35 919.87	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	1 400.00	11 102.00	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 000.00	23 311.06	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	1 600.00	15 944.74	0.00
JPY HITACHI NPV	6 400.00	217 272.85	0.04
JPY HONDA MOTOR CO NPV	10 300.00	254 487.91	0.05
JPY HONDA CORP NPV	2 600.00	180 988.26	0.03
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	1 000.00	15 860.00	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	6 300.00	50 991.85	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	9 300.00	171 224.30	0.03
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	900.00	38 291.04	0.01
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	3 200.00	32 773.66	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	10 200.00	112 921.02	0.02
JPY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	5.00	21 367.72	0.00
JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	19.00	36 253.74	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	7 600.00	174 459.26	0.03
JPY JE HOLDINGS INC NPV	3 200.00	44 444.85	0.01
JPY JITO HOLDINGS INC NPV	22 600.00	107 926.32	0.02
JPY KDDI CORP NPV	12 200.00	319 329.04	0.06
JPY KEVENICE CORP NPV	700.00	896 564.59	0.07
JPY KORE STEEL NPV	2 600.00	12 398.96	0.00
JPY KOSUMI HOLDINGS CORP NPV	900.00	23 578.17	0.00
JPY KONGA KINOKI INC NPV	3 900.00	34 411.24	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	7 600.00	107 055.03	0.02
JPY KYOCERA CORP NPV	2 100.00	138 117.89	0.02
JPY KYOWA HAKKO KISEN NPV	2 200.00	41 538.11	0.01
JPY LAWSON INC NPV	206.00	9 339.17	0.00
JPY LIXIL GROUP CORP COM NPV	1 800.00	23 077.14	0.00
JPY MAREBINI CORP NPV	11 900.00	74 901.77	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	4 500.00	43 994.53	0.01
JPY MEDPAL HOLDINGS CORP NPV	1 100.00	23 818.56	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	8 900.00	58 305.98	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	9 300.00	242 660.83	0.05
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	12 600.00	157 884.41	0.03
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	6 200.00	190 821.09	0.03
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	2 000.00	87 736.59	0.02
JPY MITSUBISHI MATERIALS NPV	600.00	15 855.54	0.00
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	1 300.00	15 361.73	0.00
JPY MITSUBISHI URJ RN NPV	81 000.00	373 834.68	0.07
JPY MITSUBI & CO NPV	11 700.00	180 766.75	0.03
JPY MITSUBI O.S.K. LINES NPV	900.00	19 197.79	0.00
JPY MIZUHO FINL GP NPV	162 500.00	230 036.84	0.04
JPY MESSAG INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	2 800.00	66 867.60	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	3 700.00	180 336.17	0.03
JPY NEC CORP NPV	2 000.00	74 142.30	0.01
JPY NISSAN CO LTD NPV	3 500.00	52 125.26	0.01
JPY NISSEI INSULATORS NPV	1 300.00	17 648.63	0.00
JPY NISSEI SPARK PLUG CO NPV	1 000.00	17 600.74	0.00
JPY NIKON CORP NPV	2 200.00	30 110.07	0.01
JPY NINTENDO CO LTD NPV	800.00	285 148.52	0.05
JPY NIPPON PROLOGG RE REIT	17.00	38 967.07	0.01
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	4 200.00	188 231.18	0.04
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	800.00	12 105.92	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	16 900.00	114 342.58	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	21 100.00	66 521.11	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	28.00	40 326.04	0.01
JPY NOMURA RESEARCH & NPV	600.00	29 343.77	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	5 100.00	61 063.78	0.01
JPY NTT DOCOMO NPV	9 200.00	211 453.83	0.04
JPY OMRON CORP NPV	1 300.00	61 782.18	0.01
JPY ORIX CORP NPV	9 300.00	131 480.54	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 200.00	39 045.82	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	700.00	27 174.76	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	2 600.00	87 309.23	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	15 400.00	122 661.02	0.02
JPY PARK 24 CO LTD NPV	1 000.00	18 788.86	0.00
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	6 600.00	30 069.80	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	16 300.00	69 043.24	0.01
JPY RICOH CO NPV	4 300.00	41 742.57	0.01
JPY ROHM CO LTD NPV	700.00	43 453.83	0.01
JPY SANTEN PHARM CO NPV	2 600.00	37 428.51	0.01
JPY SEGA SAMMY HLDGS INP	1 300.00	15 421.80	0.00
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	1 900.00	27 999.06	0.01
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	2 300.00	33 830.07	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	5 200.00	175 576.33	0.03
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	400.00	10 834.91	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 300.00	32 579.32	0.01
JPY SHIMAMURA CO NPV	100.00	7 644.49	0.00
JPY SOFTBANK CORP NPV	11 500.00	149 343.77	0.03
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	5 600.00	528 666.82	0.10
JPY SOHGO SECURITY SER NPV	400.00	19 341.47	0.00
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	2 000.00	75 744.88	0.01
JPY SONY CORP NPV	8 700.00	421 237.88	0.08
JPY SUBARU CORPORATION NPV	4 300.00	99 661.19	0.02
JPY SUMCO CORPORATION NPV	1 100.00	12 187.89	0.00
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	9 000.00	38 959.24	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	8 000.00	115 599.88	0.02
JPY SUMITOMO DANIPPON PHARMA CO LTD	1 100.00	22 582.55	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

109











Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Notes, fixed rate</b>			
USD			
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24-01-26	1,300,000.00	1,295,727.44	0.24
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14-01-22	275,000.00	290,131.05	0.05
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.45000% 15-23-11-20	250,000.00	250,488.22	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12-04-23	250,000.00	250,806.87	0.05
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28-09-20	200,000.00	199,016.51	0.04
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-08-02-22	650,000.00	651,845.31	0.12
USD SANDRI 4.00000% 11-29-03-21	300,000.00	298,990.86	0.13
USD TORONTO-DOMINION BANK 1.90000% 17-24-10-19	250,000.00	249,384.99	0.05
Total USD		3,906,411.25	0.73
<b>Total Notes, fixed rate</b>			
<b>3,906,411.25 0.73</b>			
<b>Notes, floating rate</b>			
USD			
USD JPMORGAN CHASE BANK NA 3.066%VAR 19-26-04-21	300,000.00	301,113.57	0.06
Total USD		301,113.57	0.06
<b>Total Notes, floating rate</b>			
<b>301,113.57 0.06</b>			
<b>Medium term notes, fixed rate</b>			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/RE 3.85000% 14-06-07-24	350,000.00	361,651.17	0.07
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26-04-21	450,000.00	446,262.86	0.08
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 8.25000% 11-14-01-21	500,000.00	525,180.00	0.10
Total USD		1,333,293.83	0.25
<b>Total Medium term notes, fixed rate</b>			
<b>1,333,293.83 0.25</b>			
<b>Medium term notes, zero coupon</b>			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05-30	300,000.00	373,303.35	0.07
Total USD		373,303.35	0.07
<b>Total Medium term notes, zero coupon</b>			
<b>373,303.35 0.07</b>			
<b>Bonds, fixed rate</b>			
USD			
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 12-09-09-22	800,000.00	801,031.04	0.11
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22-10-21	500,000.00	511,709.10	0.10
Total USD		1,112,740.14	0.21
<b>Total Bonds, fixed rate</b>			
<b>1,112,740.14 0.21</b>			
<b>Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market</b>			
<b>9,012,183.08 1.59</b>			
<b>Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market</b>			
<b>Preference shares</b>			
United Kingdom			
GBP ROYAL ROYCE HUDGNS NON CUM RED PREF SHS GRPO D	1,064,929.00	1,342.24	0.00
Total United Kingdom		1,342.24	0.00
<b>Total Preference shares</b>			
<b>1,342.24 0.00</b>			
<b>Rights</b>			
The Netherlands			
EUR AEGON NV RIGHTS (STOCK DIVIDEND) 14-06-19	21,123.00	3,389.26	0.00
EUR KONINKRIJKE PHILIPS NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 07-06-19	11,619.00	10,243.18	0.01
EUR NN GROUP NV (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 18-06-19	4,678.00	5,632.19	0.00
Total The Netherlands		19,934.58	0.01
<b>Total Rights</b>			
<b>19,934.58 0.01</b>			
<b>Notes, fixed rate</b>			
USD			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.95000% 18-11-01-25	350,000.00	353,025.57	0.06
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08-09-20	250,000.00	249,362.24	0.05
Total USD		601,387.81	0.11
<b>Total Notes, fixed rate</b>			
<b>601,387.81 0.11</b>			
<b>Medium term notes, fixed rate</b>			
USD			
USD NE DERLANDSE WATERSCHEP/RE NV-REG-S 3.00000% 18-21-12-21	200,000.00	204,454.80	0.04
Total USD		204,454.80	0.04
<b>Total Medium term notes, fixed rate</b>			
<b>204,454.80 0.04</b>			

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019









Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR EURAZEO NPV	1 095.00	76 446.36	0.00
EUR EUTELSAT COMMUNICA EUR1	6 742.00	116 516.75	0.01
EUR FAURECIA EUR7	2 698.00	96 319.95	0.00
EUR GETLINK SE EURO 40	15 685.00	241 379.19	0.01
EUR HERMES INTL NPV	1 115.00	739 039.15	0.04
EUR ICADI NPV	1 043.00	86 390.41	0.00
EUR IRIAD NPV	970.00	111 821.12	0.01
EUR IMERY'S EUR2	850.00	86 789.15	0.00
EUR INGENICO GROUP EUR1	2 291.00	182 742.01	0.01
EUR IPSEN EUR1	1 427.00	189 989.97	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	2 102.00	56 559.09	0.00
EUR KERINS EUR4	2 755.00	1 430 482.46	0.07
EUR KUEPERLE EUR1 40	7 572.00	257 101.54	0.01
EUR L'OREAL EURO 20	9 008.00	2 413 150.78	0.11
EUR LEGRAND SA EURM	9 168.00	614 277.90	0.03
EUR LVMH MOÛT HENNESSY EURO 30	10 032.00	3 785 263.31	0.18
EUR NATIXIS EUR1 6	31 695.00	145 127.10	0.01
EUR ORANGE EUR4	72 465.00	1 133 749.27	0.05
EUR PERNOU RICARD EUR1 55	7 692.00	1 352 595.36	0.06
EUR PEUGEOT SA EUR1	22 112.00	492 070.93	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO 40	7 440.00	405 418.38	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1 60	889.00	1 21 850.83	0.01
EUR RENAULT SA EUR3 81	6 796.00	406 342.77	0.02
EUR SATRAFI EURO 20	11 662.00	1 532 199.38	0.07
EUR SANDO EUR2	40 205.00	3 236 528.39	0.15
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO 20 (POST SUBD)	959.00	1 32 620.91	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	19 418.00	1 532 062.14	0.07
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	6 171.00	253 267.16	0.01
EUR SEB SA EUR1	902.00	147 052.32	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1 25	27 185.00	660 394.36	0.03
EUR SOOEXO EUR4	3 285.00	377 045.89	0.02
EUR SUEZ EUR4	10 553.00	140 822.84	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2 50	2 014.00	386 019.75	0.02
EUR THALES EUR3	3 724.00	409 008.17	0.02
EUR TOTAL EUR2 5	64 702.00	4 402 241.10	0.21
EUR UBIQOFT ENTERTAIN EUR0 31	3 035.00	248 107.35	0.01
EUR UNIBAL-KODAMCO-WE NPV1 ORD UNIBAL-B & T CLS)	5 115.00	771 481.30	0.04
EUR VALLEO EUR1 (POST SUBD)	8 910.00	235 115.37	0.01
EUR VEGIA ENVIRONNEME EUR5	16 930.00	436 870.11	0.02
EUR VINCI EUR2 50	16 166.00	1 790 720.73	0.08
EUR VMENDI SA EUR5 50	34 380.00	923 915.16	0.04
EUR WENDEL EUR4	1 038.00	131 863.26	0.01
EUR WORLDLINE EUR0 66	2 713.20	162 964.79	0.01
<b>Total France</b>		<b>50 793 438.05</b>	<b>2.40</b>
<b>Germany</b>			
EUR 1&1 DRUSCH AG NPV	2 005.00	61 129.86	0.00
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	11 564.00	799 211.02	0.04
EUR BEESDORF AG NPV	3 411.00	391 897.96	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	395.00	37 064.18	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	33 420.00	234 896.42	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 935.00	534 089.01	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	7 100.00	310 383.25	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BE)	12 885.00	606 642.39	0.03
EUR FRAPORT AG NPV	1 249.00	96 123.53	0.00
EUR FRESIENUS MED CARE NPV	7 635.00	555 426.30	0.03
EUR FRESIENUS SE & CO. KGAA NPV	14 741.00	745 933.42	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	6 079.00	165 667.12	0.01
EUR HEIDELBERG CEMENT NPV	5 728.00	424 703.92	0.02
EUR HEINZ AG & CO KGAA	3 641.00	314 850.23	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	958.00	113 562.96	0.01
EUR INNOGY SE NPV	822.00	37 171.11	0.00
EUR INNOGY SE NPV (ASD 06/07/18 EON CSH)	3 595.00	146 826.18	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	2 235.00	121 639.55	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	388.00	40 413.46	0.00
EUR LANDIS AG NPV	3 264.00	163 302.89	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	4 587.00	441 942.32	0.02
EUR METRO AG (NEW) NPV	7 047.00	110 803.35	0.01
EUR PUMA SE NPV	327.00	189 866.27	0.01
EUR RWE AG (NL) NPV	20 012.00	496 836.32	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	34 691.00	4 266 607.07	0.20
EUR SYMPHIE AG NPV (BE)	3 968.00	372 676.17	0.02
EUR THYSENKRUPP AG NPV	14 804.00	166 991.85	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	1 185.00	187 643.72	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	4 163.00	849 929.37	0.04
EUR ZALANDO SE NPV	3 742.00	146 198.16	0.01
<b>Total Germany</b>		<b>12 938 429.60</b>	<b>6.61</b>
<b>Ireland</b>			
EUR AIR GROUP PLC ORD EURO 625	16 186.00	74 817.82	0.00
EUR BANK OF IRELAND GA EUR1	27 959.00	149 611.85	0.01
GBP DCC ORD EURO 25	3 023.00	253 377.56	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	2 511.00	176 241.06	0.01
EUR KERRY GROUP A'ORD EURO 12(DOUBLIN LIST)	5 244.00	604 817.92	0.03
<b>Total Ireland</b>		<b>1 260 666.03</b>	<b>0.06</b>
<b>Italy</b>			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	42 058.00	736 485.10	0.03
EUR FINECOBANK SPA EURO 33	18 551.00	191 756.32	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR 40	14 358.00	159 070.39	0.01
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	17 253.00	167 265.16	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RESP EURO 35	166 227.00	86 847.98	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	373 865.00	183 237.72	0.01
<b>Total Italy</b>		<b>1 528 662.67</b>	<b>0.07</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

125

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Japan			
JPY ACOM CO NPV	4 700.00	15 716.85	0.00
JPY ADVANTEST CORP NPV	1 400.00	32 893.39	0.00
JPY AION FINANCIAL SER NPV	2 300.00	36 795.76	0.00
JPY AIR WATER INC NPV	3 000.00	44 706.62	0.00
JPY AIGEN SEKI CO NPV	3 800.00	126 170.85	0.01
JPY AMADA CO LTD NPV	8 700.00	89 744.82	0.01
JPY AODORA BANK LTD	3 400.00	82 839.65	0.00
JPY ASahi INTECC CO LTD NPV	1 800.00	92 175.92	0.01
JPY BANDAI NAMCO HDGS NPV	3 900.00	194 812.11	0.01
JPY BENISE HOLDINGS INC NPV	1 600.00	37 253.51	0.00
JPY BK OF KYOTO NPV	1 100.00	43 057.39	0.00
JPY CALBEE INC NPV	2 400.00	66 081.97	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RWY NPV	3 000.00	625 896.53	0.03
JPY CHIBA BANK NPV	12 000.00	57 582.32	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	4 700.00	313 405.88	0.02
JPY COCA-COLA BOTTLERS NPV	2 100.00	47 734.75	0.00
JPY CONCORDIA FINANCIA NPV	21 100.00	80 648.86	0.00
JPY CREDIT SAIGON CO NPV	3 700.00	39 471.06	0.00
JPY CYBERAGENT NPV	2 600.00	100 096.71	0.01
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	23 300.00	357 777.56	0.02
JPY DAICEL CORP	5 800.00	49 412.83	0.00
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	2 200.00	110 635.83	0.01
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	11 700.00	566 276.77	0.03
JPY DAIKEN INDUSTRIES NPV	5 200.00	638 626.53	0.03
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 300.00	189 242.66	0.01
JPY DANWA HOUSE INDS NPV	12 000.00	359 309.24	0.02
JPY DANWA HOUSE REIT	46.00	106 713.79	0.01
JPY DENSO INC NPV	3 700.00	120 976.28	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	800.00	83 831.45	0.00
JPY EGAIC CO NPV	5 300.00	311 580.94	0.02
JPY FANUC CORP NPV	4 000.00	680 635.51	0.03
JPY FALT RETAILING CO NPV	1 200.00	698 750.67	0.03
JPY FUJI ELECTRIC CO LTD NPV	1 800.00	80 179.80	0.00
JPY FUKUOKA FINANCIAL NPV	4 600.00	76 845.04	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	4 100.00	147 849.09	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	400.00	87 123.85	0.00
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	720.00	76 913.19	0.00
JPY HISAMITSU PHARM CO NPV	900.00	36 140.92	0.00
JPY HITACHI CHEMICAL NPV	1 300.00	34 794.38	0.00
JPY HITACHI HIGH-TECH NPV	1 200.00	51 116.74	0.00
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	900.00	86 137.23	0.00
JPY HULIC CO LTD NPV	6 800.00	53 986.85	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	3 798.00	106 431.96	0.01
JPY IHI CORP NPV	2 500.00	55 790.93	0.00
JPY IGETAN MITSUKOSHI NPV	6 100.00	30 451.76	0.00
JPY IGUZU MOTORS NPV	9 500.00	104 096.55	0.01
JPY J FRONT RETAILING NPV	4 200.00	43 905.13	0.00
JPY JAPAN AIRPORT TERM NPV	1 200.00	45 535.34	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	10 300.00	199 753.17	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	22.00	130 893.07	0.01
JPY JGC CORP NPV	3 700.00	49 412.85	0.00
JPY JSR CORP NPV	3 500.00	49 804.28	0.00
JPY JTEKT CORPORATION NPV	4 400.00	46 684.76	0.00
JPY KARMA CORP NPV	7 500.00	102 855.17	0.01
JPY KAKAKU COM. INC NPV	3 300.00	66 927.01	0.00
JPY KAMIGUMI CO LTD NPV	2 800.00	66 122.04	0.00
JPY KANEKA CORP NPV	1 700.00	56 715.17	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	14 100.00	164 343.08	0.01
JPY KANSAI PAINT CO NPV	3 800.00	62 519.92	0.00
JPY KAO CORP NPV	10 200.00	796 647.48	0.04
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	4 800.00	96 356.44	0.00
JPY KEIHAN HOLDINGS CO NPV	1 800.00	77 669.81	0.01
JPY KEIKYU CORP	6 100.00	103 319.36	0.01
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 900.00	126 895.88	0.01
JPY KEISEI ELEC RY CO NPV	2 400.00	89 744.42	0.00
JPY KIKKOMAN CORP NPV	2 900.00	120 326.96	0.01
JPY KINTETSU GROUP HLD NPV	3 800.00	158 047.43	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	15 800.00	342 703.20	0.02
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	1 200.00	89 302.38	0.00
JPY KOTO MFG CO LTD NPV	1 900.00	88 197.10	0.00
JPY KOKATSU NPV	19 500.00	434 001.84	0.02
JPY KOGI CORPORATION NPV	500.00	79 069.77	0.00
JPY KOBASAY CO NPV	8 600.00	98 893.07	0.01
JPY KUREDA WATER INDS NPV	1 800.00	43 253.05	0.00
JPY KYUSHU ELEC POWER NPV	7 300.00	72 066.28	0.00
JPY KYUSHU RAILWAY COR NPV	2 500.00	74 602.81	0.00
JPY LINE CORP NPV	1 206.00	35 035.89	0.00
JPY LION CORP NPV	4 300.00	83 326.78	0.00
JPY MI INC NPV	8 300.00	156 864.84	0.01
JPY MAEDA CORP NPV	4 100.00	143 872.90	0.01
JPY MARUI GROUP NPV	3 800.00	79 237.40	0.00
JPY MARUICHI STL TUBE NPV	700.00	18 342.16	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	1 400.00	63 897.91	0.00
JPY MEBUFINANCIAL G NPV	15 100.00	37 967.30	0.00
JPY MEBI HOLDINGS CO NPV	2 300.00	181 206.54	0.01
JPY MINEREA MITSUMI INC	6 800.00	99 956.71	0.01
JPY MIZUMI GROUP INC NPV	6 500.00	153 317.99	0.01
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	3 100.00	38 467.54	0.00
JPY MITSUBISHI MOTOR CO NPV	11 500.00	54 229.80	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ LEA NV	4 500.00	22 463.79	0.00
JPY MITSUBI CHEMICALS NPV	4 500.00	98 931.41	0.01
JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	19 000.00	460 497.35	0.02
JPY MOTOHARU CO LTD NPV	2 700.00	57 717.71	0.00
JPY NABTESCO CORP NPV	1 800.00	45 507.71	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY NAGOYA RAILROAD CO NPV	3 100.00	85 597.98	0.00
JPY NIK FOODS LTD NPV	2 900.00	104 082.20	0.01
JPY NIDEC CORPORATION NPV	4 700.00	588 284.60	0.03
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	29.00	198 185.99	0.01
JPY NIPPON ELEC GLASS NPV	1 900.00	36 113.29	0.00
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 100.00	58 859.91	0.00
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	2 600.00	102 970.29	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	16 900.00	281 186.74	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	2 000.00	84 918.26	0.00
JPY NISSAN SEIFUN GRP NPV	3 700.00	86 012.43	0.00
JPY NISSAN FOODS HLDG NPV	1 900.00	90 904.90	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	1 900.00	178 569.21	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	3 700.00	181 889.68	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	2 700.00	55 554.23	0.00
JPY NGK LTD NPV	6 000.00	48 243.15	0.00
JPY ODAYASHI CORP NPV	11 800.00	108 453.27	0.01
JPY OBIC CO LTD NPV	1 400.00	189 302.33	0.01
JPY ODAX YU ELEC RUVVY NPV	6 900.00	170 315.45	0.01
JPY OX HOLDINGS CO NPV	14 000.00	72 723.92	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	24 600.00	291 144.37	0.01
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	6 900.00	122 017.04	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	800.00	55 924.88	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	4 200.00	512 548.93	0.02
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	2 300.00	142 353.21	0.01
JPY PEPTIDREAM INC NPV	400.00	19 930.92	0.00
JPY PERSON HOLDINGS CO NPV	3 200.00	68 140.92	0.00
JPY PIGEON CORP NPV	2 200.00	83 785.40	0.00
JPY POLA ORIG HOLDINGS IN NPV	1 700.00	47 050.43	0.00
JPY RAKUTEN INC NPV	16 800.00	179 529.82	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	22 900.00	731 450.15	0.04
JPY RINNAI CORP NPV	700.00	45 903.75	0.00
JPY RYOHIN KEIKAKU CO NPV	600.00	108 899.06	0.01
JPY SANKYO CO LTD NPV	1 600.00	81 155.88	0.00
JPY SB HOLDINGS INC NPV	5 400.00	124 885.10	0.01
JPY SECOM CO NPV	4 400.00	378 436.57	0.02
JPY SEBU HOLDINGS INC NPV	4 000.00	66 976.74	0.00
JPY SEKIGAI HOUSE NPV	12 400.00	198 891.09	0.01
JPY SEVEN BANK NPV	5 900.00	15 100.81	0.00
JPY SHARP CORP NPV	4 100.00	37 308.77	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	1 600.00	245 212.99	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	19 800.00	112 484.46	0.01
JPY SHINETSU CHEMICAL NPV	7 900.00	624 936.68	0.03
JPY SHINSEI BANK NPV	3 900.00	35 424.36	0.00
JPY SHIHOBI & CO NPV	6 000.00	828 252.38	0.02
JPY SHIHOBI CO LTD NPV	7 900.00	589 935.07	0.03
JPY SHIJOBUKA BANK NPV	8 000.00	69 366.34	0.00
JPY SHINKA DENKO KK NPV	2 400.00	86 036.25	0.00
JPY SHINC CORP NPV	1 200.00	395 339.43	0.02
JPY SHINY FINANCIAL HLD NPV	3 600.00	79 841.58	0.00
JPY SHANLEY ELECTRIC NPV	3 800.00	87 007.14	0.00
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	2 300.00	72 977.21	0.00
JPY SUMITOMO METAL MFG NPV	4 000.00	105 438.84	0.01
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	2 300.00	25 504.95	0.00
JPY SUNDRUG CO LTD NPV	2 700.00	67 889.82	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	3 000.00	124 752.48	0.01
JPY SUZUKEN CO LTD NPV	1 400.00	86 261.95	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	7 200.00	342 045.59	0.02
JPY SYMEX CORP NPV	3 700.00	236 571.98	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	11 100.00	118 086.12	0.01
JPY TAHEHO CEMENT NPV	2 000.00	99 129.43	0.00
JPY TAKEI CORP NPV	4 000.00	148 074.14	0.01
JPY TASHO PHARM H NPV	700.00	57 315.22	0.00
JPY TAIYO NIPPON SANJO NPV	3 700.00	89 382.45	0.00
JPY TAKASHIMAYA CO NPV	3 700.00	89 223.58	0.00
JPY TEGUN LTD NPV	5 700.00	93 079.44	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	11 600.00	329 317.57	0.02
JPY THE CO LTD NPV	2 000.00	41 022.34	0.00
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	2 600.00	75 671.20	0.00
JPY TOHO CO LTD NPV	2 900.00	124 466.96	0.01
JPY TOHO GAS CO NPV	1 900.00	58 438.87	0.00
JPY TOHOKU ELEC POWER NPV	7 300.00	74 495.97	0.00
JPY TOKYO CENTURY CORP NPV	700.00	28 367.49	0.00
JPY TOKYO GAS CO NPV	8 900.00	211 178.91	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	11 100.00	195 901.68	0.01
JPY TORAY INDUS INC NPV	29 800.00	204 997.85	0.01
JPY TODOH CORP NPV	4 600.00	56 381.76	0.00
JPY TOTO LTD NPV	2 900.00	93 138.38	0.01
JPY TOYO SUSAN KASHA NPV	1 700.00	66 387.29	0.00
JPY TOYODA GOSSEI NPV	1 900.00	33 231.41	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	2 700.00	139 009.90	0.01
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	3 800.00	109 721.39	0.01
JPY TSURUMI HOLDINGS I NPV	1 100.00	88 243.15	0.00
JPY USS CO LTD NPV	6 100.00	115 904.21	0.01
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	1 000.00	35 090.95	0.00
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	2 900.00	142 297.96	0.01
JPY YAMAHATA CORP NPV	2 900.00	112 479.85	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	5 900.00	111 894.38	0.01
JPY ZOZO INC NPV	3 700.00	63 657.38	0.00
Total Japan		25 875 666.90	1.22
Jersey			
GEP GLENCORE XTREATA GRD USDD01	325 971.00	1 044 313.56	0.05
Total Jersey		1 044 313.56	0.05

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

127

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Luxembourg</b>			
EUR AROUNDTOWN SA EURO 01	29 108.00	247 259.98	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIF EURO 10	389.00	175 513.93	0.01
EUR RTL GROUP NV	1 181.00	56 432.11	0.00
<b>Total Luxembourg</b>		<b>489 206.02</b>	<b>0.02</b>
<b>Mexico</b>			
GBP FRESNILLO PLC ORD US\$0.50	7 452.00	72 134.41	0.00
<b>Total Mexico</b>		<b>72 134.41</b>	<b>0.00</b>
<b>The Netherlands</b>			
USD AERCAP HOLDINGS EURO 01	5 081.00	228 834.02	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO 500POST REV SPLRT	8 002.00	679 414.01	0.03
EUR EXOR NV EURO 01	4 136.00	299 115.26	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.5	9 905.00	999 444.87	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.80	9 300.00	934 372.04	0.05
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	198 934.00	1 494 508.42	0.07
EUR KON KPN NV EURO 04	122 095.00	972 431.33	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	41 894.00	939 994.00	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	32 787.00	1 295 208.06	0.06
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	11 084.00	975 402.24	0.05
EUR OGIEN NV EURO 01	8 907.00	329 829.13	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	4 168.00	214 478.05	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL B SHS EURO 01 (UK LGT)	107 837.00	9 355 890.47	0.18
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	24 438.00	972 948.89	0.02
EUR VOPAKEDON EURO 50	2 842.00	96 779.94	0.00
EUR WOUTERS KLUIWER EURO 12	10 103.00	754 092.71	0.03
<b>Total The Netherlands</b>		<b>12 671 549.24</b>	<b>0.66</b>
<b>South Africa</b>			
GBP MONDI ORD EURO 20	11 389.00	235 003.80	0.01
<b>Total South Africa</b>		<b>235 003.80</b>	<b>0.01</b>
<b>Spain</b>			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	8 292.00	340 963.02	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR10	2 448.00	449 835.46	0.02
EUR AMADIEUS IT GROUP EURO 01	15 580.00	1 185 313.39	0.05
EUR BANKIA S.A. EUR1 (POST CONG)	51 663.00	1 300 399.98	0.01
EUR BCO DE SABADELL EURO 125	217 232.00	240 428.39	0.01
EUR CAIXABANK SA EUR1	129 434.00	997 799.52	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO 25	1 778.00	62 312.33	0.00
EUR ENAGAS SA EUR1.50	8 279.00	228 029.74	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	11 703.00	290 950.02	0.01
EUR FERROVAL SA EURO 2	18 100.00	431 430.69	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD	11 298.00	286 292.20	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO 75 (POST SUBDIVS IOA)	219 692.00	2 035 381.77	0.10
EUR INDITEX EURO 03 (POST SUBD)	38 727.00	1 037 888.15	0.05
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	12 834.00	385 119.03	0.02
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	14 291.00	302 207.85	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	49 964.00	605 094.96	0.04
EUR SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	8 273.00	128 605.29	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	185 021.00	1 319 970.89	0.06
<b>Total Spain</b>		<b>10 637 960.62</b>	<b>0.87</b>
<b>Switzerland</b>			
CHF PARSESA HLDGS SA CHF200BB	2 197.00	151 960.08	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.250BB	1 628.00	407 384.40	0.02
CHF SWISS RE AG CHF 10	16 138.00	1 524 193.47	0.07
CHF VFOR PHARMA AG CHF 01	2 622.00	380 774.27	0.02
<b>Total Switzerland</b>		<b>2 454 312.22</b>	<b>0.12</b>
<b>United Kingdom</b>			
GBP 3I GROUP ORD GBP 0.758838	28 081.00	371 983.50	0.02
GBP ASTRAZENCA ORD US\$0.25	36 390.00	2 672 420.45	0.13
GBP AVIVA ORD GBP 0.25	110 463.00	569 314.79	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP 0.025	92 801.00	528 015.49	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP 0.10	26 008.00	1 821 915.10	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBP 0.25	65 973.00	2 295 005.39	0.11
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	23 099.00	1 351 199.43	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP 0.05	243 637.00	994 998.35	0.03
GBP BUNZL ORD GBP 0.32142857	10 010.00	286 841.17	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO 01	8 096.00	448 518.40	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD US\$1	14 587.00	1 081 168.47	0.00
GBP HALMA ORD GBP 10	10 871.00	248 824.84	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP 0.001	38 853.00	358 789.33	0.02
GBP ITV ORD GBP 10	94 873.00	128 247.33	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP 1.09245	5 028.00	195 997.80	0.01
GBP KING FISHER ORD GBP 1.57142857	56 170.00	154 434.07	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP 1.06666666	17 395.00	181 867.72	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP 0.1	2 042 547.00	1 474 116.46	0.07
GBP MARKS & SPENCER GP ORD GBP 0.25	54 853.00	1 558 895.90	0.01
GBP MEGGITT ORD GBP 0.05	19 913.00	123 132.48	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP 0.085714	145 826.00	301 338.81	0.01
GBP MERLIN ENTERTAINME ORD GBP 01 (V6)	21 319.00	101 865.94	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP 1.2431289	97 968.00	978 940.45	0.05
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP 0.02	13 451.00	202 511.24	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP 0.10	20 279.00	1 822 046.82	0.08
GBP RELX PLC GBP 1.444	51 041.00	1 185 318.51	0.06
EUR RELX PLC GBP 1.444	5 137.00	119 296.83	0.00
GBP RENTOKIL INTVAL ORD GBP 0.01	53 115.00	251 048.05	0.01
GBP ROWLS-ROYCE HLDGS ORD GBP 0.20	49 347.00	534 893.85	0.02
GBP SAGE GROUP GBP 0.1051948	33 348.00	319 977.89	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP 0.789	7 628.00	191 325.19	0.01
GBP SMITH GROUP ORD GBP 0.375	10 202.00	185 228.14	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP SPRAX-SARCO ENG ORD GBP0.269230789	2 146.00	226 122.82	0.01
GBP ISI PLC ORD GBP 50	29 940.00	406 966.82	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP0.15	16 726.00	220 617.36	0.01
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP 05	21 066.00	211 722.34	0.01
GBP WEIR GROUP ORD GBP0.125	6 726.00	124 816.52	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP0.75737385	5 355.00	312 499.16	0.01
GBP WOOD GROUP(DOHN) ORD GBP0.0426571(FOST CONV)	17 409.00	85 638.29	0.00
GBP WPP PLC ORD GBP0.10	36 740.00	435 842.39	0.02
Total United Kingdom		19 217 243.25	0.91
<b>Total Beover shares</b>		<b>147 492 555.44</b>	<b>6.95</b>
<b>Participation certificates</b>			
Switzerland			
CHF LINDT & SPRUNGLI FTG CERT CHF10	55.00	356 201.60	0.02
CHF SCHMIDLER-HOLDG AG FTG CERT CHF0.100POSTSUBDI	2 137.00	448 709.45	0.02
Total Switzerland		807 411.65	0.04
<b>Total Participation certificates</b>		<b>807 411.65</b>	<b>0.04</b>
<b>Other shares</b>			
Switzerland			
CHF ROCHE HOLDG AG DENUSCHHEINE NPV	37 637.00	9 844 703.19	0.46
Total Switzerland		9 844 703.19	0.46
<b>Total Other shares</b>		<b>9 844 703.19</b>	<b>0.46</b>
<b>Preference shares</b>			
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 822.00	95 796.21	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG FRF NPV	2 221.00	86 475.50	0.00
EUR HENKEL AGSCO. KGAA NON-VTG FRF NPV	6 390.00	576 862.67	0.03
EUR FORSCHE AUTO HL SE NON VTG FRF NPV	5 447.00	336 577.04	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG FRF NPV	1 189.00	225 249.57	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG FRF NPV	6 535.00	1 015 677.66	0.05
Total Germany		2 336 632.67	0.11
<b>Total Preference shares</b>		<b>2 336 632.67</b>	<b>0.11</b>
<b>Registered shares</b>			
Australia			
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.30	60 841.00	1 366 502.60	0.06
Total Australia		1 366 502.60	0.06
Belgium			
EUR AGEAS NPV	6 945.00	316 576.62	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	8 679.00	562 379.30	0.03
EUR TELENET GEF HOLDG NPV	1 723.00	92 622.01	0.00
EUR UCB NPV	4 566.00	349 960.82	0.02
Total Belgium		1 341 538.75	0.06
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINES COM NPV	23 700.00	1 72 503.86	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	6 046.00	350 935.42	0.02
CAD ALBERTSONS COUCHE SARD INC SUB VTS IH	14 010.00	639 626.62	0.04
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	39 125.00	1 964 177.82	0.09
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	20 585.00	1 492 593.96	0.07
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	58 166.00	729 281.37	0.03
CAD BCE INC COM NEW	4 883.00	219 623.49	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	15 010.00	117 601.89	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTS SHS NPV CL A	27 038.00	1 240 000.00	0.06
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	4 526.00	991 643.15	0.05
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	38 794.00	1 047 687.85	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	23 127.00	2 049 764.88	0.10
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	2 167.00	216 716.03	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 8'NON-VTG COM NPV	5 100.00	252 270.66	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	14 253.00	1 080 545.67	0.05
CAD CELENIUS ENERGY INC COM NPV	34 826.00	285 429.45	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	6 085.00	567 336.99	0.03
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	643.00	556 654.89	0.03
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	5 200.00	79 466.97	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	6 800.00	277 664.46	0.01
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	67 526.00	2 478 096.79	0.12
CAD ENCANNA CORP COM NPV	50 707.00	267 431.70	0.01
CAD FAIRFAX FINL HOLDG LTD SUB VTS	648.00	396 076.76	0.02
CAD FORTIS INC COM NPV	13 007.00	491 166.03	0.02
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	6 316.00	487 563.99	0.02
CAD GLDAN ACTIVEWEAR INC COM	6 300.00	227 273.47	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	10 026.00	226 936.81	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	4 200.00	157 573.78	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	9 616.00	256 990.96	0.01
CAD INSTANT FNL CORP COM NPV	4 720.00	405 733.56	0.02
CAD INTER PAPER LTD COM NPV	11 100.00	189 139.73	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	6 466.00	331 741.82	0.02
CAD MAGNIA INTL INC COM NPV	9 671.00	414 252.43	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	63 391.00	1 063 472.08	0.05
CAD METRO INC CL A SUB	7 395.00	289 839.00	0.01
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	11 487.00	515 846.63	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

129

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD NUTRIEN LTD NPV	19 400.00	945 963.46	0.04
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	9 300.00	889 688.99	0.02
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	16 796.00	999 156.42	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	10 045.00	211 688.77	0.01
CAD POWER FINANCIAL CORP COM	7 963.00	175 764.42	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	8 000.00	526 429.47	0.02
CAD ROGERS COMMS INC CLASS B COM CAD1 62478	12 085.00	694 619.53	0.03
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	45 674.00	3 446 912.44	0.16
CAD SARUTO INC COM	6 222.00	279 599.85	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B COMV	16 077.00	926 439.57	0.02
CAD SHORFY INC COM NPV CL A	3 000.00	825 149.79	0.04
CAD SNC-LAVALIN GROUP INC COM	5 049.00	89 969.96	0.00
CAD SUNLIFE FINL INC COM	19 930.00	779 376.58	0.04
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NEW	51 239.00	1 579 212.48	0.07
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	26 057.00	1 289 987.23	0.06
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	17 202.00	949 516.90	0.02
CAD THOMSON REUTERS CF COM NPVPOST REV SPUT	6 900.00	436 427.40	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	58 522.00	3 199 035.28	0.15
CAD WESTON GEORGE LTD COM	2 357.00	176 038.38	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	15 130.00	394 960.80	0.02
<b>Total Canada</b>		<b>39 247 863.77</b>	<b>1.85</b>
<b>Finland</b>			
EUR EUSA CORPORATION EURO 50	5 180.00	229 541.84	0.01
EUR FORTUM OYJ EURS A0	16 267.00	346 772.02	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	15 278.00	515 211.41	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	207 439.00	1 035 595.23	0.05
EUR NOKIAN BANKAAT OYJ NPV	4 725.00	134 739.12	0.01
EUR ORION CORP SER B NPV	3 599.00	117 428.78	0.01
EUR SAMPO OYJ SER A NPV	16 061.00	699 710.02	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER R	21 140.00	222 699.79	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	16 916.00	472 592.18	0.02
<b>Total Finland</b>		<b>3 748 490.33</b>	<b>0.18</b>
<b>France</b>			
EUR DECIMA EURO 50	1 420.00	202 544.26	0.01
EUR MICHELIN (CODE) EUR2	6 300.00	732 750.69	0.03
<b>Total France</b>		<b>935 294.95</b>	<b>0.04</b>
<b>Germany</b>			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	6 332.00	1 813 473.36	0.09
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD) (VINKU) (ERT)	14 961.00	3 319 784.22	0.16
EUR AXEL SPRINGER SE NPV (REGD)	1 719.00	106 499.78	0.01
EUR BASF SE NPV	32 491.00	2 136 346.79	0.10
EUR BAYER AG NPV (REGD)	33 574.00	1 976 164.53	0.09
EUR BREITAG AG	5 796.00	266 648.43	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	32 148.00	1 663 369.70	0.08
EUR DELIVERY HERO SE NPV	3 106.00	139 428.15	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	70 032.00	475 030.44	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	6 736.00	591 657.89	0.04
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD) (VINKU)	8 081.00	159 136.32	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	34 973.00	1 028 085.65	0.05
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	115 904.00	1 959 571.87	0.09
EUR E.ON SE NPV	79 547.00	838 725.27	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	5 639.00	147 795.44	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	1 949.00	291 464.71	0.01
EUR HUGO BOSS AG NPV (REGD)	2 118.00	122 966.07	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	40 247.00	721 355.25	0.03
EUR MTU AERO ENGINES W NPV (REGD)	1 835.00	406 194.29	0.02
EUR MUECHENER RUECKV NPV (REGD)	5 289.00	1 268 810.34	0.06
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	26 896.00	3 049 653.92	0.14
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	5 036.00	195 573.35	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	30 248.00	34 893.89	0.00
GBP TUI AG NPV (REGD)	11 118.00	102 295.83	0.00
EUR UNIPER SE NPV	6 479.00	181 123.14	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	4 232.00	151 145.59	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	17 418.00	911 481.76	0.04
<b>Total Germany</b>		<b>28 407 449.16</b>	<b>1.15</b>
<b>Ireland</b>			
EUR CKH ORD EURO 32	27 805.00	867 256.20	0.04
GBP EXPERIAN ORD USD 10	26 099.00	754 004.31	0.04
EUR KINGSPAN GROUP ORD (EURO) (DUBLIN LISTING)	5 969.00	275 732.51	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO 001	7 220.00	199 531.05	0.01
<b>Total Ireland</b>		<b>2 126 528.27</b>	<b>0.10</b>
<b>Isle of Man</b>			
GBP GVC HDGS FVC ORD EURO 01	14 406.00	106 834.99	0.01
<b>Total Isle of Man</b>		<b>106 834.99</b>	<b>0.01</b>
<b>Italy</b>			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	17 410.00	435 742.72	0.02
EUR DAVIDE DE CAMBRIS EURO 05 (POST SUBD)	20 692.00	209 592.34	0.01
EUR ENEL EUR1	288 614.00	1 778 992.89	0.08
EUR ENI SPA EUR1	91 565.00	1 385 641.31	0.07
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	4 320.00	614 265.36	0.03
EUR INTESA SANPAOLO NPV	526 549.00	1 076 000.27	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA EURO 5	21 104.00	194 553.06	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	6 694.00	259 590.40	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	11 220.00	69 840.35	0.00
EUR PYSMANN SPA EURO 10	7 571.00	125 960.99	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR RECORDATI EURO 125	3 698.00	152 472.05	0.01
EUR INAM EUR1	72 821.00	365 490.95	0.02
EUR TERNA SPA ORD (EURO 22)	51 514.00	313 773.66	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	74 188.00	642 233.50	0.04
<b>Total Italy</b>		<b>7 806 549.69</b>	<b>0.37</b>
<b>Japan</b>			
JPY ABC-MART INC NPV	400.00	24 978.13	0.00
JPY AISON CO LTD NPV	11 600.00	200 589.45	0.01
JPY AEON MALL CO LTD NPV	2 700.00	39 663.83	0.00
JPY AIG INC NPV	3 600.00	115 861.03	0.01
JPY AJIOMOTO CO INC NPV	9 400.00	139 906.06	0.01
JPY ALFESA HOLDING NPV	3 000.00	75 569.68	0.00
JPY ALPS ALPINE CO LTD NPV	5 300.00	87 865.53	0.00
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	2 200.00	79 674.42	0.00
JPY ASahi GROUP HLDGS NPV	7 700.00	336 778.73	0.02
JPY ASahi KASEI CORP NPV	23 900.00	246 349.14	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	39 300.00	529 389.10	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	12 700.00	474 780.57	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	3 600.00	61 771.13	0.00
JPY CANON INC NPV	20 900.00	589 993.10	0.03
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	4 300.00	47 960.40	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	11 800.00	161 010.36	0.01
JPY CHUGOKU ELEC POWER NPV	5 700.00	71 345.15	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	5 200.00	112 788.40	0.01
JPY DAIWA SEC'S GROUP NPV	37 000.00	161 665.21	0.01
JPY DENSO CORP NPV	9 100.00	352 182.36	0.02
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	6 400.00	607 727.38	0.03
JPY ELEC POWER DEV NPV	2 600.00	57 016.81	0.00
JPY FAMILYMART UNY HLDG NPV	6 000.00	144 563.87	0.01
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	8 100.00	387 660.01	0.02
JPY FUJITSU NPV	4 200.00	284 513.01	0.01
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	4 100.00	64 497.35	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	2 300.00	82 615.70	0.00
JPY HINO MOTORS NPV	4 800.00	36 064.01	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	3 400.00	79 257.86	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	5 100.00	50 623.85	0.00
JPY HITACHI NPV	20 000.00	676 977.87	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	33 600.00	620 367.76	0.04
JPY HONDA CORP NPV	8 000.00	156 886.95	0.01
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	3 300.00	52 338.02	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	21 600.00	134 829.20	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	28 300.00	521 038.00	0.03
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	2 100.00	66 012.43	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	7 100.00	72 716.56	0.00
JPY JAPAN POST HLD CO NPV	28 800.00	316 621.89	0.02
JPY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	15.00	64 103.15	0.00
JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	46.00	30 814.32	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	23 000.00	527 999.08	0.03
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	10 300.00	145 834.68	0.01
JPY JXTG HOLDINGS INC NPV	66 700.00	328 076.91	0.02
JPY KDDI CORP NPV	36 700.00	942 555.38	0.05
JPY KEYENCE CORP NPV	2 000.00	1 139 041.68	0.05
JPY KOBE STEEL NPV	6 300.00	40 290.12	0.00
JPY KONAMI HOLDINGS CORP NPV	1 500.00	70 734.52	0.00
JPY KONICA MINOLTA INC NPV	8 100.00	71 489.49	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	18 300.00	262 931.16	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	6 000.00	366 051.12	0.02
JPY KYOWA HAKKO KIRIN NPV	4 500.00	64 964.31	0.00
JPY LAWSON INC NPV	300.00	23 347.92	0.00
JPY LIXIL GROUP CORP COM NPV	5 600.00	71 795.53	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	29 300.00	185 680.87	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	13 300.00	131 984.80	0.01
JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	3 400.00	73 621.00	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	26 400.00	186 054.99	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	26 200.00	735 810.27	0.04
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	38 300.00	482 424.99	0.02
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	25 300.00	499 016.81	0.02
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	6 700.00	293 917.57	0.01
JPY MITSUBISHI MATERIALS NPV	2 000.00	52 185.13	0.00
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA CORP NPV	4 600.00	54 356.90	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ FIN NPV	244 000.00	1 126 119.28	0.05
JPY MITSUBI G CO NPV	35 000.00	540 755.24	0.03
JPY MITSUBI G S & LINES NPV	1 900.00	40 528.87	0.00
JPY MIZUHO FINL GP NPV	483 900.00	664 164.96	0.03
JPY MIZUHO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	9 300.00	301 515.06	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	11 200.00	485 341.94	0.02
JPY NEC CORP NPV	5 200.00	192 789.96	0.01
JPY NISSAN CO LTD NPV	10 800.00	160 643.66	0.01
JPY NISSEI INSULATORS NPV	4 200.00	57 018.85	0.00
JPY NISSEI SPARK PLUG CO NPV	2 800.00	49 262.06	0.00
JPY NISSAN CORP NPV	5 300.00	75 275.16	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	2 300.00	819 801.96	0.04
JPY NIPPON PROLOGIS RE REEF	33.00	71 759.81	0.00
JPY NIPPON TELECOM CP NPV	13 400.00	600 547.09	0.03
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	4 400.00	66 582.35	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	48 600.00	328 819.34	0.02
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	99 600.00	219 425.10	0.01
JPY NOMURA REAL EST MA REEF	90.00	139 590.15	0.01
JPY NOMURA RESEARCH & INV NPV	2 000.00	97 812.57	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	13 600.00	1 62 836.74	0.01
JPY NTT DOCOMO NPV	27 900.00	641 256.74	0.03
JPY OMRON CORP NPV	3 900.00	185 346.54	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

131

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY ORIX CORP NPV	28 100.00	397 289.17	0.02
JPY OSAKA GAS CO NPV	9 200.00	1 63 282.52	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	2 800.00	106 899.06	0.01
JPY OTSUKA HDGS CO NPV	8 300.00	276 717.94	0.01
JPY PANASONIC CORP NPV	47 000.00	374 355.05	0.02
JPY PARK 24 CO LTD NPV	3 400.00	69 882.11	0.00
JPY RENISAS ELECTRONIC NPV	13 700.00	62 459.13	0.00
JPY REIDIA HOLDING NPV	40 100.00	189 854.85	0.01
JPY RICOH CO NPV	13 400.00	130 081.51	0.01
JPY ROHM CO LTD NPV	1 700.00	105 530.74	0.01
JPY SANTEN PHARM CO NPV	8 600.00	123 801.98	0.01
JPY SEGA SAMMY HDGS I NPV	3 800.00	45 076.52	0.00
JPY SEKO EPSON CORP NPV	7 100.00	104 628.14	0.01
JPY SEKUI CHEMICAL NPV	7 700.00	113 257.20	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	15 800.00	539 481.93	0.03
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	1 500.00	40 630.90	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	4 000.00	100 244.07	0.01
JPY SHIMAMURA CO NPV	400.00	30 577.94	0.00
JPY SOFTBANK CORP NPV	34 800.00	451 927.24	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	17 000.00	1 604 881.43	0.08
JPY SONGO SECURITY SER NPV	1 100.00	59 189.04	0.00
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	6 200.00	234 809.12	0.01
JPY SONY CORP NPV	26 100.00	1 269 713.57	0.06
JPY SUBARU CORPORATION NPV	13 100.00	304 289.20	0.01
JPY SUMCO CORPORATION NPV	3 800.00	39 887.84	0.00
JPY SUMTOMO CHEM CO NPV	23 000.00	99 562.31	0.01
JPY SUMTOMO CORP NPV	24 000.00	346 709.85	0.02
JPY SUMTOMO DAIIPPON PHARMA CO LTD	2 700.00	55 429.88	0.00
JPY SUMTOMO ELECTRIC NPV	16 800.00	202 930.89	0.01
JPY SUMTOMO MITSUBI NPV	27 600.00	961 646.79	0.05
JPY SUMTOMO MITSUBI NPV	7 200.00	264 259.73	0.01
JPY SUMTOMO RLV&DEV NPV	7 900.00	291 552.38	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	30 549.00	1 032 321.27	0.05
JPY TDK CORP NPV	2 900.00	197 651.39	0.01
JPY TOKIO MARINE HDGS NPV	13 800.00	676 524.07	0.03
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	30 000.00	1 54 179.14	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 300.00	449 523.37	0.02
JPY TOKYU FUDOSAN HDG NPV	10 300.00	57 488.37	0.00
JPY TORAY PRINTING CO NPV	5 200.00	75 958.55	0.00
JPY TOSHIBA CORP NPV	13 400.00	425 788.83	0.02
JPY TOYO SEIKAN GROUP NPV	3 400.00	64 383.15	0.00
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	46 700.00	2 745 869.89	0.13
JPY TREND MICRO INC NPV	1 800.00	30 819.71	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	6 800.00	264 141.84	0.01
JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP	54.00	89 026.02	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	3 500.00	274 004.15	0.01
JPY YAHOO JAPAN CORP NPV	48 300.00	139 239.24	0.01
JPY YAMADA DENKI CO NPV	10 000.00	46 787.93	0.00
JPY YAMAZAKI MOTOR CO NPV	6 900.00	116 394.86	0.01
JPY YAMAZAKI BAKING CO NPV	3 200.00	48 070.00	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	5 200.00	150 889.45	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	6 000.00	116 787.31	0.01
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	3 000.00	50 132.04	0.00
<b>Total Japan</b>		<b>39 319 642.62</b>	<b>1.86</b>
<b>Luxembourg</b>			
EUR ARCELORMITTAL NPVPOST STOCK SPLIT	25 530.00	377 238.45	0.02
EUR TENARIS S.A. USD1	16 933.00	199 070.99	0.01
<b>Total Luxembourg</b>		<b>576 309.44</b>	<b>0.03</b>
<b>The Netherlands</b>			
EUR ADYEN NV EURO 01	371.00	287 995.91	0.01
EUR AEGION NV EURO 12	64 993.00	296 852.40	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	15 308.00	2 887 621.82	0.14
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	36 639.00	318 381.96	0.02
EUR FMT CHRYSLER AUTO EURO 01	37 896.00	480 019.97	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR 1.5	6 527.00	739 154.93	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	10 902.00	413 296.88	0.02
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC A SHS EURO 07	129 380.00	4 013 166.28	0.19
<b>Total The Netherlands</b>		<b>9 443 290.13</b>	<b>0.45</b>
<b>Portugal</b>			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR (REGD)	93 687.00	340 239.95	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR-B	17 150.00	257 817.86	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	10 013.00	152 027.58	0.01
<b>Total Portugal</b>		<b>749 885.39</b>	<b>0.04</b>
<b>Spain</b>			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 500REGD	375 925.00	2 536 366.60	0.12
EUR BANKINTER SA EURO 300REGD	22 667.00	1 63 627.62	0.01
EUR BBVA(BLA-VZ-ARG) EURO 49	234 748.00	1 273 296.00	0.06
EUR MAPFRE SA EURO 10	39 599.00	115 966.14	0.00
<b>Total Spain</b>		<b>4 605 256.46</b>	<b>0.19</b>
<b>Switzerland</b>			
CHF ABB LTD CHS 12 (REGD)	96 786.00	1 804 635.83	0.09
CHF ADECO GROUP AG CHF 1 (REGD)	9 080.00	487 287.77	0.02
CHF ALCON AG CHS 01	23 348.00	1 351 531.12	0.06
CHF BALOGS-HUDS CHS 1 (REGD)	2 775.00	439 636.19	0.02
CHF BAREY CALLEBAUT AG CHS 02 (REGD)	119.00	232 711.84	0.01
CHF CLARIANT CHS 00 (REGD)	10 825.00	187 284.02	0.01
CHF COCA-COLA HBC AG CHS 39	5 216.00	187 497.51	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHS 04 (REGD)	199 135.00	1 575 530.79	0.07

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019















Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
<b>Forward Foreign Exchange contracts (Continued)</b>			
<b>Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)</b>			
CHF	291 975 900.00	USD 290 068 698.31	28.6 2019
USD	138 502.41	CAD 186 400.00	28.6 2019
CHF	801 700.00	USD 800 526.43	28.6 2019
CHF	1 501 100.00	USD 1 498 645.22	28.6 2019
AUD	194 900.00	USD 134 887.11	28.6 2019
GBP	256 300.00	USD 325 000.96	28.6 2019
USD	898 589.59	CHF 904 700.00	3.6 2019
CHF	904 700.00	USD 900 691.92	28.6 2019
SGD	826 800.00	USD 454 028.53	28.6 2019
EUR	897 400.00	USD 1 002 531.31	28.6 2019
<b>Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)</b>			
		<b>7 441 041.55</b>	<b>0.35</b>
<b>Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets</b>		<b>48 313 880.42</b>	<b>2.28</b>
<b>Other assets and liabilities</b>		<b>17 889 415.08</b>	<b>0.84</b>
<b>Total net assets</b>		<b>2 120 118 501.72</b>	<b>100.00</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2019

The notes are an integral part of the financial statements.

139

[次へ](#)

( 2 ) 2018年5月31日終了年度

## 貸借対照表

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	171,323,525.11	18,239,102
投資有価証券、未実現評価(損)益	(1,516,939.31)	(161,493)
投資有価証券合計(注1)	169,806,585.80	18,077,609
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,164,215.87	123,942
その他の流動資産(マージン)	34,950.68	3,721
有価証券売却未収金(注1)	674,688.83	71,827
有価証券に係る未収利息	568,882.86	60,563
その他の未収金	84,890.57	9,037
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	25,945.20	2,762
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	242,900.62	25,859
<b>資産合計</b>	<b>172,603,060.43</b>	<b>18,375,322</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(586,325.23)	(62,420)
報酬引当金(注2)	(80,199.83)	(8,538)
年次税引当金(注3)	(8,221.43)	(875)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(1,852.60)	(197)
引当金合計	(90,273.86)	(9,611)
<b>負債合計</b>	<b>(676,599.09)</b>	<b>(72,031)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>171,926,461.34</b>	<b>18,303,291</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	144,050,899.22	15,335,659
投資有価証券、未実現評価(損)益	5,381,519.64	572,917
投資有価証券合計(注1)	149,432,418.86	15,908,575
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,728,836.76	184,052
その他の流動資産(マージン)	275,878.27	29,370
有価証券売却未収金(注1)	1,313,753.83	139,862
発行未収金	98,190.40	10,453
有価証券に係る未収利息	308,924.02	32,888
その他の未収金	90,585.41	9,644
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	265,561.84	28,272
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	104,068.49	11,079
<b>資産合計</b>	<b>153,618,217.88</b>	<b>16,354,195</b>
<b>負 債</b>		
買戻未払金	(2,078,043.37)	(221,228)
報酬引当金(注2)	(77,094.56)	(8,207)
年次税引当金(注3)	(4,747.39)	(505)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(1,128.39)	(120)
引当金合計	(82,970.34)	(8,833)
<b>負債合計</b>	<b>(2,161,013.71)</b>	<b>(230,062)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>151,457,204.17</b>	<b>16,124,134</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	893,286,440.21	95,099,274
投資有価証券、未実現評価(損)益	1,736,126.18	184,828
投資有価証券合計(注1)	895,022,566.39	95,284,102
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,434,182.63	1,749,583
その他の流動資産(マージン)	6,416,482.58	683,099
有価証券売却未収金(注1)	859,729.23	91,527
発行未収金	900,087.35	95,823
有価証券に係る未収利息	1,736,908.55	184,911
配当金に係る未収金	270,693.70	28,818
その他の未収金	87,061.21	9,269
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(589,309.15)	(62,738)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	6,703,557.17	713,661
<b>資産合計</b>	<b>927,841,959.66</b>	<b>98,778,055</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(4,346,635.17)	(462,743)
買戻未払金	(614,470.47)	(65,417)
その他の負債	(2,063.33)	(220)
報酬引当金(注2)	(477,332.05)	(50,817)
年次税引当金(注3)	(44,477.22)	(4,735)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(22,866.83)	(2,434)
引当金合計	(544,676.10)	(57,986)
<b>負債合計</b>	<b>(5,507,845.07)</b>	<b>(586,365)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>922,334,114.59</b>	<b>98,191,690</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	415,572,506.36	44,241,849
投資有価証券、未実現評価(損)益	6,839,007.92	728,081
投資有価証券合計(注1)	422,411,514.28	44,969,930
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,356,823.10	1,421,967
その他の流動資産(マージン)	9,431,534.05	1,004,081
有価証券売却未収金(注1)	3,901,756.09	415,381
発行未収金	1,212,794.74	129,114
有価証券に係る未収利息	579,406.13	61,684
配当金に係る未収金	393,133.90	41,853
その他の未収金	50,316.13	5,357
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(2,902,794.87)	(309,032)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	4,776,565.23	508,513
<b>資産合計</b>	<b>453,211,048.78</b>	<b>48,248,848</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(1,424,356.82)	(151,637)
買戻未払金	(2,299,583.72)	(244,814)
その他の負債	(1,005.96)	(107)
報酬引当金(注2)	(272,899.65)	(29,053)
年次税引当金(注3)	(31,694.78)	(3,374)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(10,660.46)	(1,135)
引当金合計	(315,254.89)	(33,562)
<b>負債合計</b>	<b>(4,040,201.39)</b>	<b>(430,120)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>449,170,847.39</b>	<b>47,818,728</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	1,749,273,296.87	186,227,635
投資有価証券、未実現評価(損)益	19,986,078.87	2,127,718
投資有価証券合計(注1)	1,769,259,375.74	188,355,353
現金預金、要求払預金および預託金勘定	31,815,384.45	3,387,066
その他の流動資産(マージン)	25,464,891.84	2,710,992
有価証券売却未収金(注1)	15,164,224.06	1,614,383
発行未収金	9,990,241.94	1,063,561
有価証券に係る未収利息	2,534,411.01	269,813
配当金に係る未収金	1,100,591.45	117,169
その他の未収金	179,058.25	19,063
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(7,244,798.22)	(771,281)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	14,481,681.61	1,541,720
<b>資産合計</b>	<b>1,862,745,062.13</b>	<b>198,307,839</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金(注1)	(4,859,565.47)	(517,349)
買戻未払金	(8,325,773.58)	(886,362)
その他の負債	(4,072.77)	(434)
報酬引当金(注2)	(1,101,841.94)	(117,302)
年次税引当金(注3)	(106,109.28)	(11,296)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(46,344.84)	(4,934)
引当金合計	(1,254,296.06)	(133,532)
<b>負債合計</b>	<b>(14,443,707.88)</b>	<b>(1,537,677)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>1,848,301,354.25</b>	<b>196,770,162</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## 損益計算書

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	16,578.43	1,765
有価証券に係る利息	2,334,001.87	248,478
スワップに係る受取利息(注1)	62,024.27	6,603
配当金	176,898.54	18,833
貸付証券に係る収益(注11)	80,543.60	8,575
その他の収益	75,640.88	8,053
<b>収益合計</b>	<b>2,745,687.59</b>	<b>292,306</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息(注1)	(451.58)	(48)
貸付証券に係るコスト(注11)	(32,217.44)	(3,430)
報酬(注2)	(1,905,887.65)	(202,901)
年次税(注3)	(52,631.22)	(5,603)
その他の手数料および報酬(注2)	(64,805.91)	(6,899)
現金および当座借越に係る利息	(560.22)	(60)
<b>費用合計</b>	<b>(2,056,554.02)</b>	<b>(218,941)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>689,133.57</b>	<b>73,365</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	211,773.22	22,545
金融先物に係る実現(損)益	19,455.52	2,071
先渡為替契約に係る実現(損)益	1,378,796.42	146,787
スワップに係る実現(損)益	110,957.76	11,813
為替差(損)益	(840,609.01)	(89,491)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>880,373.91</b>	<b>93,725</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>1,569,507.48</b>	<b>167,090</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(2,827,965.81)	(301,065)
金融先物に係る未実現評価(損)益	25,945.20	2,762
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(338,959.60)	(36,086)
スワップに係る未実現評価(損)益	(136,436.92)	(14,525)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>(3,277,417.13)</b>	<b>(348,914)</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(1,707,909.65)</b>	<b>(181,824)</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	9,619.50	1,024
有価証券に係る利息	1,431,900.63	152,440
スワップに係る受取利息(注1)	24,972.23	2,659
配当金	158,662.02	16,891
貸付証券に係る収益(注11)	59,985.31	6,386
その他の収益	77,227.73	8,222
<b>収益合計</b>	<b>1,762,367.42</b>	<b>187,622</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息(注1)	(178.36)	(19)
貸付証券に係るコスト(注11)	(23,994.12)	(2,554)
報酬(注2)	(1,821,919.66)	(193,962)
年次税(注3)	(30,563.77)	(3,254)
その他の手数料および報酬(注2)	(56,994.30)	(6,068)
現金および当座借越に係る利息	(2,406.33)	(256)
<b>費用合計</b>	<b>(1,936,056.54)</b>	<b>(206,113)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(173,689.12)</b>	<b>(18,491)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	1,577,668.82	167,959
オプションに係る実現(損)益	552.02	59
金融先物に係る実現(損)益	4,785.58	509
先渡為替契約に係る実現(損)益	(429,559.87)	(45,731)
スワップに係る実現(損)益	110,323.34	11,745
為替差(損)益	(11,737.82)	(1,250)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>1,252,032.07</b>	<b>133,291</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>1,078,342.95</b>	<b>114,800</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	241,415.85	25,701
オプションに係る未実現評価(損)益	(26,983.35)	(2,873)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(61,447.98)	(6,542)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	218,806.54	23,294
スワップに係る未実現評価(損)益	(123,645.96)	(13,163)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>248,145.10</b>	<b>26,418</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>1,326,488.05</b>	<b>141,218</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	97,818.65	10,414
有価証券に係る利息	4,291,222.58	456,844
配当金	1,881,485.92	200,303
その他の収益	1,262,490.79	134,405
<b>収益合計</b>	<b>7,533,017.94</b>	<b>801,965</b>
<b>費 用</b>		
報酬(注2)	(7,207,284.33)	(767,287)
年次税(注3)	(215,382.10)	(22,930)
その他の手数料および報酬(注2)	(108,517.36)	(11,553)
現金および当座借越に係る利息	(43,130.29)	(4,592)
<b>費用合計</b>	<b>(7,574,314.08)</b>	<b>(806,361)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(41,296.14)</b>	<b>(4,396)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,559,062.25)	(378,898)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	44,484.87	4,736
金融先物に係る実現(損)益	8,403,371.35	894,623
先渡為替契約に係る実現(損)益	(19,778,964.34)	(2,105,669)
為替差(損)益	6,208,949.98	661,005
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(8,681,220.39)</b>	<b>(924,203)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(8,722,516.53)</b>	<b>(928,599)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,732,348.68	184,426
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	3,777.50	402
金融先物に係る未実現評価(損)益	(589,309.15)	(62,738)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	6,703,557.17	713,661
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>7,850,374.20</b>	<b>835,751</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(872,142.33)</b>	<b>(92,848)</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	74,032.01	7,881
有価証券に係る利息	1,389,184.54	147,893
配当金	1,777,878.31	189,273
その他の収益	418,320.11	44,534
<b>収益合計</b>	<b>3,659,414.97</b>	<b>389,581</b>
<b>費 用</b>		
報酬(注2)	(3,803,181.82)	(404,887)
年次税(注3)	(138,543.64)	(14,749)
その他の手数料および報酬(注2)	(61,370.38)	(6,533)
現金および当座借越に係る利息	(24,152.72)	(2,571)
<b>費用合計</b>	<b>(4,027,248.56)</b>	<b>(428,741)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(367,833.59)</b>	<b>(39,160)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(1,278,967.85)	(136,159)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	95,456.97	10,162
金融先物に係る実現(損)益	7,632,357.73	812,541
先渡為替契約に係る実現(損)益	(12,559,212.46)	(1,337,054)
為替差(損)益	3,421,280.30	364,230
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(2,689,085.31)</b>	<b>(286,280)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(3,056,918.90)</b>	<b>(325,440)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	6,807,670.85	724,745
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	31,337.07	3,336
金融先物に係る未実現評価(損)益	(2,902,794.87)	(309,032)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	4,776,565.23	508,513
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>8,712,778.28</b>	<b>927,562</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>5,655,859.38</b>	<b>602,123</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	131,290.38	13,977
有価証券に係る利息	6,323,195.62	673,167
配当金	5,219,052.16	555,620
その他の収益	2,039,106.60	217,083
<b>収益合計</b>	<b>13,712,644.76</b>	<b>1,459,848</b>
<b>費 用</b>		
報酬(注2)	(16,623,500.16)	(1,769,738)
年次税(注3)	(499,821.53)	(53,211)
その他の手数料および報酬(注2)	(214,017.66)	(22,784)
現金および当座借越に係る利息	(125,331.05)	(13,343)
<b>費用合計</b>	<b>(17,462,670.40)</b>	<b>(1,859,076)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(3,750,025.64)</b>	<b>(399,228)</b>
<b>実現(損)益(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,932,117.94)	(418,613)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	331,103.41	35,249
金融先物に係る実現(損)益	26,905,042.54	2,864,311
先渡為替契約に係る実現(損)益	(29,823,096.03)	(3,174,967)
為替差(損)益	9,112,293.77	970,095
<b>実現(損)益合計</b>	<b>2,593,225.75</b>	<b>276,075</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(1,156,799.89)</b>	<b>(123,153)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動(注1)</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	19,925,280.21	2,121,245
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	60,798.66	6,473
金融先物に係る未実現評価(損)益	(7,244,798.22)	(771,281)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	14,481,681.61	1,541,720
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>27,222,962.26</b>	<b>2,898,157</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>26,066,162.37</b>	<b>2,775,004</b>

注記は当財務書類と不可分のものである。

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## 財務書類に対する注記

2018年5月31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る。重要な会計方針は、以下のように要約される。

## a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および転換価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの計算通貨で表示され、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

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

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、投資証券クラスに請求される報酬を考慮し、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスに影響する発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、サブ・ファンドの純資産額は、それぞれ増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、純資産価額の2%に達する。サブ・ファンドに発生すると予想される取引費用および課税金は、サブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドと同様に考慮される可能性がある。影響を受けたサブ・ファンドの全投資証券数が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。投資証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。これは、本投資法人の純資産額または該当サブ・ファンドの通貨の絶対量に関して一取引日における純増/純減について設けられる。純資産価額は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。当該調整はサブ・ファンドの利益になり、「その他の収益」として運用計算書に記述されている。

## b) 評価原則

- 流動資産は、（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形および売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず）いずれも総額として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。

通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品お

よびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。

- 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品の評価する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人が認めた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。

該当する注文日と該当する評価日の間にサブ・ファンドが得た受取利息は、該当するサブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、評価日における投資証券1口当たりの資産価額は、予定される受取利息を含む。

- 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値(買呼値と売呼値の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- 定期預金および信託投資はその名目価値に累積利息を加えて評価する。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流出入額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSの評価方針に基づき決定される。

特別な状況により上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行および買戻しについて正式なものとなる。

#### c) 先渡為替契約の評価

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

#### d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) 外貨換算

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

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

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) モーゲージ担保証券

本投資法人はその投資方針に従い、「モーゲージ担保証券」に投資することができる。「モーゲージ担保証券」は、証券の形態に統合されたモーゲージ・プールへの参加を意味するものである。対象モーゲージに係る元本および利息の支払いは、モーゲージ担保証券の保有者にパススルーされ、そのうちの元本部分により証券のコスト・ベースが減少する。元本および利息の支払いは、米国の準政府機関により保証されることがある。利益または損失は、各元本に対する支払いがある都度計算される。この利益または損失は、運用計算書の「有価証券の売却に係る実現純利益または損失」に計上されている。さらに、対象モーゲージの期限前返済により証券の残存期間が短縮することがあり、それにより本投資法人の予想利回りが影響を受けることがある。

「モーゲージ担保証券」について、証券の額面価格に適用されるべき要因が、評価日現在1つ以上である場合、財務書類に表示される額面価格はこの要因を反映するよう調整される。その他の場合、表示される額面価格は、1要因についての影響を反映する。

i) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2018年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目を決算日現在の実勢為替レートでユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2018年5月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.147573 スイス・フラン

1ユーロ = 1.167300 米ドル

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

#### k) 収益の認識

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

#### 1) スワップ

本投資法人は、その分野の取引において専門性を持つ一流金融機関を相手方として、金利スワップ契約、金利スワップションに係る先渡レート契約、およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

スワップ取引の評価額は、外部のサービス会社によって算出され、また第二の独立した評価を他のサービス会社から入手することができる。計算は、現金の流入と流出の両方を含むすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合、内部計算（評価モデルおよびブルームバーグから入手した市場データに基づく）および/またはブローカーの報告書による評価が使用されることがある。

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、本投資法人によって認められている。

未実現損益の変動は、運用計算書の「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動の項目に反映される。

手仕舞いまたは満期到来により生じたスワップに係る損益は、運用計算書の「スワップに係る実現(損)益」として計上される。

## 注2 - 報酬

本投資法人は、以下の表に表示されるようにサブ・ファンドの平均純資産額で計算される各サブ・ファンドの月次定率報酬を請求する。

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.080%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.300%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.320%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.680%

### UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)

	上限定率報酬 (年率)
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.500%

本投資法人は、投資証券クラス「P」「N」「K-1」「F」「Q」「I-A1」「I-A2」および「I-A3」について、サブ・ファンドの平均純資産価額で計算される月次上限定率管理報酬を支払う。当該上限定率管理報酬は以下の通り用いられる。

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

2. 上限定率管理報酬は、以下の報酬および本投資法人の資産にも請求される追加費用を含まない。

- a) 資産の売買のための本投資法人の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/売呼値スプレッド、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る。本書の記載にかかわらず、受益証券の発行および買戻しの決済に関する資産の売買によって生じるかかる追加の費用は、販売目論見書の「純資産価額、発行、買戻しおよび転換価格」の項に基づくシングル・スイング・プライシングの原理の適用により賄われる。
- b) 本投資法人の設立、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支払う一切の手数料。
- c) 本投資法人の設立、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事務管理に関して監査人が提供するサービスに関して監査法人に支払われ、かつ法律によって許可される一切のその他の報酬。
- d) 本投資法人の設立、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、本投資法人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) 本投資法人の純資産価額の公表に関するコストおよび投資者に対する通知に関する一切のコスト(翻訳コストを含む)。
- f) 本投資法人の法的文書に関するコスト(目論見書、K I I D、年次報告書および半期報告書ならびに居住国および販売が行われる国で法的に要求されるその他の一切の文書)。
- g) 外国の監督官庁への本投資法人の登録に関するコスト(該当する場合、外国の監督官庁に支払われる手数料ならびに翻訳コストおよび外国の代表者または支払代理人に対する報酬を含む)。
- h) 本投資法人による議決権または債権者の権利により生じた費用(外部顧問報酬を含む)。
- i) 本投資法人の名義で登録された知的財産または本投資法人の使用権に関するコストおよび手数料。
- j) 管理会社、投資運用会社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る費用(例えば、法律コストおよび保管受託銀行に関するコスト)を本投資法人の資産に対して請求できる。さらに、管理会社は、すべての管理事務コストを請求することができる。ただし、当該コストは、証明可能かつ公表されており、および/または本投資法人の総費用比率(T E R)の開示において考慮される。

3. 管理会社は、本投資法人の販売業務を賄うために手数料を支払うことができる。

本投資法人の所得および資産に賦課されるすべての租税、特に年次税についても、本投資法人が負担する。

定率管理報酬を有していない他のファンドのプロバイダーの報酬規定との一般的な比較可能性の目的のために、「管理報酬の上限」は、定率管理報酬の80%で設定している。

投資証券クラス「I - B」について、報酬は、ファンドの管理事務費用（本投資法人、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）を賄うために請求される。資産運用および販売に関する費用は、投資者とUBSアセット・マネジメントまたは公認の代理人との間で直接結ばれた個別契約に基づき、本投資法人を除いて請求される。

投資証券クラス「I - X」「K - X」および「U - X」の資産運用、ファンド管理事務（本投資法人、管理事務代行および保管受託銀行の費用からなる）および販売について実施された業務に関連するコストは、投資者との個別契約に基づきユービーエス・エイ・ジーが受け取る資格を有する報酬によって賄われる。

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

個々の投資証券クラスに割当てられる費用は、当該投資証券クラスに請求される。費用が複数またはすべてのサブ・ファンド/投資証券クラスに関連して発生した場合には、これらの費用について当該サブ・ファンド/投資証券がその純資産額に比例して負担する。

その投資方針の条項に従ってその他の投資信託（UCISまたはUCITS）に投資するサブ・ファンドに関して、当該対象ファンドおよびサブ・ファンドの両段階で支払が生じる。サブ・ファンドの資産における対象ファンドの管理報酬の最高限度は、あらゆるトレーラー・フィーを考慮して、投資金額の最高3%までである。

サブ・ファンドが、管理会社により、または共同経営もしくは支配を通じて、または実質的な直接保有もしくは間接保有を通じて、管理会社と関係する別の会社により直接もしくは委託によって運用されるファンドの受益証券への投資を行う場合、ターゲット・ファンドの受益証券に関して、投資を行うサブ・ファンドに発行または買戻手数料は請求されない。

本投資法人の現在発生中の費用の詳細は、KIIDで参照することができる。

### 注3 - 年次税

ルクセンブルグの現行法規に準拠して、本投資法人は、四半期毎に支払われ各四半期末日の各サブ・ファンドの純資産額に基づいて計算される年率0.05%の年次税、または幾つかの投資証券クラスに関して年率0.01%になる減額された年次税を課されている。

ルクセンブルグ法の法定条項に準拠して、既に年次税を支払っている他の投資信託の受益証券もしくは投資証券に投資されている純資産の部分に関して、年次税は課されない。



## 注4 - 収益の分配

当該サブ・ファンドの投資主総会は、取締役会の提案によりサブ・ファンドの年次決算の終了後に、各サブ・ファンドから分配を行うかおよび支払われる分配金の程度を決定する。本投資法人の純資産額が法律に規定されている最低額を下回る場合には、分配の支払は行われず、分配が行われる場合、支払は年度末後4ヶ月以内に行われる。

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る。

分配が実際に収入を受け取る権利と一致するように、収入調整金が計算される。

## 注5 - ソフト・コミッション取決め

2017年6月1日から2018年5月31日までの会計年度中に、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブのために締結された「ソフト・コミッション取決め」はなく、「ソフト・コミッション」の金額は零である。

## 注6 - 金融先物契約

2018年5月31日現在、サブ・ファンドごとの金融先物契約および関連する通貨は、以下のように要約される。

## 金融先物

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	債券に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
- フィクスト・インカム (米ドル)	3 593 625.00 米ドル	5 558 286.16 米ドル
- インカム (米ドル)	3 080 250.00 米ドル	4 585 503.24 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)	- 米ドル	91 968 218.75 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)	- 米ドル	91 092 375.15 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)	- 米ドル	276 190 953.44 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	指数に係る金融先物	
	(購入)	(売却)
- インカム (米ドル)	9 701 621.10 米ドル	5 278 770.26 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ディフェンシブ (米ドル)	109 451 903.05 米ドル	- 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ダイナミック (米ドル)	128 287 551.38 米ドル	- 米ドル
- システムティック・アロケーション		
・ポートフォリオ・ミディアム (米ドル)	353 802 877.36 米ドル	- 米ドル

## 注7 - 総費用比率 (TER)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会 (SFAMA) の「TERの計算ならびに開示に関するガイドライン」現行版に従って計算された。比率はまた、純資産の百分率として遡及的に計算され、純資産 (運用費用) に対し継続ベースで請求されるすべての費用および手数料の合計を表す。

過去12ヶ月のTERは、以下のとおりである。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	総費用比率 (TER)
- フィクスト・インカム (米ドル) P - a c c	1.16%
- フィクスト・インカム (米ドル) (日本円・ヘッジ) P - a c c	1.15%
- インカム (米ドル) P - a c c	1.37%
- インカム (米ドル) (日本円・ヘッジ) P - a c c	1.35%
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ディフェンシブ (米ドル) P - a c c	1.65%
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ダイナミック (米ドル) P - a c c	1.96%
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ミディアム (米ドル) P - a c c	1.82%

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

運用が12ヶ月未満の投資証券クラスのTERは、年率換算されている。

## 注8 - 取引費用

取引費用には、会計年度中に発生した、コミッション・シェアリング・アレンジメントによる費用も含むブローカー手数料、ならびに印紙税、地方税およびその他海外での費用が含まれる。取引手数料は、購入および売却証券の費用に含まれる。

2018年5月31日に終了した会計年度に、ファンドは、投資有価証券の購入売却および類似取引に関する取引費用を、以下のように負担した。

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	取引費用
- フィクスト・インカム (米ドル)	628.16 米ドル
- インカム (米ドル)	8 941.40 米ドル
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ディフェンシブ (米ドル)	301 956.29 米ドル
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ダイナミック (米ドル)	330 391.83 米ドル
- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ ・ミディアム (米ドル)	891 358.18 米ドル

さらに債券市場の標準的な市場慣行に従い、購入および買取りは、「呼び値スプレッド」に基づく。この原則によると、購入価格 / 買取価格と時価との間で差異が生じるが、これはブローカー手数料に相当するものである。

すべての取引費用が個別に特定されるわけではない。固定利付証券、先渡為替契約およびその他の派生商品契約について、取引費用は投資有価証券の売買価格に含まれる。個別に特定はされないが、これらの取引費用は各ファンドの運用成績において表示される。

#### 注9 - プーリング

本投資法人は2つ以上のサブ・ファンド(かかる目的上、以下「参加サブ・ファンド」という。)のポートフォリオ資産の一部または全部をプール形式で投資し、運用することができる。こうした資産プールは各参加サブ・ファンドから現金ならびにその他の資産を(プールの投資方針に合致している場合)資産プールに移し替えることによって設定される。その後、本投資法人は更に個々の資産プールへの移し替えを行なうことができる。同じく、その参加額を限度とする資産を参加サブ・ファンドに戻すこともできる。

各資産プールの参加サブ・ファンドの投資証券は、同じ価値を有するみなし受益証券を基準にして評価する。資産プールを設定した際、本投資法人は(本投資法人が適当と判断する通貨で)みなし受益証券の当初価値を定め、各参加サブ・ファンドに対してサブ・ファンドが拠出した現金(またはその他の資産)の合計額に相当するみなし受益証券を配分する。その後、資産プールの純資産を既存のみなし受益証券の口数で除して、みなし受益証券の価値を決定する。

追加の資金または資産が資産プールに拠出され、または資産プールから引き出された場合、拠出されたもしくは引き出された現金の額または資産の価値をプールの参加サブ・ファンドの投資額の現在価値で除して決定した数だけ関係する参加サブ・ファンドに配分されたみなし受益証券の口数を増減させる。資産プールに現金が拠出される場合、計算上、かかる現金の投資に関連する取引費用および取得費用に加え税務費用を考慮して本投資法人が適当と判断する金額を減額する。現金の引き出しの場合、資産プールの有価証券またはその他の資産の処分に関連する費用の額を織り込んだ減額が行なわれる。

資産プールの資産から得た配当、利息およびその他の所得の分配は当該資産プールに配分され、その結果として各純資産が増加することになる。本投資法人が清算した場合、資産プールの資産は資産プール内の各持分に比例して各参加サブ・ファンドに配分される。

最近追加されたサブ・ファンド:

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - エクストラ・バランスド(ユーロ)

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - エクストラ・イールド(ユーロ)

#### 注10 - 適用法、業務地および公認言語

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

当財務書類についてはドイツ語版が公認されたものであり、ドイツ語版のみが独立監査人によって監査された。しかし、本投資法人投資証券の購入および売却が可能なその他の国の投資主に対して投資証券が販売される場合、本投資法人および保管受託銀行は、当該国の言語への承認された翻訳(すなわち、本投資法人および保管受託銀行によって承認されたもの)に自らが拘束されるものと認めることができる。

#### 注11 - 店頭派生商品および貸付証券

本投資法人が店頭取引を締結する場合、店頭取引相手先の信用度に関連するリスクに晒される可能性がある。本投資法人が、先物契約、オプションおよびスワップ取引を締結したり、またはその他のデリバティブ技法を利用する時に、特定もしくは多数の契約の下で店頭取引相手先が義務を果たさない(または履行できない)というリスクを被る。取引相手方リスクは、保証金を預託することによって軽減できる。本投資法人が、適用契約に従って保証金を負担する場合、かかる保証金は本投資法人のために保管受託銀行によって保護預かりにされる。店頭取引相手方、保管受託銀行または副保管受託銀行/コルレス銀行のネットワーク内での破産および支払不能の事態またはその他の信用事由の発生が、保証金に関連する本投資法人の権利または承認の遅滞や制約または消滅を生じさせる可能性がある。かかる債務に充当するためにそれまで利用可能であった保証金を有していたにも関わらず、店頭取引の枠組みにおいて、本投資法人がその債務の履行を強いられることがある。

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

UBSヨーロッパSE ルクセンブルグ支店は貸付証券機関として行為する。

#### 店頭派生商品\*

以下に記述されたサブ・ファンドの店頭派生商品は、マージン勘定を担保として有する。

##### サブ・ファンド

取引相手方	未実現(損)益	受領担保
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)		
パークレイズ	171 215.83 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	9 078.15 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	12 128.07 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	1 675.85 米ドル	0.00 米ドル
ユーピーエス・エイ・ジー	-501 788.34 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	550 591.06 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)		
パークレイズ	148 501.38 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	78 229.32 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	10 517.04 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	1 563.84 米ドル	0.00 米ドル
ユーピーエス・エイ・ジー	-134 743.09 米ドル	0.00 米ドル

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ		
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)		
シティバンク	5 259 091.54 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	1 966 822.76 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-86 986.92 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	467 579.91 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-902 950.12 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ		
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)		
カナディアン・インペリアル・バンク	141 583.27 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	3 439 582.81 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	1 222 005.89 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	570 296.05 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-596 902.79 米ドル	0.00 米ドル
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ		
- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)		
カナディアン・インペリアル・バンク	445 048.11 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	10 568 509.87 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	4 279 888.29 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	-122 953.65 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-342 553.68 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	1 126 806.37 米ドル	0.00 米ドル
ウエストパック・バンキング・コーポレーション	-1 473 063.70 米ドル	0.00 米ドル

\* 公認の証券取引所で取引されている派生商品は、決済機関により保証されているため、本表に含まれない。取引相手方に債務不履行が生じた場合、決済機関は損失リスクを負う。

## 貸付証券

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ	2018年5月31日現在の貸付証券による 取引相手方エクスポージャー		2018年5月31日現在の 担保内訳(%)		
	貸付証券の時価	担保(ユービーエス・ スイス・エイ・ジー)	株式	債券	現金
- フィクスト・インカム(米ドル)	34 505 219.83 米ドル	36 738 489.00 米ドル	40.97	59.03	0.00
- インカム(米ドル)	29 747 060.23 米ドル	31 672 368.71 米ドル	40.97	59.03	0.00

[次へ](#)

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31,52018</b>
Investments in securities, cost	171,323,525.11
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-1,516,939.31
Total investments in securities (Note 1)	169,806,585.80
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1,164,215.87
Other liquid assets (Margins)	34,950.68
Receivable on securities sales (Note 1)	674,688.83
Interest receivable on securities	568,882.86
Other receivables	84,890.57
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	25,945.20
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	242,900.62
<b>Total Assets</b>	<b>172,603,060.43</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on securities purchases (Note 1)	-586,325.23
Provisions for flat fee (Note 2)	-80,199.83
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-8,221.43
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-1,852.60
Total provisions	-90,273.86
<b>Total Liabilities</b>	<b>-676,599.09</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>171,926,461.34</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1,62017-31,52018</b>
Interest on liquid assets	16,578.43
Interest on securities	2,334,001.87
Interest received on swaps (Note 1)	62,024.27
Dividends	176,898.54
Income on securities lending (Note 11)	80,543.60
Other income	75,640.88
<b>Total income</b>	<b>2,745,687.59</b>
<b>Expenses</b>	
Interest paid on swaps (Note 1)	-451.58
Cost on securities lending (Note 11)	-32,217.44
Flat fee (Note 2)	-1,905,887.65
Taxe d'abonnement (Note 3)	-52,631.22
Other commissions and fees (Note 2)	-64,805.91
Interest on cash and bank overdraft	-560.22
<b>Total expenses</b>	<b>-2,056,554.02</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>689,133.57</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	211,773.22
Realized gain (loss) on financial futures	19,455.52
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	1,378,796.42
Realized gain (loss) on swaps	110,957.76
Realized gain (loss) on foreign exchange	-840,609.01
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>880,373.91</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>1,569,507.48</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-2,827,965.81
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	25,945.20
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-338,959.60
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-136,436.92
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>-3,277,417.13</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>-1,707,909.65</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USC)  
Annual Report as of 31 May 2018

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2018</b>
Investments in securities, cost	144 050 899.22
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	5 381 519.64
<b>Total investments in securities (Note 1)</b>	<b>149 432 418.86</b>
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	1 728 836.76
Other liquid assets (Margins)	275 878.27
Receivable on securities sales (Note 1)	1 313 753.83
Receivable on subscriptions	98 190.40
Interest receivable on securities	308 924.02
Other receivables	90 595.41
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	265 561.84
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	104 068.49
<b>Total Assets</b>	<b>153 618 217.88</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on redemptions	-2 078 043.37
Provisions for flat fee (Note 2)	-77 094.56
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 747.39
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-1 128.39
<b>Total provisions</b>	<b>-82 970.34</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>-2 161 013.71</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>151 457 204.17</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2017-31.5.2018</b>
Interest on liquid assets	9 619.50
Interest on securities	1 431 900.63
Interest received on swaps (Note 1)	24 972.23
Dividends	158 662.02
Income on securities lending (Note 1)	59 985.31
Other income	77 227.73
<b>Total income</b>	<b>1 762 367.42</b>
<b>Expenses</b>	
Interest paid on swaps (Note 1)	-178.36
Cost on securities lending (Note 1)	-23 994.12
Flat fee (Note 2)	-1 821 919.66
Taxe d'abonnement (Note 3)	-30 563.77
Other commissions and fees (Note 2)	-56 994.30
Interest on cash and bank overdraft	-2 406.33
<b>Total expenses</b>	<b>-1 936 056.54</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-173 689.12</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	1 577 668.82
Realized gain (loss) on options	552.02
Realized gain (loss) on financial futures	4 785.58
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-429 559.87
Realized gain (loss) on swaps	110 323.34
Realized gain (loss) on foreign exchange	-11 737.82
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>1 252 032.07</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>1 078 342.95</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	241 415.85
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-26 983.35
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-61 447.98
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	218 806.54
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-123 645.96
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>248 145.10</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>1 326 488.05</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)  
Annual Report as of 31 May 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

55



**Statement of Net Assets**

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2018</b>
Investments in securities, cost	893 286 440.21
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	1 736 126.18
<b>Total investments in securities (Note 1)</b>	<b>895 022 566.39</b>
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	16 434 182.63
Other liquid assets (Margins)	6 416 482.58
Receivable on securities sales (Note 1)	859 729.23
Receivable on subscriptions	900 087.35
Interest receivable on securities	1 736 908.55
Receivable on dividends	270 693.70
Other receivables	87 061.21
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-589 309.15
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 703 557.17
<b>Total Assets</b>	<b>927 841 959.66</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on securities purchases (Note 1)	-4 346 635.17
Payable on redemptions	-614 470.47
Other liabilities	-2 063.33
Provisions for flat fee (Note 2)	-477 332.05
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-44 477.22
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-22 866.83
<b>Total provisions</b>	<b>-544 676.10</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>-5 507 845.07</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>922 334 114.59</b>

**Statement of Operations**

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2017-31.5.2018</b>
Interest on liquid assets	97 818.65
Interest on securities	4 291 222.58
Dividends	1 881 485.92
Other income	1 262 490.79
<b>Total income</b>	<b>7 533 017.94</b>
<b>Expenses</b>	
Flat fee (Note 2)	-7 207 284.33
Taxe d'abonnement (Note 3)	-215 382.10
Other commissions and fees (Note 2)	-108 517.36
Interest on cash and bank overdraft	-43 130.29
<b>Total expenses</b>	<b>-7 574 314.08</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-41 296.14</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 559 062.25
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	44 484.87
Realized gain (loss) on financial futures	8 403 371.35
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-19 778 964.34
Realized gain (loss) on foreign exchange	6 208 949.98
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>-8 681 220.39</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>-8 722 516.53</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 732 348.68
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	3 777.50
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-589 309.15
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	6 703 557.17
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>7 850 374.20</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>-872 142.33</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)  
Annual Report as of 31 May 2018

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2018</b>
Investments in securities, cost	415 572 506.36
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	6 839 007.92
<b>Total investments in securities (Note 1)</b>	<b>422 411 514.28</b>
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	13 356 823.10
Other liquid assets (Margins)	9 431 534.05
Receivable on securities sales (Note 1)	3 901 756.09
Receivable on subscriptions	1 212 794.74
Interest receivable on securities	579 406.13
Receivable on dividends	393 133.90
Other receivables	50 316.13
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-2 902 794.87
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	4 776 565.23
<b>Total Assets</b>	<b>453 211 048.78</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 424 356.82
Payable on redemptions	-2 299 583.72
Other liabilities	-1 005.96
Provisions for flat fee (Note 2)	-272 899.65
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-31 694.78
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-10 660.46
<b>Total provisions</b>	<b>-315 254.89</b>
<b>Total Liabilities</b>	<b>-4 040 201.39</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>449 170 847.39</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2017-31.5.2018</b>
Interest on liquid assets	74 032.01
Interest on securities	1 389 184.54
Dividends	1 777 878.31
Other income	418 320.11
<b>Total income</b>	<b>3 659 414.97</b>
<b>Expenses</b>	
Flat fee (Note 2)	-3 803 181.82
Taxe d'abonnement (Note 3)	-138 543.64
Other commissions and fees (Note 2)	-61 370.38
Interest on cash and bank overdraft	-24 152.72
<b>Total expenses</b>	<b>-4 027 248.56</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-367 833.59</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-1 278 967.85
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	95 456.97
Realized gain (loss) on financial futures	7 632 357.73
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-12 559 212.46
Realized gain (loss) on foreign exchange	3 421 280.30
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>-2 689 085.31</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>-3 056 918.90</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	6 807 670.85
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	31 337.07
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-2 902 794.87
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	4 776 565.23
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>8 712 778.28</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>5 655 859.38</b>

UBS (Lux) Strategy SCAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)  
Annual Report as of 31 May 2018

## Statement of Net Assets

	USD
<b>Assets</b>	<b>31.5.2018</b>
Investments in securities, cost	1 749 273 296.87
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	19 986 078.87
Total investments in securities (Note 1)	1 769 259 375.74
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	31 815 384.45
Other liquid assets (Margins)	25 464 891.84
Receivable on securities sales (Note 1)	15 164 224.06
Receivable on subscriptions	9 990 241.94
Interest receivable on securities	2 534 411.01
Receivable on dividends	1 100 591.45
Other receivables	179 058.25
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-7 244 798.22
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	14 481 681.61
<b>Total Assets</b>	<b>1 862 745 062.13</b>
<b>Liabilities</b>	
Payable on securities purchases (Note 1)	-4 859 565.47
Payable on redemptions	-8 325 773.58
Other liabilities	-4 072.77
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 101 841.94
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-106 109.28
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-46 344.84
Total provisions	-1 254 296.06
<b>Total Liabilities</b>	<b>-14 443 707.88</b>
<b>Net assets at the end of the financial year</b>	<b>1 848 301 354.25</b>

## Statement of Operations

	USD
<b>Income</b>	<b>1.6.2017-31.5.2018</b>
Interest on liquid assets	131 290.38
Interest on securities	6 323 195.62
Dividends	5 219 052.16
Other income	2 039 106.60
<b>Total income</b>	<b>13 712 644.76</b>
<b>Expenses</b>	
Flat fee (Note 2)	-16 623 500.16
Taxe d'abonnement (Note 3)	-499 821.53
Other commissions and fees (Note 2)	-214 017.66
Interest on cash and bank overdraft	-125 331.05
<b>Total expenses</b>	<b>-17 462 670.40</b>
<b>Net income (loss) on investments</b>	<b>-3 750 025.64</b>
<b>Realized gain (loss) (Note 1)</b>	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-3 932 117.94
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	331 103.41
Realized gain (loss) on financial futures	26 905 042.54
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-29 823 096.03
Realized gain (loss) on foreign exchange	9 112 293.77
<b>Total realized gain (loss)</b>	<b>2 593 225.75</b>
<b>Net realized gain (loss) of the financial year</b>	<b>-1 156 799.89</b>
<b>Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)</b>	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	19 925 280.21
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	60 798.66
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-7 244 798.22
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	14 481 681.61
<b>Total changes in unrealized appreciation (depreciation)</b>	<b>27 222 962.26</b>
<b>Net increase (decrease) in net assets as a result of operations</b>	<b>26 066 162.37</b>

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)  
Annual Report as of 31 May 2018

# Notes to the Financial Statements

## Note 1 – Summary of significant accounting policies

The financial statements have been prepared in accordance with the generally accepted accounting principles for investment funds in Luxembourg. The significant accounting policies are summarised as follows:

### a) Calculation of the Net Asset Value

The net asset value and the issue, redemption and conversion price per share of each subfund or share class are in the currency of account of the subfund or share class concerned and are calculated every business day by dividing the total net assets of the subfund attributable to each share class by the number of shares issued in this share class of the subfund.

In this context, “business day” refers to normal banking days in Luxembourg (i.e. each day on which the banks are open during normal business hours) with the exception of individual, non-statutory rest days as well as days on which exchanges in the main countries in which the subfund invests are closed or 50% or more of the subfund’s investments cannot be adequately valued.

The percentage of the net asset value attributable to each share class of a subfund changes each time shares are issued or redeemed. It is determined by the ratio of the shares issued in each share class to the total number of shares issued in the subfund, taking into account the fees charged to that share class.

If the total subscriptions or redemptions affecting all the unit classes of a subfund on a single trading day come to a net capital inflow or outflow, the net asset value of the subfund may be increased or reduced respectively (so-called single swing pricing). The maximum adjustment amounts to 2% of the net asset value. Estimated transaction costs and tax charges that may be incurred by the subfund as well as the estimated bid/offer spread of the assets in which the Fund invests may be taken into account. The adjustment leads to an increase in net asset value if the net movements result in a rise in all units of the affected subfund. It results in a reduction of net asset value if the net movements bring about a fall in the number of units. This may consist in the net movement on a trading day in relation to the net Fund assets or to an absolute amount in the currency of the subfund concerned. The net asset value would be adjusted only if this threshold were to be exceeded on a trading day. This adjustment is in favour of the subfund and mentioned in the Statement of Operations as “Other income”.

### b) Valuation principles

– Liquid funds – whether in the form of cash, bank deposits, bills of exchange and sight securities and receivables, prepaid expenses, cash dividends and declared or accrued interest that has not yet been received – are valued at their full value unless it is unlikely that this value will be fully paid or received, in which case their value is determined by taking into consideration a deduction that seems appropriate in order to portray their true value.

– Securities, derivatives and other investments listed on a stock exchange are valued at the last-known market prices. If these securities, derivatives or other assets are listed on several stock exchanges, the latest available price on the stock exchange that represents the major market for these investments will apply.

In the case of securities, derivatives and other assets not commonly traded on a stock exchange and for which a secondary market among securities traders exists with pricing in line with the market, the Company may value these securities, derivatives and other investments based on these prices. Securities, derivatives and other investments not listed on a stock exchange but which are traded on another regulated market which operates regularly and is recognised and open to the public are valued at the last available price on this market.

– Securities and other investments that are not listed on a stock exchange or traded on another regulated market, and for which no appropriate price can be obtained, are valued by the Company according to other principles chosen by it in good faith on the basis of the likely sales prices.

– Derivatives not listed on a stock exchange (OTC-derivatives) are valued on the basis of independent pricing sources. In case only one independent pricing source of a derivative is available, the plausibility of the valuation obtained will be verified by means of calculation methods recognised by the Company, based on the market value of the underlying instrument from which the derivative originates.

– Units of other undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) and/or undertakings for collective investment (UCI) are valued at their last-known net asset value. Certain units or shares of other UCITS and/or UCI can be valued on the basis of an estimation of their value that has been provided by reliable service providers, which are independent from the portfolio manager or the investment advisor (value estimation).

– Money market instruments not traded on a stock exchange or on another regulated market open to the public will be valued on the basis of the relevant curves.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

The valuation based on the curves refers to the interest rate and credit spread components. The following principles are applied in this process: for each money market instrument, the interest rates nearest the residual maturity are interpolated. The interest rate calculated in this way is converted into a market price by adding a credit spread that reflects the underlying borrower. This credit spread is adjusted if there is a significant change in the credit rating of the borrower.

Interest income earned by subfunds between the order date concerned and the value date concerned is included in the valuation of the assets of the subfund concerned. The asset value per share on a given valuation date therefore includes projected interest income.

- Securities, money market instruments, derivatives and other assets denominated in a currency other than the reference currency of the relevant subfund and not hedged by foreign-exchange transactions, are valued at the middle-market rate of exchange (midway between the bid and offer rate) known in Luxembourg or, if not available, on the most representative market for this currency.
- Fixed-term deposits and fiduciary investments are valued at their nominal value plus accumulated interest.
- The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows. In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available by Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used. The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

The Company is authorised to apply other generally recognised and auditable valuation criteria in good faith in order to achieve an appropriate valuation of the net assets if, due to extraordinary circumstances, a valuation in accordance with the aforementioned regulations proves to be unfeasible or inaccurate.

In extraordinary circumstances, additional valuations can be carried out over the course of the day. These new valuations will then be authoritative for subsequent issues and redemptions of shares.

*c) Valuation of forward foreign exchange contracts*

The unrealized gain (loss) of outstanding forward foreign exchange contracts is valued on the basis of the forward exchange rates prevailing at valuation date.

*d) Valuation of financial futures contracts*

Financial futures contracts are valued based on the latest available published price applicable on the valuation date. Realized gains and losses and the changes in unrealized gains and losses are recorded in the statement of operations. The realized gains and losses are calculated in

accordance with the FIFO method, i.e. the first contracts acquired are regarded as the first to be sold.

*e) Net realized gains (losses) on sales of securities*

The realized gains or losses on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

*f) Conversion of foreign currencies*

Bank accounts, other net assets and the valuation of the investments in securities held denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates on the valuation date. Income and expenses denominated in currencies other than the currency of the different subfunds are converted at the mid closing spot rates at payment date. Gain or loss on foreign exchange is included in the statement of operations.

The cost of securities denominated in currencies other than the reference currency of the different subfunds is converted at the mid closing spot rate prevailing on the day of acquisition.

*g) Accounting of securities' portfolio transactions*

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

*h) "Mortgage-backed securities"*

The Company, in accordance with its investment policies, may invest in mortgage-backed securities. A mortgage-backed security is a participation in a pool of residential mortgages which is consolidated into the form of securities. The principal and interest payments on the underlying mortgages are passed through to the holders of the mortgage-backed security of which the principle reduces the cost basis of the security. The payment of principal and interest may be guaranteed by quasi-governmental agencies of the United States. A gain or loss is calculated on each paydown associated with each payment of principal. This gain or loss has been included in "Net realized gain or loss on sales of securities" in the statement of operations. In addition, prepayments of the underlying mortgages may shorten the life of the security, thereby affecting the Company's expected yield.

For "Mortgage-backed securities", if the factor to be applied to the nominal of the security is greater than one at the valuation date, then the nominal shown in the financial statements is adjusted to reflect this factor. In the other cases the nominal shown reflects the effect of a factor equal to one.

*i) Consolidated financial statements*

The consolidated financial statements are expressed in EUR. The various items of the consolidated statement of net assets and the consolidated statement of operations as of 31 May 2018 of the Company are equal to the sum of the corresponding items in

the financial statements of each subfund converted into EUR at the exchange rates prevailing at closing date.

The following exchange rates were used for the conversion of the consolidated financial statements as of 31 May 2018:

Exchange rates		
EUR 1 = CHF		1.147573
EUR 1 = USD		1.167300

*j) Receivable on securities sales,*

*Payable on securities purchases*

The account "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The account "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

*k) Income recognition*

Dividends, net of withholding taxes, are recognized as income on the date upon which the relevant securities are first listed as "ex-dividend". Interest income is accrued on a daily basis.

*l) Swaps*

The Company may enter into interest rate swap contracts, forward rate agreements on interest rates swaptions and credit default swaps, if they are executed with first-class financial institutions that specialize in transactions of this kind.

The value of swaps is calculated by an external service provider and a second independent valuation is provided by another external service provider. The calculation is based on the net present value of all cash flows, both inflows and outflows.

In some specific cases, internal calculations (based on models and market data made available from Bloomberg), and/or broker statement valuations may be used.

The valuation methods depend on the respective security and are determined pursuant to the UBS Valuation Policy.

This valuation method is recognised by the Company.

Changes in unrealized profits and losses are reflected in the statement of operations under the changes in "Unrealized appreciation (depreciation) on swaps".

Gains or losses on swaps incurred when closed-out or matured are recorded as "Realized gain (loss) on swaps" in the statement of operations.

## Note 2 – Flat fee

The Company charges a monthly flat fee for the various subfunds, calculated on the average net asset value of the subfunds as set out in the table below:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.080%
Share classes with "N" in their name	1.500%
Share classes with "K-1" in their name	0.850%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.570%
Share classes with "Q" in their name	0.850%*
Share classes with "I-A1" in their name	0.650%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%
Share classes with "I-A3" in their name	0.570%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective 0.600% p.a.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.300%
Share classes with "N" in their name	1.600%
Share classes with "K-1" in their name	0.880%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.670%
Share classes with "Q" in their name	0.950%*
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%
Share classes with "I-A3" in their name	0.670%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective 0.700% p.a.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.320%
Share classes with "N" in their name	1.620%
Share classes with "K-1" in their name	0.900%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.610%
Share classes with "Q" in their name	0.680%
Share classes with "I-A1" in their name	0.660%
Share classes with "I-A2" in their name	0.640%
Share classes with "I-A3" in their name	0.610%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.680%
Share classes with "N" in their name	1.980%
Share classes with "K-1" in their name	1.150%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.730%
Share classes with "Q" in their name	0.820%
Share classes with "I-A1" in their name	0.790%
Share classes with "I-A2" in their name	0.760%
Share classes with "I-A3" in their name	0.730%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.500%
Share classes with "N" in their name	1.800%
Share classes with "K-1" in their name	1.020%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.660%
Share classes with "Q" in their name	0.750%
Share classes with "I-A1" in their name	0.720%
Share classes with "I-A2" in their name	0.690%
Share classes with "I-A3" in their name	0.660%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.980%
Share classes with "N" in their name	2.100%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.940%
Share classes with "Q" in their name	1.250%*
Share classes with "I-A1" in their name	1.050%
Share classes with "I-A2" in their name	1.000%
Share classes with "I-A3" in their name	0.940%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective 1.000% p.a.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "P" in their name	1.800%
Share classes with "N" in their name	1.980%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.850%

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

	"Maximum flat fee p.a."
Share classes with "Q" in their name	1.150%*
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%
Share classes with "I-B" in their name	0.065%
Share classes with "I-X" in their name	0.000%
Share classes with "U-X" in their name	0.000%

\* Effective 0.900% p.a.

The Company pays a maximum monthly flat management fee for share classes "P", "N", "K-1", "F", "Q", "I-A1", "I-A2" and "I-A3", calculated on the average net asset value of the subfunds. This shall be used as follows:

- In accordance with the following provisions, a maximum flat management fee based on the net asset value of the Company is paid from the Company's assets for the management, administration, portfolio management, investment advice, and distribution of the Company (if applicable), as well as for all Depositary tasks, such as the safekeeping and supervision of the Company's assets, the processing of payment transactions and all other tasks listed in the "Depositary and Main Paying Agent" section of the sales prospectus: This fee is charged to the Company's assets on a pro rata basis upon every calculation of the net asset value and is paid on a monthly basis (maximum flat management fee). The relevant maximum flat management fee will not be charged until the corresponding share classes have been launched. An overview of the maximum flat management fees can be found under "The subfunds and their special investment policies" of the sales prospectus. The actual maximum rate applied to the flat management fee can be found in the annual and semi-annual reports.
- The maximum flat management fee does not include the following fees and additional expenses, which are also charged to the Company's assets:
  - all additional expenses related to management of the Company's assets for the sale and purchase of assets (bid-ask spread, brokerage fees in line with the market, commissions, fees, etc.). As a rule, these expenses are calculated upon the purchase or sale of the respective assets. In derogation hereto, these additional expenses, which arise through the sale and purchase of assets in connection with the settlement of the issue and redemption of units, are covered by the application of the single swing pricing principle pursuant to the section titled "Net asset value, issue, redemption and conversion price" of the sales prospectus.
  - fees of the supervisory authority for the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as all charges payable to the supervisory authorities and any stock exchanges on which the subfunds are listed;

- c) auditor's fees for the annual audit and certification in connection with the establishment, modification, liquidation and merger of the Company, as well as any other fees paid to the audit firm for the services it provides in relation to the administration of the Fund as permitted by law;
- d) fees for legal and tax advisers, as well as notaries, in connection with the establishment, registration in distribution countries, modification, liquidation and merger of the Company, as well as for the general safeguarding of the interests of the Company and its investors, insofar as this is not expressly prohibited by law;
- e) Costs for the publication of the Company's net asset value and all costs for notices to investors, including translation costs;
- f) costs for the Company's legal documents (prospectuses, KIIDs, annual and semi-annual reports, as well as all other documents legally required in the countries of domiciliation and distribution);
- g) costs for the Company's registration with any foreign supervisory authorities, if applicable, including fees payable to the foreign supervisory authorities, as well as translation costs and fees for the foreign representative or paying agent;
- h) expenses incurred through use of voting or creditors' rights by the Company, including fees for external advisers;
- i) costs and fees related to any intellectual property registered in the Company's name or to the Company's rights of usufruct;
- j) all expenses arising in connection with any extraordinary measures taken by the Management Company, Portfolio Manager or Depositary to protect the interests of the investors;
- k) if the Management Company participates in class-action suits in the interests of investors, it may charge the Company's assets for the expenses arising in connection with third parties (e.g. legal and Depositary costs). Furthermore, the Management Company may charge for all administrative costs, provided these are verifiable, and published and/or taken into account in the disclosure of the Company's total expense ratio (TER).

3. The Management Company may pay retrocessions to cover the distribution activities of the Company.

All taxes levied on the income and assets of the Company, particularly the "taxe d'abonnement", will also be borne by the Company.

For purposes of general comparability with fee rules of different fund providers that do not have a flat management fee, the term "maximum management fee" is set at 80% of the flat management fee.

For share class "I-B", a fee is charged to cover the costs of fund administration (comprising the costs of the

Company, the administrative agent and the Depositary). The costs for asset management and distribution are charged outside of the Company under a separate contract concluded directly between the investor and UBS Asset Management or one of its authorised representatives.

Costs relating to the services performed for share classes I-X, K-X and U-X for asset management, fund administration (comprising the costs of the Company, the administrative agent and the Depositary) and distribution are covered by the compensation to which UBS AG is entitled under a separate contract with the investor.

All costs that can be attributed to individual subfunds will be charged to these subfunds.

Costs that can be allocated to individual share classes will be charged to those share classes. If costs are incurred in connection with several or all subfunds/share classes, however, these costs will be charged to these subfunds/share classes in proportion to their relative net asset values.

With regard to subfunds that may invest in other UCIs or UCITS under the terms of their investment policies, fees may be incurred both at the level of the subfund as well as at the level of the relevant target fund. The upper limit for management fees of the target fund in which the assets of the subfund are invested amounts to a maximum of 3%, taking into account any trailer fees.

Should a subfund invest in units of funds that are managed directly or by delegation by the Management Company or by another company linked to the Management Company through common management or control or through a substantial direct or indirect holding, no issue or redemption charges may be charged to the investing subfund in connection with these target fund units.

Details on the Company's ongoing charges can be found in the KIIDs.

### Note 3 – Taxe d'abonnement

In accordance with the law and the regulations currently in force, the Company is subject in Luxembourg to the subscription tax at the annual rate of 0.05%, or a reduced taxe d'abonnement amounting to 0.01% p.a. for some share classes, payable quarterly and calculated on the basis of its net assets at the end of each quarter.

The taxe d'abonnement is waived for that part of the net assets invested in units or shares of other undertakings for collective investment that have already paid the taxe d'abonnement in accordance with the statutory provisions of Luxembourg law.



**Note 4 – Income Distribution**

The general meeting of shareholders of the respective subfunds shall decide, at the proposal of the Board of Directors and after closing the annual accounts per subfund, whether and to what extent distributions are to be paid out by each subfund. The payment of distributions must not result in the net assets of the Company falling below the minimum amount of assets prescribed by law. If a distribution is made, payment will be effected no later than four months after the end of the financial year.

The Board of Directors is authorized to pay interim dividends and to suspend the payment of distributions.

An income equalization amount will be calculated so that the distribution corresponds to the actual income entitlement.

**Note 5 – Soft commission arrangements**

During the financial year from 1 June 2017 until 31 May 2018, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Strategy SICAV and "soft commissions" amount to nil.

**Note 6 – Commitments on Financial Futures**

Commitments on Financial Futures per subfund and respective currency as of 31 May 2018 can be summarised as follows:

## Financial Futures

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Fixed Income (CHF)	1 009 397.93 CHF	1 502 669.41 CHF
– Fixed Income (EUR)	1 429 340.14 EUR	2 142 557.92 EUR
– Fixed Income (USD)	3 593 625.00 USD	5 958 286.16 USD
– Income (CHF)	2 775 844.29 CHF	4 098 263.34 CHF
– Income (EUR)	3 078 578.77 EUR	4 404 370.23 EUR
– Income (USD)	3 080 250.00 USD	4 585 503.24 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	- USD	91 968 218.75 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	- USD	91 092 375.15 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	- USD	276 190 953.44 USD
– Xtra Balanced (EUR)	879 593.93 EUR	1 309 432.94 EUR
– Xtra Yield (EUR)	3 078 578.77 EUR	4 523 388.09 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Income (CHF)	9 682 098.50 CHF	8 631 573.75 CHF
– Income (EUR)	5 612 500.61 EUR	3 494 054.20 EUR
– Income (USD)	9 701 621.10 USD	5 278 770.26 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	109 451 903.05 USD	- USD

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	128 287 551.38 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	353 802 877.36 USD	- USD
– Xtra Balanced (EUR)	2 580 486.87 EUR	1 377 753.04 EUR
– Xtra Yield (EUR)	6 361 474.71 EUR	4 567 520.59 EUR

**Note 7 – Total Expense Ratio (TER)**

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) "Guidelines on the calculation and disclosure of the TER" in the current version and expresses the sum of all costs and commissions charged on an ongoing basis to the net assets (operating expenses) taken retrospectively as a percentage of the net assets.

TER for the last 12 months:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Fixed Income (CHF) P-acc	1.16%
– Fixed Income (CHF) Q-acc	0.73%
– Fixed Income (EUR) P-acc	1.15%
– Fixed Income (EUR) Q-acc	0.72%
– Fixed Income (USD) K-1-acc	0.93%
– Fixed Income (USD) P-acc	1.16%
– Fixed Income (USD) (JPY hedged) P-acc	1.15%
– Fixed Income (USD) Q-acc	0.72%
– Income (CHF) P-acc	1.37%
– Income (CHF) P-dist	1.37%
– Income (CHF) Q-acc	0.82%
– Income (CHF) Q-dist	0.82%
– Income (EUR) K-1-acc	0.96%
– Income (EUR) P-acc	1.37%
– Income (EUR) P-dist	1.37%
– Income (EUR) Q-acc	0.82%
– Income (EUR) Q-dist	0.82%
– Income (USD) K-1-acc	0.95%
– Income (USD) P-acc	1.37%
– Income (USD) (JPY hedged) P-acc	1.35%
– Income (USD) P-dist	1.36%
– Income (USD) Q-acc	0.81%
– Income (USD) Q-dist	0.82%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.23%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.24%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.32%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.67%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.67%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.65%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) P-acc	1.65%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) P-acc	1.65%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) P-acc	1.65%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.65%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.67%

137

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.01%
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.00%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.44%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.44%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.98%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc	1.96%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.98%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.97%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc	1.96%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.96%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.10%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.10%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.11%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.11%
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.08%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist	1.34%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-4%-mdist	1.35%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.33%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.32%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.33%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist	1.84%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.84%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.81%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.81%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.07%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.07%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SEK hedged) Q-acc	1.07%
– Xtra Balanced (EUR) P-acc	2.23%
– Xtra Balanced (EUR) P-dist	2.23%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Xtra Balanced (EUR) Q-acc	1.30%
– Xtra Yield (EUR) P-acc	2.04%
– Xtra Yield (EUR) P-dist	2.04%
– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.20%
– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.20%

Transaction costs and any other costs incurred in connection with currency hedging are not included in the TER.

The TER for classes of shares which were active less than a 12 month period are annualised.

#### Note 8 – Transaction costs

Transaction costs include brokerage fees, which also include costs from Commission Sharing Arrangements, as well as stamp duty, local taxes and other foreign charges if incurred during the fiscal year. Transaction fees are included in the cost of securities purchased and sold.

For the financial year ended on 31 May 2018, the fund incurred transaction costs relating to purchase or sale of investments in securities and similar transactions, as follows:

UBS (Lux) Strategy SICAV	Transaction costs
– Fixed Income (CHF)	976.80 CHF
– Fixed Income (EUR)	352.26 EUR
– Fixed Income (USD)	628.16 USD
– Income (CHF)	11 895.39 CHF
– Income (EUR)	10 728.67 EUR
– Income (USD)	8 941.40 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	301 956.29 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	330 391.83 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	891 358.18 USD
– Xtra Balanced (EUR)	4 989.81 EUR
– Xtra Yield (EUR)	13 163.84 EUR

Furthermore, in accordance with the standard market practices on bond markets, purchases and redemptions underlies the "Bid-Offer-Spread". According to this principle a difference results between the purchase/redemption price and the market value which corresponds to the wage of the Broker.

Not all transaction costs are separately identifiable. For fixed income investments, forward currency contracts and other derivative contracts, transaction costs will be included in the purchase and sale price of the investment. Whilst not separately identifiable these transaction costs will be captured within the performance of each fund.

#### Note 9 – Pooling

The Company may invest and manage all or part of the portfolio assets of two or more subfunds (for this purpose referred to as "participating subfunds") in the form of a pool. Such an asset pool is created by

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

transferring cash and other assets (if these assets are in line with the investment policy of the pool concerned) from each participating subfund to the asset pool. The Company can then make further transfers to the individual asset pools. Equally, assets up to the amount of its participation can also be transferred back to a participating subfund.

The share of a participating subfund in the respective asset pool is evaluated by reference to notional units of the same value. When an asset pool is created, the Company shall specify the initial value of the notional units (in a currency that the Company considers appropriate) and allot to each participating subfund notional units in the total value of the cash (or other assets) it has contributed. The value of the notional units will then be determined by dividing the net assets of the asset pool by the number of existing notional units.

If additional cash or assets are contributed to or withdrawn from an asset pool, the notional units assigned to the participating subfund concerned increase or diminish by a number, which is determined by dividing the contributed or withdrawn cash amount or assets by the current value of the holding of the participating subfund in the pool. If cash is contributed to the asset pool, for calculation purposes it is reduced by an amount that the Company considers appropriate in order to take account of any tax expenses as well as the closing charges and acquisition costs relating to the investment of the cash concerned. If cash is withdrawn, a corresponding deduction may be made in order to take account of any costs related to the disposal of securities or other assets of the asset pool.

Dividends, interest and other income-like distributions, which are obtained from the assets of an asset pool, are allocated to the asset pool concerned and thus lead to an increase in the respective net assets. If the Company is liquidated, the assets of an asset pool are allocated to the participating subfunds in proportion to their respective share in the asset pool.

Currently, the participating subfunds are:

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation  
Portfolio Defensive (USD)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation  
Portfolio Dynamic (USD)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation  
Portfolio Medium (USD)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)  
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)

#### **Note 10 – Applicable law, place of performance and authoritative language**

The Luxembourg District Court is the place of performance for all legal disputes between the shareholders, the Company and the depositary. Luxembourg law applies. However, in matters concerning the claims of investors from other countries, the Company and/or the depositary can elect to make themselves subject to the jurisdiction of the countries in which the Company shares were bought and sold.

The German version of these financial statements is the authoritative version and only this version was audited from the independent auditor. However, in the case of shares sold to investors from other countries in which Company shares can be bought and sold, the Company and the depositary may recognize approved translations (i.e. approved by the Company and the depositary) into the languages concerned as binding upon itself.

## Note 11 – OTC-Derivatives and Securities Lending

If the Company enters into OTC transactions, it may be exposed to risks related to the creditworthiness of the OTC counterparties: when the Company enters into futures contracts, options and swap transactions or uses other derivative techniques it is subject to the risk that an OTC counterparty may not meet (or can not meet) its obligations under a specific or multiple contracts. Counterparty risk can be reduced by depositing a security. If the Company is owed a security pursuant to an applicable agreement, such security shall be held in custody by the Depositary in favour of the Company. Bankruptcy and insolvency events or other credit events with the OTC counterparty, the Depositary or within their subdepository/correspondent bank network may result in the rights or recognition of the Company in connection with the security to be delayed, restricted or even eliminated, which would force the Company to fulfill its obligations in the framework of the OTC transaction, in spite of any security that had previously been made available to cover any such obligation.

The Company may lend portions of its securities portfolio to third parties. In general, lendings may only be effected via recognized clearing houses such as Clearstream International or Euroclear, or through the intermediary of prime financial institutions that specialise in such activities and in the modus specified by them. Collateral is received in relation to securities lent. Collateral is composed of high quality securities in an amount typically at least equal to the market value of the securities loaned.

UBS Europe SE, Luxembourg Branch acts as securities lending agent.

### OTC-Derivatives\*

The OTC-Derivatives of the below mentioned subfunds have margin-accounts as collateral.

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)</b>		
Bardays	-6 621.34 CHF	0.00 CHF
Citibank	186 231.89 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	3 774.63 CHF	0.00 CHF
J.P. Morgan	7 546.99 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-284 422.21 CHF	0.00 CHF
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)</b>		
Bardays	-852 916.11 EUR	0.00 EUR
Citibank	2 351.81 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-409 957.79 EUR	0.00 EUR
J.P. Morgan	564.78 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-34 284.98 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)</b>		
Bardays	171 215.83 USD	0.00 USD
Citibank	9 078.15 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	12 128.07 USD	0.00 USD
J.P. Morgan	1 675.85 USD	0.00 USD
UBS AG	-501 788.34 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	550 591.06 USD	0.00 USD

\* Derivatives traded on an official exchange are not included in this table as they are guaranteed by a clearing house. In the event of a counterparty default the clearing house assumes the rest of loss.

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)</b>		
Barclays	140 885.55 CHF	0.00 CHF
Citibank	646 231.65 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	9 967.97 CHF	0.00 CHF
JP Morgan	188 384.80 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-1 374 584.44 CHF	0.00 CHF
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)</b>		
Barclays	-2 309 355.42 EUR	0.00 EUR
Citibank	3 178.63 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-1 095 049.42 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	1 526.16 EUR	0.00 EUR
State Street	39 654.40 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-232 584.28 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)</b>		
Barclays	148 501.38 USD	0.00 USD
Citibank	78 229.32 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	10 517.04 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 563.84 USD	0.00 USD
UBS AG	-134 743.09 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)</b>		
Citibank	5 259 091.54 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 966 822.76 USD	0.00 USD
JP Morgan	-86 986.92 USD	0.00 USD
UBS AG	467 579.91 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-902 950.12 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	141 583.27 USD	0.00 USD
Citibank	3 439 582.81 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	1 222 005.89 USD	0.00 USD
UBS AG	570 296.05 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-596 902.79 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)</b>		
Canadian Imperial Bank	445 048.11 USD	0.00 USD
Citibank	10 568 509.87 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	4 279 888.29 USD	0.00 USD
HSBC	-122 953.65 USD	0.00 USD
JP Morgan	-342 553.68 USD	0.00 USD
UBS AG	1 126 806.37 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 473 063.70 USD	0.00 USD
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)</b>		
Barclays	-570 072.60 EUR	0.00 EUR
Citibank	19 759.03 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-264 902.50 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	5 512.50 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-109 100.90 EUR	0.00 EUR
<b>UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)</b>		
Barclays	-2 034 792.55 EUR	0.00 EUR
Citibank	8 620.75 EUR	0.00 EUR
Goldman Sachs	-992 600.39 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	1 454.55 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-306 553.00 EUR	0.00 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

The notes are an integral part of the financial statements.

141

## Securities Lending

UBS (Lux) Strategy SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2018		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2018		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
- Fixed Income (CHF)	8 520 393.25 CHF	9 071 855.66 CHF	40.97	59.03	0.00
- Fixed Income (EUR)	22 020 010.69 EUR	23 445 204.07 EUR	40.97	59.03	0.00
- Fixed Income (USD)	34 505 219.83 USD	36 738 489.00 USD	40.97	59.03	0.00
- Income (CHF)	30 591 019.39 CHF	32 570 951.14 CHF	40.97	59.03	0.00
- Income (EUR)	37 747 492.24 EUR	40 190 545.98 EUR	40.97	59.03	0.00
- Income (USD)	29 747 060.23 USD	31 672 368.71 USD	40.97	59.03	0.00
- Xtra Balanced (EUR)	7 275 706.02 EUR	7 746 608.98 EUR	40.97	59.03	0.00
- Xtra Yield (EUR)	34 366 774.77 EUR	36 591 083.41 EUR	40.97	59.03	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV  
Annual Report as of 31 May 2018

## 2 外国投資法人の現況

## 純資産額計算書

(ダイナミック・インカム(米ドル))

(2019年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		465,349,160.65	49,541,072
b. 負債総額		53,211,492.44	5,664,895
c. 純資産総額(a. - b.)		412,137,668.21	43,876,176
d. 発行済株式総数	クラスP - m d i s t 投資証券	1,641,508.213口	
	クラスP - a c c 投資証券	446,735.468口	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP - m d i s t 投資証券	101.39	10,794円
	クラスP - a c c 投資証券	104.29	11,103円

(フィクスト・インカム(米ドル))

(2019年8月末日現在)

		米ドル (d.およびe.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		162,203,552.43	17,268,190
b. 負債総額		3,802,909.73	404,858
c. 純資産総額(a. - b.)		158,400,642.70	16,863,332
d. 発行済株式総数	クラスP - a c c 投資証券	368,824.075口	
	クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	626,032.497口	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	244.94	26,076円
	クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	10,159円	

## (インカム(米ドル))

(2019年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		141,367,904.58	15,050,027
b. 負債総額		498,544.63	53,075
c. 純資産総額(a. - b.)		140,869,359.95	14,996,952
d. 発行済株式総数	クラスP - a c c 投資証券	634,797.094口	
	クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	-	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	117.78	12,539円
	クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	-	

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル))

(2019年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		1,252,040,910.68	133,292,275
b. 負債総額		49,971,706.16	5,319,988
c. 純資産総額(a. - b.)		1,202,069,204.52	127,972,288
d. 発行済株式総数	クラスP - a c c 投資証券	3,349,336.844口	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	108.53	11,554円

## (システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル))

(2019年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		2,312,695,266.09	246,209,538
b. 負債総額		77,789,354.85	8,281,455
c. 純資産総額(a. - b.)		2,234,905,911.24	237,928,083
d. 発行済株式総数	クラスP - a c c 投資証券	5,709,684.085口	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	109.85	11,695円



(システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル))

(2019年8月末日現在)

		米ドル (d.を除く。)	千円 (d.およびe.を除く。)
a. 資産総額		597,123,962.92	63,569,817
b. 負債総額		14,716,030.40	1,566,669
c. 純資産総額(a. - b.)		582,407,932.52	62,003,148
d. 発行済株式総数	クラスP - a c c 投資証券	1,447,975.669口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	111.04	11,821円

## 第6 販売及び買戻しの実績

## (ダイナミック・インカム(米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - m d i s t 投資証券	1,311,323.916 (27,569.532)	34,530.291 (0.000)	1,276,793.625 (27,569.532)
	クラスP - a c c 投資証券	380,420.901 (5,830.508)	10,830.401 (0.000)	369,590.500 (5,830.508)

(注1) ( )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る。一方、( )の上段の数字は約定日を基準として算出している。以下同じ。

(注2) ダイナミック・インカム(米ドル)は2019年1月28日に運用を開始した。

## (フィクスト・インカム(米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2010年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	15,636.311 (0)	13,588.536 (0)	125,132.392 (0)
2011年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	659,134.787 (0)	264,817.026 (0)	519,450.153 (0)
2012年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	137,666.299 (0)	205,732.710 (0)	451,383.742 (0)
2013年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	38,548.330 (0)	85,695.063 (0)	404,237.009 (0)
2014年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	24,662.875 (0)	118,816.664 (0)	310,083.220 (0)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	71,614.522 (0)	107,687.571 (0)	274,010.171 (0)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	58,244.528 (29,850.000)	96,754.625 (0)	235,500.074 (29,850.000)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	466,730.000 (461,680.000)	3,888.000 (3,888.000)	462,842.000 (457,792.000)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	331,114.581 (334,755.808)	151,940.087 (87,958.542)	414,674.568 (276,647.266)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	416,551.638 (407,136.437)	137,423.764 (136,273.764)	741,969.874 (728,654.673)
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	97,053.505 (101,880.209)	116,851.721 (91,781.714)	394,876.352 (286,745.761)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	195,017.248 (198,958.446)	141,486.873 (136,791.789)	795,500.249 (790,821.330)

2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	16,771.881 (15,578.163)	67,217.157 (50,372.656)	344,431.076 (251,951.268)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	66,571.077 (66,571.077)	177,574.668 (177,399.665)	684,496.658 (679,992.742)

(注) フィクスト・インカム(米ドル)クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券の設定日は2015年6月3日であった。

(インカム(米ドル))

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2014年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	311,148.334 (0)	6,577.429 (0)	304,570.905 (0)
2015年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	740,191.388 (0)	114,856.219 (0)	929,906.074 (0)
2016年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	803,993.218 (0)	334,924.284 (0)	1,398,975.008 (0)
2017年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	153,566.487 (44,450.000)	777,897.107 (5,200.000)	774,644.388 (39,250.000)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	35,661.946 (20,681.165)	0.000 (0.000)	35,661.946 (20,681.165)
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	150,297.781 (17,285.532)	142,917.345 (26,278.695)	782,024.824 (30,256.837)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	966.276 (966.276)	5,502.000 (1,000.000)	31,126.222 (20,647.441)
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	29,304.989 (0.000)	176,372.228 (15,958.485)	634,957.585 (14,298.352)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	0.000 (0.000)	31,126.222 (20,647.441)	0.000 (0.000)

(注) インカム(米ドル)は2014年1月28日に運用を開始し、クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券の設定日は2016年6月7日であった。

## ( システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	3,208,866.395 ( 366,039.886 )	472,951.403 ( 20,846.733 )	2,735,914.992 ( 345,193.153 )
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	996,792.576 ( 9,004.304 )	622,860.498 ( 193,321.481 )	3,109,847.070 ( 160,875.976 )

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

## ( システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	5,606,625.200 ( 532,608.944 )	323,761.599 ( 23,106.760 )	5,282,863.601 ( 509,502.184 )
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	1,685,078.675 ( 114,367.061 )	1,408,595.364 ( 186,012.394 )	5,559,346.912 ( 437,856.851 )

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

## ( システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル) )

		販売口数	買戻し口数	発行済口数
2018年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	1,455,551.520 ( 150,637.405 )	231,505.931 ( 10,778.726 )	1,224,045.589 ( 139,858.679 )
2019年5月末日に 終了する会計年度末	クラスP - a c c 投資証券	594,163.871 ( 27,624.845 )	483,194.530 ( 95,030.180 )	1,335,014.930 ( 72,453.344 )

(注) システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)は2017年6月1日に運用を開始した。

[次へ](#)

### 第三部 特別情報

#### 第1 投資信託制度の概要

(2019年5月付)

##### 定義

1993年法	金融セクターに関する1993年4月5日法(随時改正および補足済)
2002年法	投資信託に関する2002年12月20日法(随時改正および補足済)
2007年法	専門投資信託に関する2007年2月13日法(随時改正および補足済)
2010年法	投資信託に関する2010年12月17日法(随時改正および補足済)
1915年法	商事会社に関する1915年8月10日法(随時改正および補足済)
2013年法	オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法
A I F	通達2011/61/EU第4条第1項(a号)に記載される投資信託(その投資コンパートメントを含む。)であり、以下に該当するオルタナティブ投資ファンドをいう。 (a)多数の投資家から資本を調達し、当該投資家の利益のために定められた投資方針に従って当該資本を投資することを目的とする。 (b)通達2009/65/EC第5条に基づく許認可を要しない。 ルクセンブルグにおいて、この用語は、2013年法第1条第39項に規定するオルタナティブ投資ファンドを意味する。
A I F M	その通常の事業活動として一または複数のA I Fを運用する法人であるオルタナティブ投資ファンド運用者をいう。
C S S F	ルクセンブルグ監督当局である金融監督委員会
E C	欧州共同体
E E C	欧州経済共同体(現在はE Cが継承)
E S M A	欧州証券市場監督局
E U	欧州連合(特に、E Cにより構成)
F C P	契約型投資信託
加盟国	E U加盟国または欧州経済地域を形成する契約の当事者であるその他の国
メモリアル	ルクセンブルグの官報であるメモリアルA
パート ファンド	2010年法パート に基づく譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(通達2009/65/ECをルクセンブルグ法に導入)。かかるファンドは、一般に「UCITS」と称する。
パート ファンド	2010年法パート に基づく投資信託
R C S	ルクセンブルグ大公国の商業および法人登記所 (Registre de Commerce et des Sociétés)
R E S A	ルクセンブルグ大公国の中央電子プラットフォームである会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations)
S I C A F	固定資本を有する投資法人
S I C A V	変動資本を有する投資法人
U C I	投資信託
U C I T S	譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託

## ．ルクセンブルグにおける投資信託制度の概要および統計

ルクセンブルグにおいて契約型の投資信託は1959年に初めて設定された。2019年3月31日現在、契約型UCIは1,406存在し、純資産総額は、8,410億1,800万ユーロ<sup>1</sup>である。投資法人型のファンドは1959年から1960年にかけて初めて設定され、このタイプの代表的なファンドとして、パン・ホールディング(Pan-Holding)、セレクトッド・リスクス・インベストメント(Selected Risks Investments)およびコモンウェルス・アンド・ヨーロピアン・インベストメント・トラスト(Commonwealth and European Investment Trust)があげられる。オープン・エンドの仕組みを有する投資法人型のファンドは1967年から1968年にかけて初めて設立された。その最初のファンドはユナイテッド・ステイツ・トラスト・インベストメント・ファンド(United States Trust Investment Fund)である。2019年3月31日現在、SICA V型およびSICAR型のUCIは2,420存在し、純資産総額は、3兆4,814億1,400万ユーロ<sup>2</sup>である。

2019年3月31日現在、ルクセンブルグ籍のUCIが運用する純資産の総額は4兆3,504億4,900万ユーロ<sup>3</sup>に達している。

<sup>1</sup> C S S Fウェブサイト

<sup>2</sup> Idem

<sup>3</sup> Idem

## ．ルクセンブルグの投資信託の監督

ルクセンブルグの投資信託の監督は、公的機関によって行われている。これは、当初は、銀行および信用取引ならびに有価証券の発行を規制する1965年6月19日付の大公令、その後は、投資信託の監督に関する1972年12月22日付の大公令に基づく管轄権を有する銀行監督官であった。

監督機関の機能は、その後、1983年5月20日法によりルクセンブルグ金融庁(以下「IML」という。)(同法第30条に基づき銀行監督官の継承者となり、1998年4月22日法に基づきルクセンブルグ中央銀行(以下「BCL」という。))になった。)に委譲された。

1999年1月1日以降、監督機能は、BCLとは分離されており、1998年12月23日法により新たに創設された公的機関である金融監督委員会(以下「CSSF」という。)によって行使されている。CSSFは、銀行、金融セクターで業務を行っているその他の機関および投資信託の監督に関し以前はBCLに委託されていたあらゆる規制に関する権限、ならびにルクセンブルグ証券取引所およびルクセンブルグ証券取引所での有価証券の公募および有価証券の上場に関し証券取引委員会に委託されていたあらゆる規制に関する権限を行使している。

## ．ルクセンブルグの投資信託の形態

### 1．前書き

#### 1.1 一般<sup>4</sup>

1988年4月1日までは、ルクセンブルグのすべての形態のファンドは、投資信託に関する1983年8月25日法、商事会社に関する1915年8月10日法(随時改正および補足済)(以下「1915年法」という。)ならびに共有に関する民法および一般の契約法の規定に従って設定されていた。

<sup>4</sup> ルクセンブルグの投資信託制度は、特に欧州連合の法律に基づいており、かかる法律は現時点の概要において適宜考慮されているが、必ずしもすべての欧州連合の法律が現時点の概要に反映されているとは限らないこと(特にその範囲が投資信託以外に及ぶ場合)に留意されたい。

#### 1.2 UCITS / UCI

1983年8月25日法は廃止され、これに代わり投資信託に関する1988年3月30日法(改正済)(以下「1988年3月30日法」という。)が制定された。1988年3月30日法は、通達85 / 611 / E E C (以下「U

「UCITS 通達」という。)の規定をルクセンブルグ国内法として制定し、また、ルクセンブルグの投資信託制度についてのその他の改正を盛り込んだものである。

投資信託に関する2002年12月20日法(以下「2002年法」という。)により、ルクセンブルグは、UCITS 通達を改正する通達2001/107/ECおよび通達2001/108/ECを実施した。2002年法は、2002年12月31日にメモリアルに公告され、2003年1月1日から施行された。

経過規定に従い、2002年法は、直ちに1988年3月30日法に代わるものではなく、1988年3月30日法は2004年2月13日まで全体として効力を有し、UCITSに適用される経過規定として2007年2月13日まで効力を有していた。

投資信託に関する2010年12月17日法(以下「2010年法」という。)により、ルクセンブルグは、2009年7月13日付通達2009/65/EC(以下「UCITS 通達」という。)を実施した。2010年法は、2010年12月24日にメモリアルに公告され、2011年1月1日から施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。2002年法パートIに基づくUCIについては、2011年1月1日より2010年法が法律上適用された。

2010年法は、オルタナティブ投資ファンド運用者に関する2013年7月12日法(以下「2013年法」という。)により改正された。2013年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行され、近時、預託業務、報酬方針および制裁に関する2014年7月23日付欧州議会および理事会通達2014/91/EU(以下「UCITS V通達」という。)をルクセンブルグ法に適用する2016年5月10日法により改正された。2016年5月10日法は、2016年5月12日にメモリアルに公告され、2016年6月1日付で施行された。

2010年法の最後の改正は、2018年6月8日にメモリアルにおいて公告された証券金融取引の透明性に関する2018年6月6日法により行われた。

### 1.3 専門投資信託

その証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に関する1991年7月19日法(以下「1991年法」という。)は、ルクセンブルグの成文法に基づく、機関投資家に限定される規制UCIを導入した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法は、2007年2月13日より1991年法を廃止し、これに取って代わった(以下、併せて「2007年法」という。)。これによりその証券が一般に募集されることを予定しない投資信託に代わり、専門投資信託(以下「SIF」という。)が導入された。

2007年法は、2013年法により改正された。改正済の2007年法は、2013年7月15日にメモリアルに公告され、同日付で施行された。2007年法は、近時、リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法(以下「2016年法」という。)により改正された。2016年法は、2016年7月28日にメモリアルに公告され、2016年8月1日付で施行された。

SIFは、かかるピークルへの投資に係るリスクを正確に評価できる情報に精通した投資家に対して提供される。SIFは、リスク分散の原則に従う投資信託であり、したがってUCIに区分されている。SIFは企業構造および投資規則の点でより柔軟性が高いだけでなく、監督義務がより緩やかである。このことは、いかなるプロモーターもCSSFの承認を得る必要がないという事実からも明らかである。適格投資家には機関投資家およびプロの投資家のみならず、十分な知識を有する個人投資家も含まれる。

### 1.4 リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、2013年法および2010年法を改正し、AIFの新たな形態であるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「RAIF」という。)を導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で、認可されたAIFMによって運用され、その受益証券は、情報に精通した投資家向けのものである。よって、RAIFは、CSSFの事前の許可を必要とせず、またCSSFによる継続的で(直接的で)慎重な監督に服するものでもない。RAIF

は、C S S Fの監督に服することなく、S I F制度およびS I C A R制度の法律上および税務上の特徴を併せて有する。

## 2. 投資信託に関する2010年12月17日法(改正済)

### 2.1. 一般規定とその範囲

#### 2.1.1. 2010年法は、5つのパートから構成されている。

パート UCITS (以下「パート 」という。)

パート その他のUCI (以下「パート 」という。)

パート 外国のUCI (以下「パート 」という。)

パート 管理会社(以下「パート 」という。)

パート UCITSおよびその他のUCIに適用される一般規定(以下「パート 」という。)

2010年法は、パート が適用される「譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託」(以下「UCITS」という。)とパート が適用される「その他の投資信託」(以下「UCI」という。)を区分して取り扱っている。2010年法パート に基づくUCIは、2013年法に規定するAIFとしての資格を有するのに対して、UCITSは、2013年法の範囲から除外されている。

#### 2.1.2. 欧州連合(以下「EU」という。)のいずれか一つの加盟国内に登録され、2010年法パート に基づき譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「パート ファンド」という。)としての適格性を有しているすべてのファンドは、他のEU加盟国において、その株式または受益証券を自由に販売することができる。

#### 2.1.3. 2010年法第2条第2項は、同法第3条に従い、パート ファンドとみなされるファンドを、以下のように定義している。

- 公衆から調達した投資元本を譲渡性のある証券または2010年法第41条第1項に記載されるその他の流動性のある金融資産に投資すること、および/またはリスク分散の原則に基づき運営することを唯一の目的とするファンド、ならびに
- その受益証券が、所持人の請求に応じて、投資信託の資産から直接または間接に買い戻されるファンド(受益証券の証券取引所での価格がその純資産価格と著しい差異を生じることがないようにするためのUCITSの行為は、かかる買戻しに相当するとみなされる。)

#### 2.1.4. 2010年法第3条は、同法第2条第2項のUCITSの定義に該当するが、パート ファンドたる適格性を有しないファンドを列挙している。

a) クローズド・エンド型のUCITS

b) EUまたはその一部において、公衆に対してその受益証券の販売を促進することなく投資元本を調達するUCITS

c) 約款または設立文書に基づき、EU加盟国でない国の公衆に対してのみ、その受益証券を販売しうるUCITS

d) 2010年法第5章によりパート ファンドに課される投資方針がその投資および借入方針に鑑みて不適切であるとC S S Fが判断する種類のUCITS

#### 2.1.5. 上記d)の分類は、2003年1月22日付C S S F通達03/88(2002年法に関連して示達されたものだが、2010年法に関しても有効である。)によって以下のとおり定義されている。

a) 2002年法第41条第1項(現2010年法第41条第1項)に規定されている譲渡性のある証券以外の証券および/またはその他の流動性のある金融資産に、純資産の20%以上を投資することができる投資方針を有する投資信託

b) 純資産の20%以上をハイリスク・キャピタルに投資することができる投資方針を有する投資信託。ハイリスク・キャピタルへの投資とは、設立間もない会社またはまだ発展途上にある会社の証券に対する投資を意味する。



c) 投資目的で純資産の25%以上を継続的に借り入れることができるという投資方針を有する投資信託(以下「レバレッジ・ファンド」という。)

d) 複数のコンパートメントから成り、その一つが投資または借入方針を理由に、2002年法のパート(現在は2010年法のパート)の条項を充足していない投資信託

2.1.6. 2010年法は、他の条項と共にUCITSの投資方針および投資制限について特別の要件を規定しているが、投資信託としての可能な法律上の形態は、パートファンドおよびパートファンドのいずれについても同じである。

投資信託には以下の形態がある。

1) 契約型投資信託(fonds commun de placement (FCP), common fund)

2) 投資法人(investment companies)、これは

- 変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)である場合と、
- 固定資本を有する投資法人(以下「SICAF」という。)である場合がある。

上記の種類投資信託は、2010年法、1915年法ならびに共有および一般契約法に関する民法の一部の規定に従って設定されている。

## 2.2. それぞれの型の投資信託の主要な特性の概要

以下に記載される特徴に加え、2010年法第9条、第11条、第23条、第27条、第28条、第66条、第91条、第94条、第96条、第98条、第99条および第125-1条は、特定の特性を規定しており、または、CSSF規則によって特定の追加要件が定められる可能性を規定している。

(注)本書の日付において、この点に関して、CSSF規則は制定されていない。

### 2.2.1. 契約型投資信託

契約型の投資信託は、FCPそれ自体、管理会社および保管受託銀行の三要素から成り立っている。

#### ファンドの概要

FCPは法人格を持たず、投資家の複合投資からなる、2010年法第41条第1項に規定される譲渡性のある証券およびその他の金融資産の分割できない集合体である。投資家はその投資によって平等に利益および残余財産の分配に参加する権利を有する。FCPは会社として設立されていないため、個々の投資家は株主ではなく、その権利は投資家と管理会社との契約関係に基づいた契約上のものであり、この関係は、一般の契約法(すなわち、民法第1134条、第1710条、第1779条、第1787条および第1984条、ただし、これらに限られない。)および2010年法に従っている。

投資家は、FCPに投資することにより投資家自らと管理会社の間確立される契約上の関係に同意する。かかる関係は、FCPの約款(以下を参照のこと。)に基づく。投資家は、投資を行ったことにより、FCPの受益証券(以下「受益証券」という。)を受領することができ、当該投資家を「受益者」と称する。

#### 受益証券の発行の仕組み

ファンドの受益証券は、通常、発行日の純資産価格(約款にその詳細が規定される。)に基づいて継続的に発行される。

管理会社は、保管受託銀行の監督のもとで、受益証券を表章する無記名式証券もしくは記名式証券または受益権を証する確認書を発行し、交付する。

受益証券の買戻請求は、いつでも行うことができるが、約款に買戻請求の停止に関する規定がある場合はこれに従い、また、2010年法第12条に従い買戻請求が停止される。この買戻請求権は、2010年法第11条第2項および第3項に基づいている。

約款に規定がある場合に限り、その範囲内で、受益者に議決権が与えられる。

分配方針は約款の定めに従う。

主な要件は以下のとおりである。

- F C P の純資産価額は最低1,250,000ユーロである。この最低額はF C Pとしての許可が得られてから6か月以内に達成されなければならない。ただし、この最低額は、C S S F 規則によって2,500,000ユーロまで引き上げることができる。
  - 管理会社は、F C P の運用管理業務を約款に定められている範囲内で執行すること。
  - 発行価格および買戻価格は、パート ファンドの場合、少なくとも1か月に2度は計算されること。また、パート が適用されるその他のすべての投資信託の場合は、少なくとも1か月に1度は計算されること。しかしながら、C S S F は、頻度の減少が受益者の利益を毀損しないことを条件として、U C I T S がこの頻度を1か月に1度に減らすことを許可することができ、また、適式かつ適正な請求により、パート が適用されるその他の投資信託に対してもかかる減少を許可することができる。
  - 約款には以下の事項が記載されること。
    - ( a ) F C P の名称および存続期間、管理会社および保管受託銀行の名称
    - ( b ) 提案されている特定の目的に従った投資方針およびその基準
    - ( c ) 分配方針
    - ( d ) 管理会社が F C P から受領する権利を有する報酬および諸経費ならびにかかる報酬の計算方法
    - ( e ) 公告に関する規定
    - ( f ) F C P の会計期間
    - ( g ) 法令に基づく場合以外の F C P の解散事由
    - ( h ) 約款変更手続
    - ( i ) 受益証券発行手続
    - ( j ) 受益証券買戻しの手続ならびに買戻しの条件および買戻しの停止の条件
- (注) 2010年法パートIに基づくFCPに関し、管理会社は、状況により必要とされる例外的な場合、および受益者の利益を考慮した上で停止することが妥当であると認められる場合、受益証券の買戻しを一時的に停止することができる。いかなる場合も、純資産価額の計算の停止ならびに受益証券の発行および買戻しの停止が全体として受益者の利益となる場合、(特に、FCPの業務および運営に関する法律、規則または契約の規定が遵守されていない場合)、C S S F はこれらの停止を命ずることができる。

#### 2.2.1.1. 投資制限

F C P に適用される投資制限に関しては、2010年法は、パート ファンドの資格を有する投資信託に適用される制限とその他のU C I に適用される制限とを明確に区別している。

A) パート ファンドに適用される投資規則および制限は、2010年法第41条ないし第52条に規定されており、主な規則および制限は以下のとおりである。

- ( 1 ) U C I T S は、証券取引所に上場されていないまたは定期的取引が行われている公認かつ公開の他の規制ある市場で取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品に、その純資産の10%まで投資することができる。ただし、かかる証券取引所または他の規制ある市場がE U加盟国以外の国に存在する場合は、それらの選択は、かかるU C I T S の設立文書に規定されていなければならない。
- ( 2 ) U C I T S は、U C I T S 通達に従い認可されたU C I T S または同通達第1条第2項第1号および/または第2号に規定する範囲のその他のU C I の受益証券に(設立国がE U加盟国であるか否かにかかわらず)投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。
  - かかるその他のU C I は、C S S F がE U法に規定する監督と同程度であると判断する監督に服すること、および監督機関間の協力が十分に確保されることが定められている法律に基づき認可されたものであること。
  - かかるその他のU C I の受益者に対する保護水準はU C I T S の受益者に提供されるものと同等であること、特に、資産の分離保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券

および短期金融商品の空売りに関する規則がUCITS 通達の要件と同等であること。

- かかるUCIの業務が、報告期間の資産、債務、収益および運用の評価が可能であるような形で、半期報告書および年次報告書により報告されていること。
- 取得が予定されているUCITSまたはその他のUCIが、その設立文書に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でその資産の10%超を投資しないこと。

その他のUCIに関して、CSSFは、2018年1月5日付CSSFプレスリリース18/02で公表されるとおり、UCITSの商品として適格性を有するために遵守すべき追加の基準を設けている。したがって、その他のUCIは、以下の基準を遵守しなければならない。

(i) その他のUCIは、UCITS通達第1条第2項(a)に従い、非流動資産(商品および不動産など)に投資することを禁止される。

( ) その他のUCIは、UCITS通達第50条第1項(e)( )に従い、UCITS通達の要件と同等の、資産の分別保有、借入れ、貸付けおよび譲渡性のある証券および短期金融商品の空売りに関する規則に服する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。

( ) ファンドの規則または設立文書において、UCITS通達第50条第1項(e)( )に従い、その他のUCITSまたはUCIの受益証券に、合計でUCIの資産の10%を超えて投資することができない旨の制限を記載する。なお、単に実務上遵守するだけでは足りないものとする。

(3) UCITSは、信用機関の要求払いの預金または12か月以内に満期となり引きおろすことができる預金に投資することができる。ただし、信用機関がEU加盟国に登録事務所を有するか、非加盟国に登録事務所がある場合はEU法の規定と同等とCSSFが判断する慎重なルールに従っているものでなければならない。

(4) UCITSは、上記(1)に記載する規制ある市場で取引される金融デリバティブ商品(現金決済商品と同等のものを含む。)および/または店頭市場で取引される金融デリバティブ商品(以下「OTCデリバティブ」という。)に投資することができる。ただし、以下の要件を充足しなければならない。

- UCITSが投資することができる商品の裏づけとなるものは、(1)から(5)に記載される商品、金融指数、金利、外国為替または通貨であり、UCITSの設立文書に記載される投資目的に従い投資されなければならない。
- OTCデリバティブ取引の相手方は、慎重な監督に服し、CSSFが承認するカテゴリーに属する機関でなければならない。
- OTCデリバティブは、信頼でき、かつ認証されうる日次ベースでの価格に従うものとし、随時、UCITSの主導により、公正な価格で売却、償還または相殺取引により手仕舞いが可能なものでなければならない。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、2007年8月2日付CSSF通達07/308を發布し、同通達は財務上のリスク、すなわち全体的エクスポージャー、カウンターパーティー・リスクおよび集中によるリスクについてのリスク管理要件を列挙している。さらに、通達では、洗練されたUCITSと洗練されていないUCITSを区別しデリバティブ商品の各々の利用の違いを規定している。通達は、これに関連し、CSSFに提供すべき最低限の情報についても概説している。

デリバティブ商品を利用するUCITSに適用される条件および制限について、CSSFは、リスク管理ならびにリスク管理手続の内容および形式に関する2011年5月30日付通達11/512を發布した。通達は、特に2010年7月28日および2011年4月14日付CESR/ESM

Aガイドラインならびに2010年12月22日付C S S F規則10 - 4をもってリスク管理に係る法的枠組みに関して行われた主な変更を記載している。

- (5) UCITSは、短期金融商品の発行または発行者が投資家および預金の保護を目的として規制されている場合、規制ある市場で取引されていないもので、2010年法第1条(すなわち上記(1))に該当しない短期金融商品に投資することができる。ただし、当該短期金融商品は以下のものでなければならない。
- 1) 中央政府、地方自治体、加盟国の中央銀行、欧州中央銀行、EUもしくは欧州投資銀行、非加盟国、または連邦国家の場合、連邦を構成する加盟者、または一もしくは複数の加盟国が所属する公的国際機関により発行されまたは保証される短期金融商品
  - 2) 上記(1)に記載される規制ある市場で取引される証券の発行者が発行する短期金融商品
  - 3) EC法が規定する基準に従った慎重な監督に服している発行体またはEC法が規定する基準と少なくとも同程度の厳格さを有しているとC S S Fが判断する慎重なルールに服しかつこれを遵守する発行体により発行または保証される短期金融商品
  - 4) C S S Fが承認するカテゴリーに属するその他の機関により発行される短期金融商品。ただし、当該短期金融商品への投資は、1)ないし3)項に規定するものと同程度の投資家保護に服するものでなければならない。また、その発行体は、資本および準備金が少なくとも10,000,000ユーロあり、通達2013/34/EUに従い年次財務書類を公表する会社であるか、または一もしくは複数の上場会社を有するグループ企業に属し、同グループのファイナンスに専従するもしくは銀行の与信ラインを享受する証券化目的のビークルへのファイナンスに専従している会社でなければならない。
- (6) UCITSは、貴金属や貴金属を表象する証書を取得することができない。
- (7) 投資法人として組成されているUCITSは、その事業の直接的目的遂行に欠かせない動産または不動産資産を取得することができる。
- (8) UCITSは、流動資産を保有することもできる。
- (9) (a) UCITSは、常時、ポートフォリオのポジション・リスクおよび全体的リスク状況への寄与度を監視・測定することを可能とするリスク管理プロセスを利用しなければならない。UCITSはまた、OTCデリバティブ商品の価値を正確かつ独立して評価するプロセスを利用しなければならない。UCITSは、C S S Fが規定する詳細なルールに従い、デリバティブ商品のタイプ、潜在的リスク、量的制限、デリバティブ商品の取引に関連するリスクを測定するために選択された方法につき、C S S Fに定期的に報告しなければならない。かかる運用においてデリバティブ商品が使用される場合、かかる条件および制限は、2010年法に定められている規定に従うものとする。いかなる状況においても、かかる運用により、UCITSが、UCITSの約款または目論見書に定められている投資目的から逸脱することになってはならない。
- (b) UCITSは、譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と手段をC S S Fが定める条件と制限内で用いることもできる。ただし、この技法と手段はポートフォリオの効率的運用の目的で用いられるものとする。
- (c) UCITSは、デリバティブ商品に関する全体的エクスポージャーが、ポートフォリオの総資産価額を超過しないよう確保しなければならない。
- 当該エクスポージャーは、対象資産の時価、カウンターパーティー・リスク、市場動向の可能性およびポジションの清算可能時期等を勘案して計算する。
- UCITSは、その投資方針の一部として、以下の(10)(e)に規定する制限の範囲内で金融デリバティブ商品に投資することができる。ただし、対象資産に対するそのエクスポージャーは、総額で以下の(10)、(12)および(13)に規定する投資

制限を超過してはならない。UCITSが指数ベースの金融デリバティブ商品に投資する場合、当該商品は(10)に規定する制限と合計する必要はない。

譲渡性のある証券または短期金融商品がデリバティブを内包する場合は、本項の要件への適合については、かかるデリバティブも勘案しなければならない。

(10)(a) UCITSは、同一の発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品にその資産の10%を超えて投資することができない。

UCITSは、同一の機関にその資産の20%を超えて預金することができない。UCITSの取引の相手方に対するOTCデリバティブ取引におけるリスクのエクスポージャーは、取引の相手方が上記(3)に記載する信用機関の場合はその資産の10%、その他の場合は5%を超えてならない。

(b) UCITSがその資産の5%を超えて投資する発行体について、UCITSが保有する譲渡性のある証券および短期金融商品の合計価額は、その資産の40%を超過してはならない。この制限は、慎重な監督に服する金融機関への預金および当該機関とのOTCデリバティブ取引には適用されない。

上記(a)に記載される個別の制限にかかわらず、UCITSは、一つの機関について、かかる機関が発行した譲渡性のある証券または短期金融商品、かかる機関への預金および/またはかかる機関と行ったOTCデリバティブ取引において発生するエクスポージャーの総額が、その純資産の20%を超える投資を行ってはならない。

(c) 上記(a)の第1文に記載される制限は、EU加盟国、その地方自治体、非加盟国、一または複数の加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する譲渡性のある証券または短期金融商品の場合は、35%を上限とすることができる。

(d) 上記(a)の第1文に記載される制限は、その登録事務所がEU加盟国内にある信用機関により発行され、法律により、その債券保有者を保護するための特別な公的監督に服する一定の債券については、25%を上限とすることができる。特に、これらの債券発行により生ずる金額は、法律に従い、当該債券の有効全期間中、当該発行体の破産の場合、優先的にその元本の返済および経過利息の支払に充てられる、債券に付随する請求をカバーできる資産に投資されなければならない。

UCITSがその資産の5%超を第1項に記載する一つの発行体が発行する債券に投資する場合、かかる投資の合計価額は当該UCITSの資産価額の80%を超過してはならない。

CSSFは、本(10)に定める基準に適合した債券の発行に関する本(10)(d)の第1項で言及される法律および監督上の取決めに従い、本(10)(d)の第1項に記載する債券の種類ならびに承認済みの発行銘柄の種類のリストを欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)に送付するものとする。

(e) 上記(c)および(d)に記載される譲渡性のある証券および短期金融商品は、本項に記載される40%の制限の計算には含まれない。

(a)、(b)、(c)および(d)に記載される制限は、合計することができない。したがって、同一発行体が発行する譲渡性のある証券または短期金融商品への投資、上記(a)、(b)、(c)および(d)に従って行われる当該機関への預金またはデリバティブ商品への投資は、当該UCITSの資産の35%を超えてはならない。

通達2013/34/EUまたは公認の国際会計基準に従い、連結会計の目的上同一グループに属する会社は、本項の制限の計算においては一発行体とみなされる。

UCITSは、同一グループの譲渡性のある証券および短期金融商品に累積的に、その資産の20%まで投資することができる。

(11) 以下の(15)に記載される制限に反することなく、(10)に記載する制限は、UCITSの設立文書に従って、その投資方針の目的が(以下のペースで)CSSFの承認する株式または債務証券指数の構成と同一構成を目指すものである場合、同一発行体が発行する株式および/または債券への投資については、20%まで引き上げることができる。

- 指数の構成が十分多様化していること
- 指数が関連する市場のベンチマークとして適切であること
- 指数は適切な方法で公表されていること

この制限は、特に、特定の譲渡性のある証券または短期金融商品の比率が高い規制ある市場での例外的な市況により正当化される場合は、35%に引き上げられる。この制限までの投資は、一発行体にのみ許される。

(12) (a) (10)にかかわらず、CSSFは、UCITSに対し、リスク分散の原則に従い、その資産の100%まで、EU加盟国、その地方自治体、EU非加盟国または一もしくは複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行または保証する、異なる譲渡性のある証券および短期金融商品に投資することを許可することができる。

CSSFは、(10)および(11)に記載する制限に適合するUCITSの受益者への保護と同等の保護を当該UCITSの受益者が有すると判断する場合にのみ、当該許可を付与する。

これらのUCITSは、少なくとも6つの異なる銘柄の有価証券を保有しなければならないが、一銘柄が全額の30%をこえることはできない。

(b) (a)に記載するUCITSは、その設立文書において、明示的に、その純資産の35%超を投資する予定の証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関につき説明しなければならない。

(c) さらに、(a)に記載するUCITSは、その目論見書および販売文書の中に、かかる許可に注意を促し、その純資産の35%超を投資する予定または現に投資している証券の発行者または保証者となる、国、地方自治体または公的国際機関を示す明確な説明を記載しなければならない。

(13) (a) UCITSは、(2)に記載するUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得することができるが、一つのUCITSまたはその他のUCIの受益証券にその純資産の20%を超えて投資することはできない。

この投資制限の適用目的のため、2010年法第181条に定める複数のコンパートメントを有するUCIの各コンパートメントは、個別の発行体とみなされる。ただし、コンパートメント間の第三者に対する債務の分離原則が確保されていなければならない。

(b) UCITS以外のUCIの受益証券への投資は、合計して、当該UCITSの資産の30%を超えてはならない。

UCITSがUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券を取得した場合、UCITSまたはその他のUCIのそれぞれの資産は(10)記載の制限において合計する必要はない。

(c) 直接または代理人により、同一の管理会社、または共通の管理もしくは支配によりまたは直接もしくは間接の実質的保有により管理会社と結合されているその他の会社により運用されているその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの受益証券に、UCITSが投資する場合、当該管理会社またはその他の会社は、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIの受益証券への当該UCITSの投資を理由として、買付手数料または買戻手数料を課してはならない。

その他のUCITSおよび/またはその他のUCIにその資産の相当部分を投資するUCITSは、その目論見書において、当該UCITS自身ならびに投資を予定す

るその他のUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限を開示しなければならない。また、その年次報告書において、当該UCITS自身ならびに投資するUCITSおよび/またはその他のUCIの両方に課される管理報酬の上限割合を記載しなければならない。

- (14) (a) 目論見書は、UCITSが投資できる資産のカテゴリーを記載し、金融デリバティブ商品の取引ができるか否かについて言及しなければならない。この場合、かかる運用は、ヘッジ目的でなされるのか、投資目的達成のためになされるのか、またリスク面において、金融デリバティブ商品の使用により起こりうる結果について、明確に記載しなければならない。
- (b) UCITSが、主として、譲渡性のある証券および短期金融商品以外の上記(1)ないし(8)に記載されるカテゴリーの資産に投資し、または(11)に従って、株式または債務証券指数に追随する投資を行う場合、目論見書および必要な場合その他の販売文書に、その投資方針に注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (c) UCITSの純資産価格が、その資産構成または使用される資産運用技法のため、大きく変動する見込みがある場合、目論見書および必要な場合はその他の販売文書において、当該UCITSの特徴につき注意を喚起する明確な説明を記載しなければならない。
- (d) 投資家の要請があった場合、管理会社は、UCITSのリスク管理に適用される量的制限、このために選択された方法、および当該カテゴリーの商品の主なリスクおよび利回りについての直近の変化に関し、追加情報を提供しなければならない。
- (15) (a) 投資法人または運用するすべての契約型投資信託に関し行為する管理会社で、2010年法パート に該当するものは、発行体の経営に重大な影響を行使しうるような議決権付株式を取得してはならない。
- (b) さらに、UCITSは、以下を超えるものを取得してはならない。
- (i) 同一発行体の議決権のない株式の10%
  - ( ) 同一発行体の債務証券の10%
  - ( ) 2010年法第2条第2項の趣旨内の同一UCITSまたはその他のUCIの受益証券の25%
  - ( ) 一発行体の短期金融商品の10%
- 上記( )ないし( )の制限は、取得時において、債券もしくは短期金融商品の合計額または発行済当該商品の純額が計算できない場合は、これを無視することができる。
- (c) 上記(a)および(b)は以下については適用されない。
- 1) EU加盟国またはその地方自治体が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 2) EU非加盟国が発行または保証する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 3) 一または複数のEU加盟国がメンバーである公的国際機関が発行する譲渡性のある証券および短期金融商品
  - 4) EU非加盟国で設立された会社の資本における株式で、UCITSがその資産を主として当該国に登録事務所を有する発行体の証券に投資するため保有するもの。ただし、当該国の法令により、かかる保有がUCITSによる当該国の発行体の証券に対する唯一の投資方法である場合に限る。ただし、この例外は、その投資方針において、EU非加盟国の会社が、上記(10)、(13)ならびに(15)(a)および(b)に記載する制限に適合する場合にのみ適用される。(10)および(13)の制限を超過した場合は、(16)が準用される。

- 5) 子会社の資本における株式で一または複数の投資法人が保有するもの。ただし、当該子会社は、かかる投資法人のためにのみ、子会社が存在する国における管理、助言、もしくは販売等の業務、または受益者の要請に応じた買戻しに関する業務のみを行うものでなければならない。
- (16) (a) UCITSは、その資産の一部を構成する譲渡性のある証券または短期金融商品に付随する引受権の行使にあたり、本章の制限に適合する必要はない。
- リスク分散の原則の遵守の確保に当たっては、新しく認可されたUCITSには、認可を受けた日から6か月間は(10)、(11)、(12)および(13)は適用されない。
- (b) 上記(a)の制限がUCITSの監督の及ばない理由または引受権の行使により超過した場合、UCITSは、受益者の利益を十分考慮して、売却取引において、かかる状況の是正を優先的に行わなければならない。
- (c) 発行体が複数のコンパートメントを有する法主体であって、コンパートメントの資産が、当該コンパートメントの投資家ならびに当該コンパートメントの創設、運用および解散に関し生ずる請求権を有する債権者に排他的に留保される場合、各コンパートメントは、(10)、(11)および(13)に記載されるリスク分散規定の適用上、個別の発行体とみなされる。
- (17) (a) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、借入れをしてはならない。ただし、UCITSは、バック・ツー・バック・ローンにより、外国通貨を取得することができる。
- (b) (a)にかかわらず、
- 1) UCITSは、借入れが一時的な場合は、その資産の10%まで借入れをすることができる。
  - 2) 投資法人の場合、借入れがその事業に直接的に重要である不動産の取得を可能にするためのものである場合、その資産の10%まで借入れをすることができる。この場合、この借入れと1)による借入れの合計は、UCITSの資産の15%を超過してはならない。
- (18) (a) 上記(1)ないし(8)の適用を害することなく、投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、貸付けを行うか、または第三者の保証人となってはならない。
- (b) (a)は、当該投資法人、管理会社または保管受託銀行が、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品で一部払込済のものを取得することを妨げるものではない。
- (19) 投資法人またはFCPのために行為する管理会社もしくは保管受託銀行は、(2)、(4)および(5)に記載される譲渡性のある証券、短期金融商品またはその他の金融商品について、空売りを行ってはならない。
- (20) UCITSのコンパートメントは、UCITSのフィーダー・ファンド(以下「フィーダー」という。)またはかかるUCITS(以下「マスター」という。)のコンパートメントのフィーダー・ファンドとなることができるが、かかるUCITS自体はフィーダー・ファンドとなったりまたはフィーダー・ファンドの受益証券を保有したりしてはならない。かかる場合、フィーダーは、その資産の少なくとも85%をマスターの受益証券に投資するものとする。
- フィーダーは、15%を超える資産を以下の一または複数のものに投資することができない。

- 2010年法第41条第2項第2段落に従う補助的な流動資産



- 2010年法第41条第1項g) および第42条第2項および第3項に従う金融デリバティブ商品(ヘッジ目的のためにのみ利用可能)
- フィーダーが投資法人である場合は、その事業を直接行う上で必須の動産および不動産  
フィーダーとしての資格を有するUCITSのコンパートメントが、マスターの受益証券に投資する場合、フィーダーは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

コンパートメントがフィーダーとしての資格を有する場合、フィーダーがマスターの受益証券への投資を理由に支払うコストのすべての報酬および償還(ならびにフィーダーおよびマスター双方の手数料合計)の記載が、目論見書において開示されるものとする。年次報告書において、UCITSは、フィーダーおよびマスターの双方の手数料合計についての明細を記載するものとする。

UCITSのコンパートメントが、別のUCITSのマスター・ファンドとしての資格を有する場合、フィーダーであるUCITSは、マスターから、申込手数料、償還手数料、または後払販売手数料、転換手数料を一切請求されない。

(21) UC Iのコンパートメントが、目論見書だけでなく約款または設立証書に規定されている条件に従って、以下の条件に基づき同一のUC I(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行される予定のまたは発行された証券を申し込み、取得し、および/または保有する場合がある。

- 対象ファンドが、反対に、対象ファンドの投資先であるコンパートメントに投資することはない。
- 合計で対象ファンドの10%を超える資産を、その他の対象ファンドの受益証券に投資することはできない。
- 対象ファンドの譲渡可能証券に付随する議決権は、投資期間中は停止される。
- いかなる場合も、これらの証券がUC Iに保有されている限り、それらの価額は、2010年法により課されている純資産の最低値を確認する目的でのUC Iの純資産の計算について考慮されない。
- 対象ファンドに投資しているUC Iのコンパートメントの段階と対象ファンドの段階の間で、管理報酬、買付手数料および/または償還手数料の重複はない。

2010年法に加えて、以下の法的文書もまた考慮されなければならない。

- 一定の定義の明確化に関するUCITS通達およびUCITSの投資対象としての適格資産に関する2007年3月付CESRガイドラインを実施する、2007年3月19日付EU通達2007/16/CE(以下「2007/16通達」という。)を、ルクセンブルグにおいて実施する、2002年法の一定の定義に関する2008年2月8日付大公規則(以下「大公規則」という。)
- 大公規則を参照してかかる大公規則の条文を明確化する2008年11月26日付CSSF通達08/380により改正済である、2008年2月19日に示達されたCSSF通達08/339(以下「通達」という。)

通達は、2002年法の関連規定の意味の範囲内で、かつ大公規則の規定に従って特定の金融商品を投資適格資産とみなせるか否かを評価するに当たり、UCITSがこれらのガイドラインを考慮しなければならない旨を定めている。

- 特定の証券貸付取引においてUCITS(および原則としてUC Iも)が利用することのできる譲渡性のある証券および短期金融商品に関する技法と商品の詳細について示した、2008年6月4日に示達されたCSSF通達08/356(通達11/512により改正済である。)

通達は、特に、現金担保を再投資する認可担保や認可資産を一新している。通達は、UCITS (UCI) のカウンターパーティー・リスクが法的制限を超えないようにするために現金担保の再投資によって取得された担保および資産をどう保管すべきか定めている。通達は、証券貸借取引によってUCITS (UCI) のポートフォリオ管理業務、償還義務およびコーポレート・ガバナンスの原則の遵守を損なってはならない旨に再度言及している。最後に、通達は目論見書と財務報告書に記載すべき情報について定めている。

- 2008年11月26日にCSSFは、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインを規定する通達08/380 (以下「通達08/380」という。)を示達した。同通達は、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインであり、委員会によって通達08/339により公布された2007年3月付のCESR/07-044を取消し、これに取って代わった。

この通達08/380は、効率的なポートフォリオ管理を目的とする技法および商品に関する、UCITSによる投資の対象となる適格資産に関するCESRのガイドラインの変更のみに焦点を当てたものである。この通達には、UCITS通達第21条の規定に従わなくてはならないという要件は、特に、UCITSが買戻条件付き売買契約または証券貸付を使用することを許可された場合、かかる取引は、UCITSのグローバル・エクスポージャーを算定するために配慮されなければならないことを含意していることが記載されている。

- 2011年7月1日時点での欧州のマネー・マーケット・ファンドに共通の定義に関する2010年5月19日付CESRガイドライン10-049 (改定済)
- 設立要件、利益相反、業務遂行、リスク管理および預託機関と管理会社間の契約の内容に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-4
- ファンドの合併、マスター・フィーダー構造および通知手続に係る特定の規定に関する通達2009/65/ECを実施する2010年7月1日付欧州委員会通達2010/44/EUを置換する2010年12月22日付CSSF規則10-5
- 他の欧州連合加盟国においてその受益証券の販売を希望しているルクセンブルグ法に従うUCITSおよびルクセンブルグにおいてその受益証券の販売を希望している他の欧州連合加盟国のUCITSが踏むべき新たな通知手続に関連する2011年4月15日付CSSF通達11/509
- CSSF規則10-4およびESMAによる明確化の公表後のリスク管理における主要な規制変更の発表、リスク管理ルールに関するCSSFによるさらなる明確化ならびにCSSFに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットの定義に関する2011年5月30日CSSF通達11/512。CSSF通達11/512は、CSSF通達18/698によって改正された。
- 運用開始前のコンパートメント、休止中のコンパートメントおよび清算中のコンパートメントに関する2012年7月9日付CSSF通達12/540
- 投資信託に関する2010年12月17日法第15章に服するルクセンブルグの管理会社の認可および設立ならびに投資信託に関する2010年12月17日法第27条の趣旨内の管理会社を指定していない投資法人に関する2012年10月24日付CSSF通達12/546
- 告訴に関する裁判外の解決に関する2013年10月15日付のCSSF規則13-02に関する詳細を定めた2014年6月27日付CSSF通達14/589
- オープン・エンド型投資信託に重大な変更が生じた場合における投資家保護に関する2014年7月22日付CSSF通達14/591
- ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937 (改定済) に言及する2014年9月30日付CSSF通達14/592 (同通達は、CSSF通達13/559によ

り実施された、2012年公告の関連するESMAガイドライン(ESMA/2012/832)に取って代わった。)

この通達は、主に、UCITS、インデックス・トラッキングUCITS、レバレッジUCITSおよび逆レバレッジUCITS、証券貸付などの担保を利用するUCITS、レポおよび逆レポ契約を扱う。この点に関して、EU規則2015/2365も考慮しなければならない。

- ヨーロッパのマネー・マーケット・ファンドの共通定義に関するCESRのガイドライン(CESR/10-049)のレビューに関するESMAの意見に関する2014年12月2日付のCSSF通達14/598
- 税務情報の自動的交換および税務事項におけるマネーロンダリング防止の動向に関する2015年3月27日付CSSF通達15/609
- 管理委員会/戦略に関する文書の調製、交付および協議の外部委託システムに関するリスク管理に関する2015年4月16日付のCSSF通達15/611
- CSSFに対する新たな月次報告に関する2015年12月3日付CSSF通達15/627
- 休眠または不活動口座に関する2015年12月28日付CSSF通達15/631 - 投資信託に関する2010年法パートに服するUCITSの預託機関を務める信用機関およびその管理会社により代表されるすべてのUCITS(該当する場合)に適用される規定に関する2016年10月11日付CSSF通達16/644
- ルクセンブルグ法により規制される投資ファンド運用者の認可および規制に関する2018年8月23日付CSSF通達18/698

(注)2002年法に関連して示達された上記のCSSF通達および大公規則は、2010年法上でも引き続き適用される。

上記に定められた投資の制限および制約の適切な実施という文脈において、ルクセンブルグの管理会社およびSICAVは、常時、ポートフォリオの自己のポジション・リスクおよび全体的リスク状況への自己の寄与度を監視・測定することを可能とし、かつOTCデリバティブの価値を正確かつ独立して評価することを可能とするリスク管理プロセスを採用しなければならない。かかるリスク管理プロセスは、2011年5月30日に出されたCSSF通達11/512(CSSF通達18/698により改正済みである。)、に基づき定められた要件を遵守するものとし、当該通達は、リスク管理における主要な規制変更を示し、リスク管理ルールに関してCSSFよりさらに明確化しており、かつCSSFに対して連絡されるべきリスク管理プロセスの内容およびフォーマットを定義している。この通達により、UCITSの目論見書は、遅くとも2011年12月31日の時点で以下の情報が記載されていなければならない。

- コミットメント・アプローチ、レラティブVaRまたは絶対的VaRアプローチの間を区別する、グローバル・エクスポージャー決定方法
- 予想されるレバレッジ・レベル、ならびにそれより高いレバレッジ・レベルの可能性(VaRアプローチを用いるUCITSについて)
- レラティブVaRアプローチを用いるUCITSについての参照ポートフォリオに関する情報

また、CSSF通達14/592により実施された、ETFおよびその他のUCITSに関するESMAガイドライン2014/937(改定済)も、同文脈の中で考慮されるべきである。

当該ガイドラインの目的は、インデックス・トラッキングUCITSおよびUCITSETFに関して伝達されるべき情報に関するガイドラインを、UCITSが店頭市場において金融デリバティブ取引を行う時および効率的なポートフォリオ管理を行う時に利用する一定の規則とともに提供することにより、投資家を保護することである。

B) パート ファンドに該当する F C P に適用される投資制限に関して、2010年法パート には、U C I の投資規則または借入規則についての規定はない。パート ファンドに該当しない F C P に適用される制限は、2010年法第91条第 1 項に従い、C S S F 規則によって決定され得る。

(注) かかる C S S F 規則は未だ出されていない。

ただし、2010年法パート に準拠する U C I に適用される投資制限は、1991年 1 月21日付 I M L 通達91 / 75およびオルタナティブ投資戦略を実行する U C I に関する通達02 / 80において定められている。

#### 2.2.1.2. 管理会社

パート ファンドの資格を有する F C P の管理は、ルクセンブルグに登記上の事務所を有し、2010年法第16章または第15章のいずれかに定められる条件を遵守する管理会社によって行われる。

パート ファンドを管理する管理会社は、2010年法第15章に定められる要件を遵守しなければならない(以下を参照のこと)。

パート ファンドのみを管理する管理会社は、2010年法第16章によって規制される。

##### 2.2.1.2.1 2010年法第16章

同法第125 - 1 条、第125 - 2 条および第126条は、第16章に基づき存続する管理会社が充足すべき以下の要件を定めている。2010年法は、同法第125 - 1 条に服する管理会社と同法第125 - 2 条に従う管理会社とを区別している。

###### ( 1 ) 2010年法第125 - 1 条に服する管理会社

管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。

認可を受けた管理会社は、C S S F によってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S F は当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前に C S S F に対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S F による認可の通知後のみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S F によりルクセンブルグの会社公告集 (Recueil Electronique des Sociétés et des Associations) (以下「R E S A」という。)において公告される。

2010年法第125 - 2 条の適用を損なうことなく、本 ( 1 ) に従い認可を受ける管理会社は、以下の活動にのみ従事することができる。

( a ) 通達2011 / 61 / E U に規定する A I F 以外の投資ビークルの管理を確保すること

( b ) 通達2011 / 61 / E U に規定する A I F としての資格を有する、一または複数の契約型投資信託または変動資本を有する一または複数の投資法人もしくは固定資本を有する投資法人について、2010年法第89条第 2 項に規定する管理会社の機能を確保すること。かかる場合、管理会社は、当該契約型投資信託および / または変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人 (いずれも、単数か複数かを問わない。) のために、2010年法第88 - 2 条第 2 項 a ) に従い外部 A I F M を任命しなければならない。

( c ) 自らの資産が管理下に置かれる一または複数の A I F の管理が、2013年法第 3 条第 2 項に規定される閾値の 1 つを上回らないよう確保すること。かかる場合、当該管理会社は、以下を行わなければならない。

- 自らが管理する A I F について C S S F に確認すること

- 自らが管理する A I F の投資戦略に関する情報を、C S S F に提供すること

- C S S F が体系的なリスクを効果的に監視できるようにするため、自らが取引する主要商品ならびに自らが管理する A I F の元本エクスポージャーおよび最も重要な集中的投資対象に係る情報を、C S S F に定期的に提供すること

前記の閾値条件を充足しなくなった場合および当該管理会社が2010年法第88 - 2 条第 2 項 a ) に規定する外部 A I F M を任命しなかった場合、または管理会社が2013年法に従うことを選択した場合、当該管理会社は、2013年法第 2 章に規定される手続に従い、30 暦日以内に、C S S F に認可を申請しなければならない。通達2011 / 61 / E U に規定する A I F 以外の投資ビークルが当該ビークルに関する特定セクターに係る法律により規制される場合を除き、管理会社は、いかなる状況においても、上記 ( b ) または ( c ) に記載される業務を遂行することなく、上記 ( a ) に記載される業務のみを遂行することを認可されないものとする。管理会社自身の資産の管理事務については、付随的な性質のものに限定されなければならない。管理会社は、U C I の管理以外の活動に従事してはならない (ただし、自らの資産の運用は付随的に行うことができる)。当該投資信託の少なくとも一つはルクセンブルグ法に準拠する U C I でなければならない。

当該管理会社の本店 (中央管理機構) および登録事務所は、ルクセンブルグに所在しなければならない。

第16章の規定に服する管理会社は、事業のより効率的な運営のため、自らの機能のいくつかをかける管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件に適合しなければならない。

- a ) 管理会社は C S S F に対し適切な方法で通知しなければならない。
- b ) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために、管理会社が行為し、U C I が管理されることを妨げてはならない。
- c ) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の目的において認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服している事業体のみ付与される。
- d ) 当該権限付与が投資運用に関するものであり、かつ、これが慎重な監督に服している国外の事業体に付与される場合、C S S F と当該国の監督機関の協力関係が確保されなければならない。
- e ) ( c ) または ( d ) の条件が充足されない場合、当該委託は、C S S F による事前承認が得られた後にのみ、効力を有することができる。
- f ) 投資運用の中核的機能に関わる権限は、預託機関に付与されてはならない。

本 ( 1 ) の範囲内に該当し、本 ( 1 ) 第 4 段落目 ( b ) において記載される活動を遂行する管理会社は、当該管理会社による任命を受けた外部 A I F M 自身が、前記の機能を引き受けていない範囲において、事業のより効率的な運営のため、管理事務および販売に係る自らの一または複数の機能をかかせる管理会社を代理して遂行する権限を、第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a ) C S S F は、適切な方法で通知を受けなければならない。
- b ) 当該権限付与は、管理会社の適切な監督を妨げるものであってはならず、特に、管理会社が投資家の最善の利益のために行為し、または契約型投資信託、変動資本を有する投資法人もしくは固定資本を有する投資法人が管理されることを妨げてはならない。

C S S F は以下の条件で管理会社に認可を付与する。

- a ) 申請会社は、その事業を効率的に行い、債務を弁済するに足る、処分可能な十分な財務上の資源を有していなければならない。特に、払込済資本金として、125,000ユーロの最低資本金を有していなければならない。かかる最低金額は、C S S F 規則により最大で625,000ユーロまで引き上げることができる。

(注) : 現在はかかる規則は存在しない。

- b) a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- c) 2010年法第129条第5項に該当する、管理会社の取締役は、良好な評価を十分に充たし、その義務の遂行に必要なプロフェッショナルとしての経験を有していなければならない。
- d) 管理会社の参照株主または参照メンバーの身元情報がC S S Fに提供されなければならない。C S S Fは、管理会社が適用法(特に、自己資金に関する要件に関する法)により課された健全性要件を遵守することを約束する受益者に関連するスポンサーシップ・レターを要求することができる。
- e) 申請書に管理会社の組織、統制および内部手続が記載されなければならない。

完全な申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、C S S Fが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてC S S Fに通知を行う義務を負うこととなる。

C S S Fは、以下の場合、第16章に従い、管理会社に付与した認可を撤回することがある。

- a) 管理会社が12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月を超えて第16章に定められる活動を中止する場合。
- b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
- c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
- d) 2010年法に従って採用された規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。
- e) 2010年法が認可の撤回事由として定めるその他の場合に該当する場合。

管理会社は、自らのために、管理するUCIの資産を使用してはならない。

管理するUCIの資産は、管理会社が支払不能となった場合、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。

## (2) 2010年法第125 - 2条に服する管理会社

2010年法第88 - 2条第2項a)に規定する外部AIFMを任命することなく、任命を受けた管理会社として、通達2011/61/EUに規定する一または複数のAIFを管理し、2010年法第125 - 2条に基づき認可を受けた管理会社は、管理下にある資産が2013年法第3条第2項に規定される閾値の1つを上回った場合、2013年法第2章に基づくAIFのAIFMとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。

当該管理会社は、2013年法第5条第4項に記載される付随的業務および同法別紙に記載される活動にのみ従事できる。

自らが管理するAIFに関し、管理会社は、任命を受けた管理会社として、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

2010年法第16章に該当する管理会社の認可は、その年次財務書類の監査を専門家としての適切な経験を有する、一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。承認された法定監査人に関する変更は事前にC S S Fの承認を得なければならない。2010年法第104条が適用される(下記2.2.1.2.2.の(17)および(18)を参照のこと。)

### 2.2.1.2.2 2010年法第15章

同法第101条ないし第124条は、第15章に基づき存続する管理会社に適用される以下の規則および要件を定めている。

A. 業務を行うための条件

- (1) 第15章の意味における管理会社の業務の開始は、C S S Fの事前の認可に服する。管理会社は、公開有限責任会社、非公開有限責任会社、共同会社、公開有限責任会社として設立された共同会社、または有限責任パートナーシップとして設立されなければならない。当該会社の資本は、記名株式でなければならない。1915年法の規定は、2010年法が適用除外を認めない限り、2010年法第15章に服する管理会社に対し適用される。

認可を受けた管理会社は、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味し、C S S Fは当該管理会社に対し、かかる登録がなされた旨を通知する。リストへの登録の申請は、管理会社の設立より前にC S S Fに対しなされなければならない。管理会社の設立は、C S S Fによる認可の通知後のみ実行可能である。かかるリストおよびこれに加えられる修正は、C S S FによりR C Sにおいて公告される。

- (2) 管理会社は、通達2009 / 65 / E Cに従い認可されるU C I T Sの管理以外の活動に従事してはならない。ただし、通達に定められていないその他のU C Iの管理であって、そのため管理会社が慎重な監督に服す場合はこの限りでない。ただし、当該受益証券は、通達2009 / 65 / E Cの下でその他の加盟国において販売することはできない。

U C I T Sの管理のための活動は、2010年法別表 に記載されているが、すべてが列挙されているものではない。

(注) 当該リストには、投資運用、ファンドの管理事務および販売が含まれている。

- (3) 上記(2)とは別に、管理会社には、以下の業務を提供することも認められている。

(a) 投資家の権限付与に従い、顧客毎に一任ベースで行う投資ポートフォリオの管理(年金基金が保有するものも含む)

(b) 付随的業務としての、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)の付属書類セクションBに記載されている一または複数の金融商品に関する投資顧問業務およびU C Iの受益証券に関する保管および管理事務業務

管理会社は、本章に基づき本項に記載された業務のみの提供または(a)の業務を認可されることなく付随的業務のみの提供を認可されることはない。

- (4) 上記(2)からの一部修正として、通達2011 / 61 / E Uに規定するA I FのA I F Mとして任命され、ルクセンブルグに自らの登記上の事務所を有し、かつ、第15章に基づき認可を受けた管理会社はまた、2013年法第2章に基づくA I FのA I F Mとして、C S S Fによる事前認可も得なければならない。管理会社が当該認可を申請する場合、当該管理会社は、本項(7)に基づき認可を申請するに際し、自らがC S S Fに対して既に提供済みである情報または書類の提供が免除される。ただし、当該情報または書類が最新のものであることを条件とする。関連する管理会社は、2013年法別紙 に記載される活動および2010年法第101条に基づき認可に服するU C I T Sの追加的な管理活動にのみ従事することができる。運用するA I Fの管理活動の趣旨において、かかる管理会社は、金融商品に関連する注文の受領および伝達を構成する2013年法第5条第4項に規定する付随的業務を行うこともできる。本(4)に規定するA I FのA I F Mとして任命を受けた管理会社は、自らに適用される範囲で、2013年法により規定されるすべての規則に従う。

- (5) 金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1 - 1条、第37 - 1条および第37 - 3条は、管理会社による上記(3)の業務提供に準用される。

上記(3)(a)で定める業務を提供する管理会社は、さらに、投資会社および金融機関の資本の十分性に関するE U規則575 / 2013の規定および金融機関の業務および金融機関およ

び投資会社の慎重な監督へのアクセスに関する2006年6月26日付欧州議会および理事会通達2013/36/EUを施行するルクセンブルグの規則を遵守しなければならない。

- (6) 管理会社が支払不能となった場合、上記(2)(3)の申請に基づき管理される資産は、管理会社の財産の一部とはならない。かかる資産は、管理会社の債権者による請求の対象とならない。
- (7) CSSFは、管理会社を以下の条件の下に認可する。
- (a) 管理会社の当初資本金は、以下の点を考慮し、少なくとも125,000ユーロなければならない。
- 管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える場合、管理会社は、自己資本を追加しなければならない。追加額は、管理会社のポートフォリオが250,000,000ユーロを超える額について、かかる額の0.02%とする。当初資本金と追加額の合計は10,000,000ユーロを超過しない。
  - 本項のため、以下のポートフォリオは管理会社のポートフォリオとみなされる。
    - (i) 管理会社が運用するFCP(管理会社が運用機能を委託したかかるFCPのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
    - ( ) 管理会社が指定管理会社とされた投資法人
    - ( ) 管理会社が運用するUCI(管理会社が運用機能を委託したかかるUCIのポートフォリオを含むが、委託を受けて運用するポートフォリオを除く。)
  - これらの要件とされる金額にかかわらず、管理会社の自己資産は、EU規則575/2013第92条ないし第95条に規定される金額を下回ってはならない。
- 管理会社は、信用機関または保険機関から上記追加額と同額の保証を受ける場合は、当該自己資本の追加額の50%を限度にのみ追加することができる。信用機関または保険機関は、EU加盟国またはCSSFがEC法の規定と同等に慎重と判断する規定に服する非加盟国に登録事務所を有しなければならない。
- (b) (a)に記載される資本金は、管理会社により永久に自由に処分可能な方法で維持され、管理会社の利益のために投資される。
- (c) 管理会社の業務を効果的に遂行する者は、良好な評価を十分に充たし、管理会社が管理するUCITSに関し十分な経験を有していなければならない。そのため、これらの者およびすべての後継者は、CSSFに直ちに報告されなければならない。管理会社の事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも二名により決定されなければならない。
- (d) 認可の申請は、管理会社の組織、統制および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- (e) 中央管理機構と登録事務所はルクセンブルグに所在しなければならない。
- (f) 管理会社の業務を遂行する者は、当該UCITSまたはUCIの種類に関して、2010年法第129条第5項の規定する意味において、十分な経験を有する者でなければならない。

- (8) さらに、管理会社と他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、CSSFは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合のみ認可する。

CSSFは、また、管理会社が親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

CSSFは、管理会社に対して、本項に記載する条件の遵守につき監視するため、必要な情報の提供を継続的に求める。



- (9) 記入済みの申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。
- (10) 管理会社は、認可付与後直ちに業務を開始することができる。  
当該認可の付与により、管理会社の経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした重要な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。
- (11) CSSFは、管理会社が以下のいずれかに該当する場合に限り、第15章に従い、当該管理会社に付与した認可を取り消すことができる。
- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合、または6か月以上活動を中止する場合。
  - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
  - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
  - (d) 認可が上記(3)(a)に記載される一任ポートフォリオ運用業務を含む場合、通達2013/36/EUの施行の結果である金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に適合しない場合。
  - (e) 2010年法または同法に従って採用された規定に重大かつ組織的に違反した場合。
  - (f) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合。
- (12) 管理会社が、(2010年法第116条に従い) 集合的ポートフォリオ運用活動をクロス・ボーダーベースで行う場合、CSSFは、管理会社の認可を撤回する前に、UCITS所在加盟国の監督当局と協議する。
- (13) CSSFは、一定の適格参加権を有する株主またはメンバー(直接か間接か、自然人か法人かを問わない。)の身元情報またはかかる参加の金額が提供されるまで、管理会社の業務を行うための認可を付与しない。管理会社への参加資格は、上記金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条の規定と同様の規定に服する。  
CSSFは、管理会社の健全で慎重な管理の必要性を勘案し、上記の株主またはメンバーの適格性が充たされないと判断する場合、認可を付与しない。  
以下に該当する管理会社の認可については、事前に、関係する他の加盟国の管轄官庁と協議しなければならない。
- (a) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の子会社
  - (b) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社の親会社の子会社、または
  - (c) 他の加盟国において認可されている他の管理会社、投資会社、金融機関または保険会社を管理している自然人または法人と同一の自然人または法人によって管理されている管理会社
- (14) 管理会社の認可は、その年次財務書類の監査をプロフェッショナルとしての適切な経験を有する一または複数の承認された法定監査人に委ねることが条件とされる。
- (15) 承認された法定監査人の変更は、事前にCSSFの承認を得なければならない。
- (16) 1915年法および同法第900条の3により定められる監督監査人の規定は、2010年法第15章に従い、管理会社に対しては適用されない。
- (17) CSSFは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計書類に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

(18) 承認された法定監査人は、管理会社の年次報告書に記載される会計情報の監査または管理会社もしくはUCIに関するその他の法的作業を行う際に認識した一切の事実または決定が、以下の事項に該当する可能性がある場合、CSSFに対し速やかに報告しなければならない。

- 2010年法または2010年法の施行のために導入される規則の重大な違反を構成する場合
- 管理会社の継続的な機能を阻害するか、または管理会社の事業活動に出資する主体の継続的な機能を阻害する場合
- 会計書類の証明の拒否またはかかる証明に対する留保の表明に至る場合

承認された法定監査人はまた、(16)に記載される管理会社に関する義務の履行において、年次報告書に記載される会計情報の監査または支配関係により管理会社と親密な関係を有するその他の主体に関するか、もしくは管理会社の事業活動に出資する主体と親密な関係を有するその他の主体に関してその他の法的作業を行う際に認識した、(16)に列挙した基準を満たす管理会社に関する一切の事実または決定をCSSFに対し速やかに報告する義務を有する。承認された法定監査人は、その義務の遂行にあたり、管理会社の報告書またはその他の書類において投資家またはCSSFに提供された情報が管理会社の財務状況および資産・負債を正確に記載していないと認識した場合には、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。

承認された法定監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてのCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

承認された法定監査人がCSSFに対し誠実に行う本項に記載される事実または決定の開示は、契約によって課される職業上の守秘義務または情報開示に対する制限の違反を構成せず、かつ承認された法定監査人のいかなる責任をも発生させるものではない。

CSSFは、承認された法定監査人の権限付与および管理会社の年次会計に関する監査報告書の内容について範囲を定めることができる。

CSSFは、承認された法定監査人に対し、管理会社の活動および運営の一または複数の特定の側面の管理を行うよう求めることができる。かかる管理は、当該管理会社の費用負担において行われる。

#### B. ルクセンブルグに登録事務所を有する管理会社に適用される運用条件

(1) 管理会社は、常に上記(1)ないし(8)に記載される条件に適合しなければならない。

管理会社の自己資本は(7)(a)に特定されるレベルを下回ってはならない。その事態が生じ、正当な事由がある場合、CSSFは、かかる管理会社に対し一定の期間でかかる事態を是正するか、または活動を停止することを認めることができる。

管理会社に関する慎重な監督は、管理会社が2010年法第1条において定義されている支店を設立しているか、または他の加盟国において業務を提供しているかにかかわらず、投資先の加盟国の機関に責任を課すUCITS通達の規定を毀損することなく、CSSFの責任である。

管理会社の適格ポジションは、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条において投資会社に関し定められている規則と同一の規則に服する。

2010年法の趣旨上、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第18条に記載されている「会社/投資会社」という用語は、「管理会社」と解釈されるものとする。

(2) 管理会社が管理するUCITSの性質に関し、またUCITSの管理行為につき常に遵守すべき健全性規制の強化にあたり、管理会社は、UCITS通達に従い、以下を義務づけられる。

- ( a ) 健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該管理会社の従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、UCITSに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するUCITSの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。
- ( b ) 管理会社と顧客、顧客間、顧客とUCITSまたはUCITS間の利益の相反により害されるUCITSまたは顧客の利益に対するリスクを最小化するように組織化され、構成されなければならない。
- ( 3 ) 2.2.1.2.2.のA.( 3 )( a )に記載される一任ポートフォリオ運用業務の認可を受けている各管理会社は、
- ( i ) 顧客からの事前の包括的許可がない場合、投資家の全部または一部のポートフォリオを自身が管理するUCITSの受益証券に投資してはならない。
- ( ) ( 3 )の業務に関し、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に基づく投資家補償スキームに関する通達97/9/ECを施行する2000年7月27日法の規定に服する。
- ( 4 ) 管理会社は、事業のより効率的な遂行のため、管理会社を代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。この場合、以下の前提条件のすべてに適合しなければならない。
- a ) 管理会社は、CSSFに上記を適切に報告しなければならない。CSSFは、UCITS所在加盟国の監督当局に対し、情報を遅滞なく送信しなければならない。
- b ) 当該権限付与が管理会社に対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、管理会社が投資家の最善の利益のために活動し、UCITSがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c ) 当該委託が投資運用に関するものである場合、当該権限付与は、資産運用の認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する者のみに付与され、当該委託は、管理会社が定期的に設定する投資割当基準に適合しなければならない。
- d ) 当該権限付与が投資運用に関するものであり国外の者に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- e ) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関または受益者の管理会社の利益と相反するその他の者に付与してはならない。
- f ) 管理会社の事業活動を行う者が、権限付与された者の活動を常に効果的に監督することができる方策が存在しなければならない。
- g ) 当該権限付与は、管理会社の事業活動を行う者が、機能が委託された者に常に追加的指示を付与し、投資家の利益にかなう場合は直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h ) 委託される機能の性格を勘案し、機能が委託される者は、当該機能を遂行する資格と能力を有する者でなければならない。
- i ) UCITSの目論見書は、管理会社が委託した機能を列挙しなければならない。
- 管理会社および保管受託銀行の責任は、管理会社が第三者に機能を委託したことにより影響を受けることはない。管理会社は、自らが郵便受けとなるような形の機能委託をしてはならない。
- ( 5 ) 事業活動の遂行に際し、2010年法第15章の認可を受けた管理会社は、常に行為規範の遵守にあたり、以下を行う。

- (a) 事業活動の遂行に際し、管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正直かつ公正に行為しなければならない。
- (b) 管理会社が管理するUCITSの最善の利益および市場の誠実性のため、正当な技量、配慮および注意をもって行為しなければならない。
- (c) 事業活動の適切な遂行に必要な資源と手続を保有し、効率的に使用しなければならない。
- (d) 利益相反の回避に努め、それができない場合は、管理会社が管理するUCITSが公正に取り扱われるよう確保しなければならない。
- (e) その事業活動の遂行に適用されるすべての規制上の義務に適合し、投資家の最善の利益および市場の誠実性を促進しなければならない。2010年法は、管理会社が以下のすべてを満たす報酬に関する方針および実務を策定しなければならない旨を定めている。
  - UCITSの健全かつ効果的なリスク管理と合致し、これを推進するものであること。
  - 該当するUCITSのリスク特性または該当するUCITSについて規定するファンド・ルールと矛盾するリスク・テイクを奨励しないものであること。
  - UCITSの最善の利益に適うよう行為するUCITS運用者の義務の遵守を阻害しないものであること。

報酬に関する方針および実務は、経営幹部、リスク・テカー、コントロール・ファンクションおよび経営幹部の報酬区分に該当する報酬総額を受け取る従業員およびその専門的業務が管理会社またはかかる者が管理するUCITSのリスク特性に重大な影響を及ぼすリスク・テカーを含むスタッフに適用される。

- (6) 管理会社は、管理会社が投資家の苦情に適切に対応することを確保し、かつ、管理会社が他の加盟国において設定されたUCITSを管理する場合、投資家によるその権利の行使に規制がないことを確保するため、2010年法第53条に従い措置を講じ、かつ適切な手続および取決めを設定するものとする。かかる措置により、投資家は、加盟国の複数の公用語または公用語のうちいずれかにより苦情を提出することが認められなければならない。

管理会社は、UCITS所在加盟国の公的または監督当局の要求に応じて情報を提供することができるよう、適切な手続および取決めを設定するものとする。

- (7) 管理会社は、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第1条第1項に規定する専属代理人を任命する権限を付与される。管理会社が専属代理人を任命する場合、当該管理会社は、2010年法に基づき許可される活動の制限内において、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第37-8条に基づく投資会社に適用される規則と同一の規則を遵守しなければならない。本段落を適用する目的において、同法第37-8条における「投資会社」の文言は、「管理会社」として読まれるものとする。

#### C. 設立の権利および業務提供の自由

- (1) UCITS 通達に従い、他の加盟国の監督当局により認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、ルクセンブルグで、当該認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動をルクセンブルグで行うための手続および条件を定めている。上記に記載される支店の設置または業務提供は、いかなる認可要件または寄付による資本の提供要件もしくはこれと同等の効力を有するその他の手段の提供要件にも服さない。

上記に規定される制限の範囲内において、ルクセンブルグにおいて設定されたUCITSは、UCITS 通達第16条第3項の規定に従い、管理会社を自由に指定することができ、またはUCITS 通達に基づき他の加盟国において許認可を受けた管理会社により、自由に管理されることができる。

(2) 2010年法第15章に従い認可された管理会社は、支店を設置しまたは業務提供の自由に基づき、他のEU加盟国の領域内で、認可された活動を行うことができる。2010年法はかかる活動を他の加盟国で行うための手続および条件を定めている。

管理会社に関して適用される規制は、2012年10月24日付CSSF通達12/546(以下「通達」という。)によりさらに処理される。かかる通達は、2010年法第15章に従う、ルクセンブルグ法に基づく全ルクセンブルグ籍管理会社ならびに2010年法第27条および2010年7月1日付欧州委員会通達2010/43/EUを置換するCSSF規制10-4に規定する管理会社を指定していない全投資法人に適用ある、CSSF通達03/108および05/185に取って代わることをその目的とする。同通達は、管理会社および自己管理投資法人(以下「S I A G」という。)の認可の取得ならびに維持に係る条件が単一の文書に集約されることを目的として、CSSF通達11/508を組み入れている。さらに、当該通達は、認可に係る特定条件(特に、自己の資金の再利用、経営体、中央管理事務に関する取決めおよび委任規則に関するものを含む。)に関して追加的な説明を提示している。

また通達の規定により、業務プログラムをCSSFに提出することが必要であり、同通達は、業務プログラムに含まれるべき情報の種類を一般的に規定している。

通達はさらに、人的資源について、管理会社は原則として職務を達成し、委託した業務を監督するために必要な技能、知識および専門性を有するルクセンブルグの職員を雇用しなければならないと明記している。ただし、通達の規定により、特例として、職員は他の機関から派遣または提供されることが可能である。

管理会社の業務を遂行する者について、通達では、少なくとも業務を遂行する者を2名とし、かかる2名はルクセンブルグを本拠としなければならないと規定している。また、かかる2名のいずれも、管理会社が管理会社を務めるUCITSの預託機関の従業員であってはならないと規定されている。2名は、業務契約により管理会社の従業員になるかまたは管理会社と関連性を有することができる。業務を遂行する者は、管理されるUCITSまたはUCIに必要な高い評価および専門的な実績において条件を満たさなければならない。また、通達は業務を遂行する者が管理委員会を構成することを規定している。

管理会社は、配分された責務を果たすために必要な技能、知識および専門性を有する人材を雇用し、特定の配置のもとに、第三者により実施される活動を効果的に監視するために必要な資質および専門性を維持しなければならない。

管理会社の職員は、原則として同社により雇用されるが、CSSFは、管理会社と同じグループに属する企業または第三者企業によりメンバーが派遣されまたは対応可能であることに同意することができる。管理会社は、多くの職務の遂行責任者である職員が、常に特定の職務を着実に、誠実に、専門的に遂行する立場にあることを保証する。

さらに、通達では、管理会社がその機能の一部の委任を認められるため充足すべき条件を詳細に記載している。その中心となるのは、管理会社の職員および特に業務遂行の責任を負う者が、管理会社から機能を委任された者を監視することができるように用意されるべきシステムおよび取決めである。これについて、通達はまた、かかる業務を遂行する者が、機能の委任先が実行する業務を監督するため受領すべき報告書の種類を指示している。さらに、管理会社の業務を遂行する者は常にUCITSに関する会計書類をリアルタイムでまたは簡易な請求手続で入手できなければならないとも規定している。

通達では、投資運用機能を預託機関に委託することができないと規定している。通達は、法律と同様に、EU非加盟国の企業が当該EU非加盟国において慎重な監督に服している場合のみ、投資運用機能をかかえる企業に委託することができると重ねて規定している。

2018年8月23日にCSSFは、( )ルクセンブルグのファンドの管理会社の認可手続きおよび設立ならびに( )マネー・ロンダリングおよびテロリストの資金調達に対抗するために

ファンドの管理会社および名義書換代行会社の両者に適用される特定の要件に関する通達18/698を示達した。

CSSFの目的は、UCITSの管理会社およびオルタナティブ投資ファンド運用者の両者に関連するあらゆる資産関連事項を一つの文書に記載することであった。現在までは、管理会社の資産に関するCSSFの規制上の実務については、2012年10月24日付通達12/546に記載されており、当初は、UCITSの管理会社のみを対象としていた。

#### 2.2.1.3. 保管受託銀行

CSSFにより承認された約款に定められる保管受託銀行は、約款およびFCPのために行う管理会社との間で締結する保管受託契約に従い、保管受託銀行またはその指定する者がFCPの有するすべての証券および現金を保管することにつき責任を負う。関連する適用法の規定により、契約上の規定は保管受託契約に盛り込まなければならない。保管受託銀行は、FCPの資産の日々の管理に関するすべての業務を行う。

保管受託銀行は、以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること(UCITSに関してのみ)。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に送金されるようにすること。
- FCPの収益が約款に従って充当されるようにすること。

UCITS 通達(以下に定義される。)により、預託機関は、預託機関または保管される金融商品の保管を委託した第三者による紛失について、ファンドおよび受益者に対し責任を負うものとする。保管された金融商品を紛失した場合、預託機関は、不当に遅延することなく、ファンドまたはファンドに代わって行為する管理会社に対し同一タイプの金融商品または同等の金額を返還するものとする。保管受託会社は、紛失が、預託機関が合理的にコントロールすることのできない外部の事象により生じたものであること、保管受託会社が紛失しないためのあらゆる合理的努力を尽くしたにもかかわらず、かかる結果を回避することができなかつたことを証明することができる場合は、責任を負わないものとする。

預託機関は、また、適用規制に対する自身の義務を適正に履行することを自身の過失により、もしくは故意に怠った場合、ファンドおよびファンドの受益者に対し、かかる者が被ったその他のすべての損失について責任を負うものとする。

受益者に対する預託機関の債務は、直接的に、または受益者に対する補償の重複もしくは受益者に対する不平等な措置にならないことを条件に間接的に管理会社を介して履行されることができる。

預託機関の債務は、預託機関が保管している資産のすべてもしくは一部を副預託機関に委託したという事実により影響を受けることはない。

預託機関は、その登記上の事務所をルクセンブルグに置くか、または外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。後者の場合において、預託機関がUCITSである場合、その登記上の事務所は、他の加盟国に所在していなければならない。預託機関は、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法(改正済)に定める金融機関でなければならない。

預託機関の取締役および業務を遂行する者は、十分良好な評価および十分な経験ならびに該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、取締役およびそのすべての後任の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその債務の履行において得たもので、コモン・ファンドが2010年12月17日法を遵守しているかをCSSFが監視するために必要であるすべての情報を、CSSFに対し提供するよう求められる。

預託機能に関して、UCITSに関する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009/65/ECを改正する欧州議会および理事会通達が示達されることを予想し、CSSFは、2014年7月11日に、UCITSの預託機関として行為するルクセンブルグの金融機関に適用される規定を明確にすることを目的とする通達14/587(以下「通達14/587」という。)を公表した。原則に基づくアプローチを変更し、CSSFは、UCITSの預託機能について定める、より詳細な規則を制定した。通達14/587により、通達91/75のE章は、UCITSには適用されなくなるが、AIFMDの範囲に該当しないすべてのファンドに引き続き適用される。現在、UCITSの預託機関として行為しているルクセンブルグの金融機関は、その業務の仕組みをCSSFの新たな要件に適合しなくてはならなかった。

2014年7月23日に、欧州理事会は、2016年3月18日までに加盟国によって施行されなければならないことになっていたUCITS 通達の最終版を正式に採択した。UCITS 通達は、UCITSの預託機関の機能および義務を明確にしており、過度なリスク・テイクを制限するための管理会社の報酬に関する方針のパラメーターを定めており、また、国の規定の違反に関する行政上の制裁の最低基準の調整について定めている。

UCITS レベル2 措置が2015年12月17日に公表された(効力発生日は、2016年10月13日)。

2016年5月10日に、ルクセンブルグの立法機関は、2010年12月17日法およびAIFM法を改正することによりUCITS通達をルクセンブルグ法に置き換える法律を採択した。

2016年10月11日に、CSSFは、UCITSのために保管受託銀行として行為するルクセンブルグの金融機関およびルクセンブルグのすべてのUCITSならびにUCITSのために行為する管理会社に対する通達16/644を公表した。この新たな通達は、UCITS レベル2 措置と矛盾していた通達14/587の規定を廃止し、2010年12月17日法およびUCITS レベル2 措置に定められていた預託機関に関する規則を明確にした。特に、同通達は、チェーン・オブ・カストディ(証拠保全)および特定の状況(UCITSがデリバティブ(金融派生商品)に投資する、担保を受け取るなどの場合)に関する組織としての要件を明確にするものであった。

A) 保管受託銀行は、パート ファンドの資格を有するFCPについて以下の業務を行わなければならない。

- FCPのためにまたは管理会社により行われる受益証券の販売、発行、買戻しおよび消却が法律および約款に従って執行されるようにすること。
- 受益証券の価額が法律および約款に従い計算されるようにすること。
- 法律または約款に抵触しない限り、管理会社の指示を執行すること。
- FCPの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に送金されるようにすること。
- FCPの収益が約款に従って充当されるようにすること。

管理会社所在加盟国が、FCPの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、2010年法第17条、第18条、第18条の2ならびに第19条、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行することを認めるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、FCPのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のFCPの受益者に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が受益者からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる受益者は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、FCPおよびFCPの受益者に対し、保管受託銀行または2010年法第18条第4項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、FCPのために行為する管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、FCPおよび受益者に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりFCPおよび受益者が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

UCITS V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まなければならない契約上

の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i)一般的な保管受託義務、( )保管、( )デューディリジェンス、( )支払不能保障および(v)独立性に関係するものである。SICAVはまた、客観性のある所定の基準に基づき、SICAVおよびSICAVの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。保管受託銀行は、ルクセンブルグに登録事務所を有するか、外国会社のルクセンブルグ支店でなければならない。保管受託銀行がパート ファンドの預託機関である場合は、その登録事務所は他のEU加盟国に所在するものでなければならない。保管受託銀行は、金融セクターに関する1993年4月5日ルクセンブルグ法(改正済)に定める信用機関でなければならない。

保管受託銀行の業務を遂行する者は、十分良好な評価および該当するUCITSに関する経験を有していなければならない。このため、業務を遂行する者およびその後継者の身元情報はCSSFに直ちに報告されなければならない。

「業務を遂行する者」とは、法律または設立文書に基づき、預託機関を代表するか、または預託機関の活動の遂行を事実上決定する者をいう。

預託機関は、要請があった場合、預託機関がその義務の履行にあたり得たもので、FCPが2010年法を遵守しているかをCSSFが監視するために必要であるすべての情報を、CSSFに対し提供するように求められる。

CSSFは、2016年10月11日に、UCITSの預託機関を務めるルクセンブルグの信用機関に適用される規定を明確化することを目的とした新たな通達(通達16/664)を出した。原則に基づいたアプローチとは一線を画し、CSSFは、UCITSの預託機関の機能を規制する、より命令的かつ詳細な規則を發布した。

B)パート ファンドの資格を有するFCPについては、以下のとおりである。

2010年法は、2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するFCPと、2013年法第3条に規定される一部修正により利益を受けかつかかる修正を利用するAIFMが管理するFCPとを区別している。

FCP(パート ファンド)に関しては、UCIの資産は、2010年法第88-3条の規定に従い、一つの預託機関にその保管を委託されなければならない。

UCITSの保管受託体制は、2010年法パート ファンドの預託機関に適用される。(公布および公表される必要があるが)2018年2月6日に法案第7024号が採択されたことにより、UCITSの保管受託体制の適用は、ルクセンブルグの小口投資家に対しても販売される2010年法パート ファンドの預託機関にのみ限定される一方で、その他すべての2010年法パート ファンドの預託機



関にはAIFMの保管受託体制が適用される(2016年5月に2010年法が改正される前と同様である。 )。

#### 2.2.1.4. 関係法人

##### (i) 投資運用会社・投資顧問会社

多くの場合、FCPの管理会社は他の会社と投資運用契約または助言契約を締結し、この契約に従って、投資運用会社・投資顧問会社は、管理会社の取締役会が設定する投資方針の範囲内でかつ約款中の投資制限に従い、ポートフォリオの分散および証券の売買に関する継続的な投資運用業務または助言を管理会社に提供する。

管理会社による委託または投資運用会社の中核的機能は上記2.2.1.2.2のB.(4)に従う。

##### ( ) 販売会社および販売代理人

管理会社は、FCPの受益証券の公募または私募による販売のため、一もしくは複数の販売会社および/または販売代理人と独占的または非独占的な契約を締結することができる(ただし、その義務はない。 )。

現行のFCPの目論見書には販売手数料および特定の申込方法もしくは募集計画について適切な記載および開示がなければならない。

#### 2.2.2. 会社型投資信託

会社型の投資信託は、これまでは1915年法に基づき、通常、公開有限責任会社(sociétés anonymes)として設立されてきた。

公開有限責任会社の主な特徴は以下のとおりである。

この形態で設立された投資法人のすべての株式は同一の額面金額を有し、株主は、一定の株主カテゴリーまたは1人の者が保有し得る投資法人の株式の割合について記載される定款に記載される議決権の制限に服し、1株につき株主総会における1議決権を付与される。1915年8月10日法は、また、公開有限責任会社が議決権のない株式を発行する可能性、または複数の議決権を有する株式を発行する可能性について定めている。

会社の資本金は、定額であることを要し、会社設立時に全額引き受けられることが必要であり、資本金は、取締役会によって、株主が承認し、定款に記載された金額まで引き上げられることができる。かかる増資は、定款に記載された株主総会による授権の枠内で取締役会の決定に従い、1度に行うこともできるし、随時、一部を行うこともできる。通常、発行は、額面金額に発行差金(プレミアム)を加えた価格で行われ、その合計額はその時点における純資産価格を下回することはできない。また、株主総会による当初の授権資本の公告後5年以内に発行されなかった授権資本部分については、株主総会による再授権が必要となる。株主は、株主総会が上記再授権毎に行う特定の決議により放棄することのできる優先的新株引受権を有する。

ただし、上記の特徴は、2010年法に従うすべての会社型投資信託に完全に適用されるものではない。実際、かかる特徴は、固定資本を有する投資法人には適用されるが、変動資本を有する投資法人については、以下に定めるとおり完全には適用されない。

##### 2.2.2.1. 変動資本を有する投資法人(SICAV)

2010年法に従い変動資本を有する投資法人(société d'investissement à capital variable。以下「SICAV」という。)の形態を有する会社型投資信託を設立することができる。

SICAVは、株主の利益をはかるため証券にその資産を分散投資することを固有の目的とし、株式を公募または私募によって一般に募集し、その資本金が常に会社の純資産に等しいことを規定した定款を有する公開有限責任会社(société anonyme)として定義されている。

SICAVは、公開有限責任会社の特別な形態であるため、1915年8月10日法の規定は、2010年12月17日法が委任を受けていない範囲でのみ適用される。

SICAVの定款およびその変更は、出席当事者の決定により、フランス語、ドイツ語または英語で記載される特別な公正証書で記録される。フランス革命歴11年プレーリアル24の法令(Decree

of 24 Prairial, year XI)の規定を一部修正し、かかる証書が英語で記載された場合は、かかる証書が登録機関に提出される際、かかる証書の公用語の訳文が添付されなければならないという義務は、適用されない。かかる義務は、S I C A Vの株主総会の議事録またはS I C A Vの合併案に関する集会の議事録を記録した公正証書を含む公正証書の形式で記録されなければならないその他の証書にも適用されない。

1915年8月10日を一部修正し、S I C A Vは、年次総会の招集通知と同時に年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督委員会による登録株主に対するコメント(該当する場合)を送付することを義務付けられていない。招集通知には、株主に対してかかる文書が提供される場所およびその実務的手配に関する記載がなされており、また、各株主が、年次決算書、独立監査人の報告書、運用報告書および監督委員会によるコメント(該当する場合)が送付されるよう要求することができる旨が記載されている。

株主総会の招集通知には、総会の定足数および過半数は、総会の5日前(以下「基準日」という。)の24時(ルクセンブルグ時間)に発行済みの株式に従って決定される旨が記載される。総会に出席し、自身の株式に付されている議決権を行使する株主の権利は、基準日において当該株主によって保有されている株式に従って決定される。

S I C A Vは次の仕組みを有する。

株式は、定款に規定された発行または買戻しの日の純資産価格で継続的にS I C A Vによって発行され、また買い戻される。発行株式は無額面で全額払い込まなければならない。資本は株式の発行および買戻しならびにその資産価額の変動の結果自動的に変更される。新株の発行の場合、新株引受権は、定款にかかる権利が明示的に定められていない限り、既存の株主によって請求されることはできない。

2010年法は、特定の要件を規定しているが、その中でも重要な事項は以下のとおりである。

- 管理会社を指定しないS I C A Vの最低資本金は認可時においては30万ユーロを下回ってはならない。管理会社を指定したS I C A Vを含めすべてのS I C A Vの資本金は、認可後6か月以内に1,250,000ユーロに達しなければならない。C S S F規則によりかかる最低資本金は、60万ユーロおよび250万ユーロにそれぞれ引き上げることができる(注:本書の日付において、かかるC S S F規則は発行されていない。)
- 取締役および監査人ならびにそれらの変更はC S S Fに届け出ることを要し、C S S Fの異議のないことを条件とすること。
- 定款中にこれに反する規定がない場合、S I C A Vはいつでも株式を発行することができること。
- 定款に定める範囲で、S I C A Vは、株主の求めに応じて株式を買い戻すこと。
- 株式は、S I C A Vの純資産総額を発行済株式数により除することにより得られる価格で発行され、買い戻されること。この価格は、費用および手数料を加えることによって、株式発行の場合増額し、株式買戻しの場合は減額することができるが、費用および手数料の最高限度額はC S S F規則により決定することができる(このような最高限度額の割合は決定されていないので、かかる費用および手数料の妥当性および慣行に従いC S S Fが決定する。)
- 通常の期間内にS I C A Vの資産に純発行価格相当額が払い込まれない限りS I C A Vの株式を発行しないこと。
- 定款中に発行および買戻しに関する支払の時間的制限を規定し、S I C A Vの資産評価の原則および方法を特定すること。
- 定款中に、法律上の原因による場合に反しないよう発行および買戻しが停止される場合の条件を特定すること。

- 定款中に発行および買戻価格の計算を行う頻度を規定すること(パート ファンドについては最低1か月に2回、またはC S S Fが許可する場合は1か月に1回とし、パート 以外のファンドについては最低1か月に1回とする。 )。
- 定款中にS I C A Vが負担する費用の性質を規定すること。
- S I C A Vの株式は、全額払込済でなければならず、その価値を表示してはならない。

#### 2.2.2.2. オープン・エンド型のその他の会社型投資法人

過去においては、ルクセンブルグ法に基づいて設立されたクローズド・エンド型の会社型投資法人においては、買戻取引を容易にするため別に子会社として買戻会社を設ける投資法人の仕組みが用いられてきた。

しかしながら、買戻会社の株式買戻義務は常に、自己資金とファンドからの借入金の範囲内に限定されている。買戻会社の株式は、通常、1株の資格株を除き、全額をファンドが所有している。この借入金は、ファンドの利益金、繰越利益金および払込剰余金または法定準備金以外の準備金の額を超えることができない。

最近では、買戻会社を有しない投資法人が設立されているが、その定款に、株主の請求があれば株式を買い戻す義務がある旨規定し、オープン・エンド型の仕組みを定めている。

ファンドによるファンド自身の株式の買戻しは、通常、純資産価格に基づき(買戻手数料を課され、または課されずに)販売目論見書に記載されかつ定款に定められた手続に従って買い戻される。ただし、純資産価格の計算が停止されている場合は、買戻しも停止される。

ファンドによって買い戻され、所有されているファンドの株式には議決権および配当請求権がなく、また、ファンドの解散による残余財産請求権もない。ただし、これらの株式は発行されているものとして取扱われ、再販売することもできる。

オープン・エンド型の会社型の投資法人においては、株主総会で決議された増資に関する授権に従い、取締役会が定期的に株式を発行することができる。株式の発行は、ファンド株式の募集終了後1か月以内にまたは株式募集開始から遅くとも3か月以内に、取締役会またはその代理人によってルクセンブルグの公証人の面前で陳述され、さらに1か月以内にR C Sに公告するため地方裁判所の公記録保管庁に届出られなければならない。

(注) S I C A Vは、会社の資本金の変更を公告する義務を有しない。

#### 2.2.2.3. 投資制限

上記2.2.1.1.記載の契約型投資信託に適用される投資制限は、会社型投資信託にほぼ同様に適用される。

#### 2.2.2.4. 保管受託銀行

会社型投資法人の資産の保管は、保管受託銀行に委託されなければならない。

保管受託銀行の業務は以下のとおりである。

- S I C A Vの株式の販売、発行、買戻し、償還および消却が法律およびS I C A Vの定款に従って執行されるようにすること。
- S I C A Vの株式の価額が法律およびS I C A Vの定款に従って計算されるようにすること。
- S I C A VまたはS I C A Vのために行為する管理会社の指示を実行すること(ただし、かかる指示が法律またはS I C A Vの定款と相反するはこの限りではない。 )。
- S I C A Vの資産の取引において、対価が通常の制限時間内に受領されるようにすること。
- S I C A Vの収益が法律または定款に従って使用されるようにすること。

S I C A Vが管理会社を指定した場合において、管理会社所在加盟国が、S I C A Vの所在加盟国と同一でない場合、預託機関は、預託機関が2010年法第33条第1項、第2項および第3項、前項ならびに預託機関に関連するその他の法律、規則または行政規定に記載される機能を遂行しうるために必要とみなされる情報の流出を制限する書面契約を管理会社と締結しなければならない。

保管受託銀行は、S I C A Vのキャッシュフローが適切に監視されることを確保するものとする。

保管受託銀行のS I C A Vの株主に対する責任は、管理会社を通じて間接的に追及される。ただし、管理会社が株主からその旨の書面による通知を受領した後3か月以内に行わない場合、かかる株主は直接に保管受託銀行の責任を追及することができる。

保管受託銀行は、S I C A VおよびS I C A Vの株主に対し、保管受託銀行または2010年法第34条第3項a)に従い保管される金融商品の保管が委託されている第三者による損失につき責任を負うものとする。

保管されている金融商品を喪失した場合、保管受託銀行は、同種の金融商品または対応する金額を、不当に遅滞することなく、S I C A Vのために行う管理会社に返却するものとする。保管受託銀行は、あらゆる合理的な努力を尽くしたにもかかわらず不可避の状況に帰結することとなった自らの合理的な支配を超えた外的事象により喪失されたことを証明できる場合は責任を負わないものとする。

保管受託銀行は、S I C A Vおよび株主に対し、2010年法に基づく自らの義務の適切な履行に関する保管受託銀行の過失または故意の不履行によりS I C A Vおよび株主が被ったその他すべての損失についても責任を負う。

上記の保管受託銀行の責任は、委託に影響されることはないものとする。

UCITS V通達がルクセンブルグ法に導入されることに伴い、預託機関の役割および責任は、より詳細に定義される。法律には、保管受託契約に盛り込まれなければならない契約上の規定が定められている。これらは、とりわけ、(i)一般的な保管受託義務、( )保管、( )デューデリジェンス、( )支払不能保障および(v)独立性に関係するものである。S I C A Vはまた、客観性のある所定の基準に基づき、S I C A VおよびS I C A Vの投資家の利益のみに一致する、保管受託銀行の選定および任命に係る意思決定プロセスを導入することが義務付けられる。

2013年法第2章に基づき認可されるAIFMにより管理されるS I C A Vの場合には、特別規定が適用される(2010年法第95条を参照のこと。 )。

預託機関としての任務を履行する際、預託機関は、受益者の利益のためのみに行うしなければならない。

#### 2.2.2.5. 関係法人

投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人

上記2.2.1.4.「関係法人」中の記載事項は、実質的に、ファンドの投資運用会社・投資顧問会社および販売会社または販売代理人に対しても適用される。

#### 2.2.2.6. パート ファンドである会社型投資信託の追加的要件

以下の要件は、2010年法第27条にS I C A Vに関し定められているが、パート ファンドである他の形態の会社型投資信託にも適用される。

(1) S I C A Vが、UCITS 通達に従い認可された管理会社を指定しない場合

- 認可の申請は、S I C A Vの組織および内部手続を記載した活動計画を添付しなければならない。
- S I C A Vの業務を遂行する者は、十分に良好な評価を得ており、当該S I C A Vが遂行する業務の形態に関し十分な経験を有していなければならない。そのため、業務を遂行する者およびその地位の後継者は、その氏名がC S S Fに直ちに報告されなければならない。S I C A Vの事業の遂行は、これらの条件を充たす少なくとも2名により決定されなければならない。「業務を遂行する者」とは、法律もしくは設立文書に基づきS I C A Vを代理するか、またはS I C A Vの方針を実質的に決定する者をいう。
- さらに、S I C A Vと他の自然人または法人との間に何らかの親密な関係がある場合、C S S Fは、かかる関係が効果的な監督機能の行使を妨げない場合にのみ認可する。

CSSFは、また、SICAVが親密な関係を有する一もしくは複数の自然人もしくは法人が服する非加盟国の法令もしくは行政規定またはこれらの施行に伴う困難により、その監督機能を効果的に行使することが妨げられる場合は、認可を付与しない。

SICAVは、CSSFに対して、要求される情報を提供しなければならない。

記入済の申請書が提出されてから6か月以内に、申請者に対し、認可が付与されたか否かにつき連絡しなければならない。認可が付与されない場合は、その理由を示さなければならない。

SICAVは、認可付与後直ちに業務を開始することができる。

当該認可の付与により、SICAVの経営陣、取締役会および監査役会の構成員は、CSSFが認可申請を検討する際に根拠とした実質的な情報に関する一切の変更について、自発的に、完全で、明確かつ包括的な方法により書面にてCSSFに通知を行う義務を負うこととなる。

CSSFは、SICAVが以下のいずれかに該当する場合に限り、当該SICAVに付与した認可を取り消すことができる。

- (a) 12か月以内に認可を利用しない場合、明示的に認可を放棄する場合または6か月以上活動を中止する場合。
  - (b) 虚偽の申述によりまたはその他の不正な手段により認可を取得した場合。
  - (c) 認可が付与された条件を満たさなくなった場合。
  - (d) 2010年法または同法に従って採用された規則の規定に重大かつ/または組織的に違反した場合。
  - (e) 2010年法が認可の撤回事由として定める場合に該当する場合
- (2) 上記2.2.1.2.2.の(21)および(22)に定める規定は、通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVに適用される。ただし、「管理会社」をSICAVと読み替える。

SICAVは、自身のポートフォリオ資産のみを運用することができ、いかなる場合も、第三者のために資産を運用する権限を引き受けてはならない。

- (3) 通達2009/65/ECに従い認可された管理会社を指定していないSICAVは、2012年10月24日付CSSF通達12/546に基づいて、2010年法第15章に従い、2010年法第27条の規定する意味において、管理会社を指定していない投資法人およびルクセンブルグの管理会社の認可および組織について適用ある慎重なルールを常に遵守しなければならない。

特に、CSSFは、SICAVの性格にも配慮し、当該SICAVが健全な管理上および会計上の手続、電子データ処理の制御および保護の整備ならびに適切な内部管理メカニズム(特に、当該SICAVの従業員の個人取引や、自己勘定による投資のための金融商品の保有または運用に関する規則を含む。)を有すること。少なくとも、当該SICAVに係る各取引がその源泉、当事者、性質および取引が実行された日時・場所に従い再構築が可能であること、ならびに管理会社が管理するSICAVの資産が設立文書および現行の法規定に従い投資されていることを確保するものとする。

### 2.3. ルクセンブルグにおける投資信託に関する追加の法規定

1983年より前においては、投資信託に関する特別法は制定されていなかったが、一部の大公規則は、政府に投資信託を監督する権限を与えた法律に基づくものであり、これらの大公規則は法律と同じ拘束力を持っていた。また、政府および銀行監督官の通達により、投資信託に関する開示、財務状況報告および運営の監督に関して既存の法律の解釈が積み重ねられ、制限規定がおかれ、また、行政指導がなされてきた。

これら一連の大公規則および政府通達は、投資信託に関する準拠法とみなされていた。

以上の状況は、投資信託に関する1983年8月25日法施行後変化した。その後1983年法は廃止され、投資信託に関する1988年3月30日法が施行された。2003年1月1日には投資信託に関する2002年法が施行され、2002年法は2007年2月13日に1988年3月30日法を完全に廃止した。

2011年1月1日付で、投資信託に関する2010年法が施行されたが、2012年7月1日より2002年法を完全に置き換えた。

### 2.3.1. 設立に関する法律および法令

#### 2.3.1.1. 1915年法

1915年法は、(FCPおよび/または非セルフ・マネージドSICAV)の管理会社、および(2010年法により明確に適用除外されていない限り)SICAVの形態をとるか公開有限責任会社(société anonyme)の形態をとるかにかかわらず投資法人自身(および会社型投資信託における買戻子会社(もしあれば))に対し適用される。

以下は、公開有限責任会社の形態をとった場合についてのものであるが、SICAVにもある程度適用される。

##### 2.3.1.1.1. 会社設立の要件(1915年法第420条の1)

最低1名の株主が存在すること。

公開有限責任会社の資本金の最低額は30,000.00ユーロ相当額である。

##### 2.3.1.1.2. 定款の必要的記載事項(1915年法第420条の15)

定款には、以下の事項の記載が必要とされる。

(i) 定款が自然人もしくは法人またはその代理人により署名された場合における当該自然人または法人の身元

( ) 会社の形態および名称

( ) 登録事務所の所在地

( ) 会社の目的

(v) 発行済資本および授權資本(もしあれば)の額

( ) 当初払込済の発行済資本の額

( ) 発行済資本および授權資本を構成する株式の種類の記事

( ) 記名式または無記名式の株式の形態および轉換権(もしあれば)に対する制限規定

( ) 現物出資の内容および条件、出資者の氏名ならびに監査人の報告書の結論

(注) 1915年法に基づき、現物出資については、通常、会社設立証書または資本金増加証書と共に結論が公表される特別監査報告書の中に記載されるものとする。

( ) 発起人に認められている特定の権利または特権の内容およびその理由

( ) 資本の一部を構成しない株式(もしあれば)およびかかる株式に付随する権利に関する記載

( ) 取締役および監査役の選任に関する規約が法の効力を制限する場合、その規約およびかかる者の権限の記載

( ) 会社の存続期間

( ) 会社が負担する、または会社の設立に際しもしくは設立に伴って支払責任が生じる費用および報酬(その種類を問わない。)の見積

##### 2.3.1.1.3. 公募により設立される会社に対する追加要件(1915年法第420条の17)

会社が募集によって設立される場合、以下の追加要件が適用される。

(i) 設立定款案を公正証書の形式で作成し、これをRCSに公告すること

( ) 応募者は、会社設立のための設立定款案の公告から3か月以内に開催される定時総会に招集されること

##### 2.3.1.1.4. 発起人および取締役の責任(1915年法第420条の19および第420条の23)

発起人および増資の場合における取締役は、有効に引き受けられなかった部分または25%に達しなかった部分の会社資本の払込み、および会社が当該法律の該当条項に記載されたいずれかの理由によって適法に設立されなかった結果として応募者が蒙る一切の損害につき、それに反する定めがあったとしても、応募者に対し連帯して責任を負う。

#### 2.3.1.2. 2010年法

投資信託に関する2010年法には、契約型投資信託の設定および運用、会社型投資信託の設立ならびにルクセンブルグの投資信託の登録に関する要件についての規定がある。

##### 2.3.1.2.1. 設定および設立のための要件

上記に記載された株式の全額払込みに関する特定要件が必要とされている。

##### 2.3.1.2.2. 定款の必要的記載事項

この点に関する主要な要件は上記2.3.1.1.2.に記載されている。

##### 2.3.1.3. ルクセンブルグにおける投資信託の認可・登録

2010年法第129条および第130条は、ルクセンブルグ内で活動するすべてのファンドの認可・登録に関する要件を規定している。

(i) 次の投資信託はルクセンブルグのC S S Fから正式な認可を受けることを要する。

- 2010年法第2条および第87条に服するルクセンブルグの投資信託は、認可を受けること。
- E U加盟国以外の国の法律に基づいて設立・設定されまたは運営されている投資信託、および他のE U加盟国で設立・設定された投資信託ではあるが譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託(以下「UCITS」という。)でないものについては、その証券がルクセンブルグ大公国内またはルクセンブルグ大公国から外国に向けて募集または販売される場合には、当該募集または販売を行う以前に認可を受けること。

かかる認可は、2013年法第58条第5項に従うことを条件として、ルクセンブルグのプロの投資家に対する外国法A I Fの受益証券または株式の販売が、ルクセンブルグで設立されたA I F Mにより行われる場合において2013年法第6章および第7章の規定に従って行われる場合、または別の加盟国もしくは第三国で設立されたA I F Mにより行われる場合において通達2011/61/EU第6章および第7章の規定に従って行われる場合には、免除される。

- i 認可を受けたUCIは、C S S Fによってリストに記入される。かかる登録は認可を意味する。2010年法第2条および第87条に記載されるUCIについては、リストへの登録の申請は、設立または設定の日から1か月以内にC S S Fに対しなされなければならない。ルクセンブルグ法、規則およびC S S Fの通達の条項を遵守していない投資信託は、認可を拒否または登録を取り消されることがある。C S S Fのかかる決定に対し不服がある場合には、行政裁判所(tribunal administratif)に不服申立をすることができ、かかる裁判所が当該申立の実体を審理する。ただし、不服申立がなされた場合も決定の効力は停止されない。当該申立は、争われている決定の通知日から1か月以内になされなければならない。これが満たされない場合は申立ができない。登録の取消の決定が効力を発生した場合、ルクセンブルグの地方裁判所は、検察官またはC S S Fの要請に基づき、該当するルクセンブルグのUCIの解散および清算を決定する。

- 2.3.1.3.1. 1972年12月22日付大公規則に規定する投資信託(fonds d'investissement)の定義は、1991年1月21日付I M L通達91/75の中の一定の基準により解釈の指針を与られている。なお、上記定義によれば、投資信託とは、「その法的形態の如何にかかわらず、すべての契約型ファンド、すべての投資法人およびその他の同様の実体を有し、証券または譲渡性の有無を問わずその他の証書、およびかかる証券もしくは証書を表章しまたはその取得権を与える一切の証書の公募または私募によって公衆から調達した資金を集合的に投資することを目的とするもの」とされている。

る。上記の定義は、2010年法の第5条、第25条、第38条、第89条、第93条および第97条の規定と本質的に同様である。

- 2.3.1.3.2. 1945年10月17日大公規則は銀行監督官の職を創立したが、1983年5月20日法によって創立された金融庁 (Institut Monétaire Luxembourgeois) (IML) によりとってかわられた。IMLは、1998年4月22日法によりルクセンブルグ中央銀行に名称変更され、また1998年12月23日法により、投資信託を規制し監督する権限は、C S S Fに移転された。

2010年法に規制される投資信託に関連するC S S Fの権限と義務は、2010年法第133条に定められている。

- 2.3.1.3.3. 2010年法第21章は、投資法人(または、F C Pの場合は管理会社)に、投資家に提供されるべき情報という観点から義務を課している。

従って、投資法人/管理会社(F C Pの場合)は、目論見書、年次報告書および半期報告書を公表しなければならない(監査済年次報告書および監査済または未監査の半期報告書が、それぞれ4か月および2か月以内に公表されなければならない。)。パート ファンドについては、年次報告書の公表に関する期限が4か月から6か月に延長され、かつ、半期報告書の公表に関する期限が3か月に延長される(2010年法第150条第2項)。

パート ファンドに関しては、投資法人/管理会社(F C Pの場合)は、投資家向けの重要投資家情報の記載を含む文書(ルクセンブルグ語、フランス語、ドイツ語または英語)(以下「K I I」という。)を作成しなければならない(2010年法の第159条を参照のこと)。K I Iは、該当するU C I T Sの本質的な特徴について適切な情報を含んでいなければならない、募集される投資商品の性質およびリスクについて投資家が合理的に理解することができ、結果として、提供された情報に基づき投資決定ができるように記載されなければならない。

K I Iは、該当するU C I T Sについて、以下の必須要素に関する情報を提供する。

- (a) U C I T Sの識別情報
- (b) 投資目的および投資方針の簡単な説明
- (c) 過去の運用実績の提示、または該当する場合は運用実績のシナリオ
- (d) 原価および関連手数料
- (e) 関連するU C I T Sへの投資に伴うリスクに関連する適切な指針および警告を含む、投資についてのリスク/利益プロファイル。

これらの必須要素は、他の文書を参照することなく投資家にとって理解しやすいものでなければならない。

K I Iは、提案されている投資に関する追加情報の入手場所および入手方法(請求に応じていつでも無料により、目論見書ならびに年次報告書および半期報告書を入手できる場所および方法、ならびにかかる情報を投資家が入手できる言語を含むが、それらに限らない。)を明示する。

K I Iは、簡潔に、かつ、非専門用語により記載される。比較できるように共通の形式により作成され、かつ、小口投資家が理解しやすいように提示される。

K I Iは、当該U C I T Sが2010年法第54条に従いその受益証券を販売する旨通知されている場合は、すべての加盟国において、翻訳以外の変更または追補なしに使用される。

2010年法第21章は、さらに以下の要件を定めている(2010年法第155条および第156条)。

- U C Iはその目論見書および目論見書の変更ならびに年次報告書および半期報告書をC S S Fに提出しなければならない。
- 目論見書および直近の公表されている年次報告書および半期報告書は、請求により無料で投資家に提供されなければならない。
- 目論見書は、耐久性ある媒体またはウェブサイトで交付することができる。ハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。



- 年次報告書および半期報告書は、目論見書およびUCITSに関するKIIに指定された方法により投資家が入手できる。年次報告書および半期報告書のハード・コピーは、いずれの場合も、投資家の請求により無料で提供される。

欧州連合理事会は、2014年10月24日に、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品(PRIIP)の重要情報文書に関する新たなEU規則(EU規則1286/2014)を採択した。当該EU規則は、小口投資家に対する投資商品の開示に関する統一規則を定めており、かかる投資家が小口投資家向け投資商品の重要な性質およびリスクを理解し、異なる商品の性質を比較できるようにすることを目的としている。KIIを作成する義務は、PRIIP(投資信託を含む。)が小口投資家にとって利用可能となる場合に適用される。

UCITSは、PRIIPの定義を満たす投資信託であるが、同EU規則は、UCITSの販売者に対して施行から5年間の移行期間を認め、かかる販売者は、当該期間中は同規則の条件を免除される。

同EU規則は、EU官報での公告から20日後に施行される。同規則は、2016年12月31日から加盟国において適用される。

#### 2.3.1.4. 2010年法によるその他の要件

##### (i) 公募または販売の承認

2010年法第129条第1項は、すべてのルクセンブルグのファンドはその活動を行うためにはCSSFの認可を受けなければならない旨規定している。

##### ( ) 設立文書の事前承認

2010年法第129条第2項は、CSSFが設立文書および保管受託銀行の選定を承認した場合にのみファンドが認可される旨規定している。これらの条件のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法パート に服するUCIは、2010年法第88 - 2条第2項a)に従い任命を受ける外部AIFMが同条に基づき事前に認可を受けた場合にのみ認可されるものとする。2010年法パート に服する、同法第88 - 2条第2項b)に規定する内部的に管理されるUCIは、同法第129条第1項に基づき要求される認可のほか、かつ、2013年法第3条に規定される一部修正に従い、2010年法第88 - 2条第2項b)に従い認可を受けなければならない。

##### ( ) 外国で使用される目論見書等が当該国の証券取引法に基づいてCSSFに提出された場合の事前の意見確認

CSSFの監督に服する投資信託が定めるルクセンブルグの目論見書は、CSSFに事前の意見確認を得るために提出することが要求されている。

2005年4月6日付CSSF通達05/177(2002年法体制において発令されているが2010年法の下でも適用される。)に基づき、販売用資料、それが利用される外国の権限ある当局によって監督されていない場合であっても、意見を求めるために、かかる文書をCSSFに提出する必要はない。ただし、CSSFの監督に服する者および会社は、提供する業務につき誤解を招くような宣伝資料を発行してはならず、および必要に応じてこれらの業務に固有の特定のリスクにつき言及することにより、ルクセンブルグ内外の金融界の行為準則を引き続き遵守しなければならない。

これらの文書には、ルクセンブルグの法令により要求される情報に加えて、当該文書が用いられる外国において要求されるすべての情報を記載せねばならない。

##### ( ) 目論見書の記載内容

目論見書は、投資家に提案された投資について投資家が知識に基づいた判断を行えるようにするための必要な情報、特に付随するリスクに関する情報を含むものでなければならない。目論見書は、投資商品の如何にかかわらず、投資信託のリスク面について明確かつ容易に理解できる説明を含むものでなければならない。この目論見書は、少なくとも2010年法添

付スケジュールAに記載される情報を含まなければならない。ただし、これらの情報が当該目論見書に付属する設立文書に既に記載されている場合はこの限りではない。

(v) 誤導的な表示の禁止

2010年法第153条は、目論見書の必須要素は常に更新されなければならない旨規定している。

( ) 財務状況の報告および監査

1915年法の規定により、公開有限責任会社の取締役会は前営業年度の貸借対照表、損益計算書を毎年株主に提出し、かつ貸借対照表および損益計算書が商業および法人登記所に提出されている旨をRESAに公告する義務を負っている。

2010年法第154条は、投資信託が年次報告書に記載される財務情報は承認された法定監査人 (réviseur d'entreprises agréé) による監査を受けなければならない旨規定している。監査人は、その義務の遂行にあたり、UCIの報告書またはその他の書類に投資家またはCSSF向けに提供された情報が当該UCIの財務状況および資産・負債を正確に記載していないと確認した場合は、監査人は直ちにCSSFに報告する義務を負う。監査人は、CSSFに対して、監査人がその職務遂行に当たり知りまたは知るべきすべての点についてCSSFが要求するすべての情報または証明を提供しなければならない。

2004年1月1日から有効なCSSF通達02/81に基づき、CSSFは、監査人 (réviseur d'entreprises agréé) に対し、各UCIについて毎年、前会計年度中のUCIの業務に関するいわゆる「長文報告書」を作成するよう求めている。CSSF通達02/81により、監査人はかかる長文報告書において、UCIの運用 (その中央管理事務および預託機関を含む。) および (資金洗浄防止規則、評価規則、リスク管理およびその他特別の管理について) 監督手続が整っているかどうかの評価を行わなければならない。報告書はまた、UCIの受益証券がインターネットにより販売されるか否かを明記し、また関係する期間における投資家からの苦情も記載しなければならない。通達では、かかる報告書の目的はUCIの状況を全体的にみることでありと述べている。

( ) 財務報告書の提出

2010年法第155条は、ファンドは年次報告書および半期報告書をCSSFに提出しなければならない旨規定する。さらに、ファンドは、請求に応じて、管理会社の所在加盟国の管轄当局にこれらの文書を提出しなければならない。

IML通達97/136 (CSSF通達08/348により改正) およびCSSF通達15/627に基づき、2002年法 (現在の2010年法) に基づきルクセンブルグで登録されているすべての投資信託は月次および年次の財務書類をCSSFに提出しなければならない。

( ) 違反に対する罰則規定

ルクセンブルグの1915年法および2010年法に基づき、投資信託の管理・運営に対して形式を問わず責任を有する1人または複数の取締役もしくはその他の者が、同法の規定に違反した場合、禁固刑および/または罰金刑に処される。

## 2.4. 合併

2010年法によれば、ルクセンブルグで設立されたUCITSは、吸収される側のUCITSとしてもまたは吸収する側のUCITSとしても、UCITSまたはUCITSのその他のコンパートメントとの、国境を越える合併または国内合併の対象となる可能性がある。

合併には3種類ある。

- UCITS (またはそのうちの一または複数のコンパートメント) (以下「吸収される側のUCITS」という。) が、清算することなく、資産および負債の全部を別の既存のUCITS (以下「吸収する側のUCITS」という。) に移転する場合

- 2つ以上のUCITS (またはその / それらの一または複数のコンパートメント) が、清算することなく、資産および負債の全部を、設立した新たなUCITSに移転する場合
- 負債が消滅するまで存続する一または複数のUCITS (またはコンパートメント) が、自らが設立した同一のUCITSの別のコンパートメントまたは別のUCITS (またはコンパートメント) に資産を移転する場合

吸収される側のUCITS (一部または全部が吸収される) がルクセンブルグで設立された場合、合併はCSSFから事前の承認を受ける。

吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、CSSFの役割は、吸収される側のUCITSの所在国規制機関と緊密に共同して、当該UCITSの投資家の利益を保護することである。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITS双方の預託機関 (複数の場合もある。) は、合併の条件のドラフト (特に、合併の種類、合併日付、および移転される資産を記載しているもの) がUCITS文書だけでなく2010年法を遵守していることを、声明書において個別に確認しなければならない。

吸収される側のUCITSがルクセンブルグにある場合、2010年法第67条は、CSSFは以下の一連の情報を提供されていなければならないと定めている。

- a) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSにより正式に承認された、合併案の共通の条件のドラフト
- b) 目論見書および吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、通達2009/65/EC第78条において言及されている、目論見書および重要投資家情報の最新情報
- c) 2010年法第70条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載されている詳細が2010年法および約款またはそれぞれのUCITSの設立証書の要件を遵守していることを立証したという、吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSの各預託機関による声明書。吸収する側のUCITSが別の加盟国で設立された場合、吸収する側のUCITSの預託機関により発行されたこの声明書は、通達2009/65/EC第41条に従い、2010年法第69条第1項a)、f)およびg)に記載された詳細が、通達2009/65/ECおよびUCITSの約款または設立証書の要件を遵守していることが立証されていることを確認するものである。
- d) 吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがそれぞれの受益者に提供することを予定している、合併案に関する情報

ファイルの記入が完了すると、CSSFは吸収する側のUCITSの規制機関と連絡を取り、20就業日以内に承認される。

吸収される側のUCITSおよび吸収する側のUCITSがルクセンブルグにある場合、それらの受益者は、自己の投資対象に関する影響可能性に対し説明を受けた上で決定し、ならびに2010年法第66条第4項および第73条に基づく自己の権利を行使することを可能にする等の、合併案に関する適切かつ正確な情報を提供されるものとする。

2010年法第73条(1)によれば、吸収される側のUCITSおよび / または吸収する側のUCITSがルクセンブルグで設立された場合、受益者は、投資回収費用に応じるためにUCITSにより留保されるものを除き、手数料なしに、自己の受益証券の買戻しまたは償還を請求する権利、または可能な場合には、類似する投資方針を有し、かつ同じ管理会社により管理されている別のUCITSの受益証券、または当該管理会社が共通の経営陣もしくは支配権により関連しもしくは実質的に直接もしくは間接保有により関連しているその他の会社により管理されている別のUCITSの受益証券に転換することを請求する権利を有する。この権利は、吸収される側のUCITSの受益者および吸収する側のUCITSの受益者が2010年法第72条に従い合併案につき情報を提供された時点から有効となるものとし、2010年法第75条第1項で言及されている交換率を計算する日付の5就業日前に消滅するものとする。

以下の項を損なうことなく、ルクセンブルグで法人形態で設立されたUCITSの設立文書は、受益者総会または取締役会または重役会 (該当する場合) のうちの誰が、別のUCITSとの合併の発効日

を決定する資格を有するかを予定しておかなければならない。ルクセンブルグで設立されたFCPの法的形態を有するUCITSについては、これらのUCITSの管理会社は、約款で別途規定されていない限り、別のUCITSとの合併の発効日を決定する資格を有する。約款または設立証書が受益者総会による承認を規定している場合、これらの文書は、適用される定足数要件および多数要件を規定しなければならない。ただし、受益者による合併の共通の条件のドラフトの承認については、かかる承認は、総会に出席または代理出席している受益者による投票総数の75%を超えることまでは必要としないが、少なくとも単純過半数により採用されなければならない。

約款または設立証書に特定の規定がない場合、合併は、コモン・ファンドの法的形態を有する吸収される側のUCITSの管理会社により、および法人形態の吸収される側のUCITSの総会に出席または代理出席している受益者の投票総数の単純過半数により決定する受益者総会により、承認されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅する投資法人である場合の合併については、合併の発効日は、定款(本項の規定が適用されることが了解されている。)に規定されている定足数要件および多数要件に従い決定を行う吸収される側のUCITSの受益者総会により決定されなければならない。

消滅する吸収される側の投資法人については、合併の発効日は、公正証書により記録されなければならない。

吸収される側のUCITSが消滅するFCPである場合の合併については、合併の発効日は、約款で別途規定されていない限り、当該UCITSの管理会社により決定されなければならない。吸収される側の消滅するコモン・ファンドについては、合併の発効日についての決定は、1915年法の規定に従って、商業および法人登録所に預託されなければならないが、かつ商業および法人登録所への当該決定の預託通知として、RESAに公告されなければならない。

合併が上記規定により受益者の承認を要求する限りにおいて、当該UCITSの約款または設立証書が別途規定していない限り、合併に係るコンパートメントの受益者の承認のみが必要であるものとする。

## 2.5 清算

### 2.5.1. 投資信託の清算

2010年法は、ルクセンブルグ法の下で設立・設定された投資信託の清算に関し、様々な場合を規定している。

FCPまたはSICAVの存続期間が終了した場合、約款の規定に基づきFCPが終了した場合または株主決議によって会社型投資信託が解散された場合には、定款または約款の規定に基づいて清算が行われる。以下の特別な場合には法の規定が適用される。

#### 2.5.1.1. FCPの強制的・自動的解散

- a. 約款で定められていた期間が満了した場合。
- b. 管理会社または保管受託銀行がその機能を停止し、その後2か月以内にそれらが代替されない場合。
- c. 管理会社が破産宣告を受けた場合。
- d. 連続して6か月を超える期間中、純資産価額が法律で規定されている最低額の4分の1を下回った場合。

(注) 純資産価額が最低額の3分の2を下回っても自動的に清算されないが、CSSFは清算を命じることができる。この場合、管理会社が清算を行う。

#### 2.5.1.2. SICAVについては以下の場合には特別株主総会に解散の提案がなされなければならない。

- a. 資本金が、法律で規定される資本の最低額の3分の2を下回る場合。この場合、定足数は特になく、単純多数決によって決定される。
- b. 資本金が、上記最低額の4分の1を下回る場合。この場合、定足数は特になく、当該投資信託の解散の決定はかかる総会に出席した株主の株式数の4分の1をもって決定される。

総会は、純資産が最低資本金の3分の2または4分の1(場合に応じて)を下回ったことが確認された日から40日以内に開催されるよう、招集されなければならない。

2.5.1.3. ルクセンブルグ法の下で存続するすべての投資信託は、C S S Fによる登録の取消または拒絶およびそれに続く裁判所命令があった場合に解散される。

## 2.5.2. 清算の方法

### 2.5.2.1. 裁判所によって命令されていない通常の清算

清算は、通常次の者により行われる。

#### a) F C P

管理会社、または管理会社によってもしくは約款の特別規定(もしあれば)に基づき受益者によって選任された清算人。

#### b) 会社型投資信託

株主総会によって選任された清算人。

清算は、C S S Fがこれを監督し、清算人については、監督当局の異議のないことを条件とする(2010年法第145条第1項)。

清算人がその就任を拒否し、またはC S S Fが提案された清算人の選任を承認しない場合は、C S S Fを含む利害関係者は、他の清算人の選任を地方裁判所の商事部門に申請することができる。

清算の終了時に、受益者または株主に送金できなかった清算の残高は、原則として、ルクセンブルグの国立機関である“Caisse de Consignation”にエスクロー預託され、ルクセンブルグの法令に従いその時点で予見される期間内において、権限を有する者は同機関より受領することができる。

### 2.5.2.2. 裁判所の命令による清算

地方裁判所商事部門は、C S S Fの請求によって投資信託を解散する場合、2010年法第143条および裁判所命令に基づく手続に従いC S S Fの監督のもとで行為する清算人を選任する。清算業務は、裁判所に清算人の報告が提出された後裁判所の判決によって終了する。未分配の清算残高は上記2.5.2.1.に記載された方法で預託される。

## 2.6. 税制

以下は、現行のルクセンブルグの法律の特定の側面(すべてを網羅するものではない。)に関する理解に基づいている。

### 2.6.1. ファンドの税制

#### 2.6.1.1. 出資税

2002年法第128条および2002年法を改定する2008年12月19日法の廃止に従い、2010年法に準拠する事業体の設立に際しては、出資税は支払われなくなる。

パート に基づくUCITSまたはパート に基づくUCIのみが、その設立の登記またはその定款の変更に関し、75ユーロの固定登録税を支払う必要がある。

#### 2.6.1.2. 年次税

2010年法第174条第1項に従い、ルクセンブルグの法律の下に存続する投資信託は、以下の場合を除き純資産総額に対して年率0.05%の年次税を各四半期末に支払う。

2010年法第174条第2項に従い、以下については、年率0.01%に軽減されている。

- 短期金融商品への集会的投資および信用機関への預金を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 信用機関への預金への集会的投資を唯一の目的とするルクセンブルグの事業体
- 2010年法に規定された複数のコンパートメントを有するUCIの個別のコンパートメントおよびUCI内で発行された証券の個別のクラス、または複数のコンパートメントを有するUCI

の個別のコンパートメント内で発行された証券の個別のクラス。ただし、かかるコンパートメントやクラスの証券は機関投資家によって保有されなければならない。

2010年法第174条における「短期金融商品」の概念は、2010年法第41条の投資制限における概念より広いものであり、2003年4月14日付大公規則において、譲渡可能証券であるか否かにかかわらず、債券、譲渡性預金証書(CD)、預託証券およびその他類似のすべての証券を含む一切の債務証券および債務証券として定義されている。ただし、関係する投資信託による取得時に、当該証券の当初のまたは残存する満期までの期間が、当該証券に関係する金融商品を考慮した上で、12か月を超えない場合、または当該証券の要項で、当該証券の金利が少なくとも年に1回市場の状況に応じて調整される旨定められている場合に限られる。

2010年法第175条はまた、以下について年次税の免除を規定している。

- a) 他のUCIにおいて保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券/投資口が、2010年法第174条または2007年法第68条に規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
  - (i) その受益証券が機関投資家の保有と限定され、
  - ( ) その唯一の目的が短期金融商品への集積的投資および信用機関への預金であり、
  - ( ) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
  - ( ) 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。

UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、その証券が機関投資家のために留保されるクラスにのみ適用される。

- c) その投資口または受益証券が、(i) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび( ) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるUCIおよびそのコンパートメント。
- d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
- e) 以下のタイプのUCIおよび複数のコンパートメントを有するUCIの個々のコンパートメント
  - (i) その証券が定期的に営業し、公認され、かつ公開されている一つ以上の証券取引所もしくは別の規制市場において上場または取引されており、かつ、
  - ( ) 一つ以上の指数の運用実績を複製することを唯一の目的とするもの。
 UCIまたはコンパートメント内に複数のクラスが存在する場合、年次税の免除は、(i)の条件を満たすクラスにのみ適用される。

#### 2.6.2. 日本の投資主または受益者/ルクセンブルグに居住しない投資主または受益者への課税関係

現在のルクセンブルグ法のもとにおいては、契約型および会社型の投資信託共に、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益者が、当該ファンドの投資証券または受益証券について、ルクセンブルグの通常の所得税、株式譲渡益課税(キャピタル・ゲイン課税)、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主または受益者がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設/常任代理人を有している場合は、この限りでない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当の支払国において源泉徴収税の対象となることがある。

#### 2.6.3 投資主への課税関係

ルクセンブルグ法の一般的概要を記すると、原則として、契約型および会社型の投資信託共に、投資信託自体または投資信託の投資主もしくは受益権者が、当該ファンドの投資証券または権利につい

て、ルクセンブルグの通常の所得税、資産税または相続税を課せられることはない。ただし、当該投資主がルクセンブルグ大公国に住所、居所また恒久的施設 / 常任代理人を有している特定の場合は、この限りでない。

ルクセンブルグの居住者ではない契約型投資信託(パート UCI またはパート UCI)の受益者は、ルクセンブルグのキャピタル・ゲイン課税の対象にはならない。ただし、該当する二重課税防止条約の規定(もしあれば)の適用により、契約型投資信託(パート UCI またはパート UCI)を通じてかかる者がルクセンブルグ居住会社(SICAR (*société d'investissement en capital à risque*))を除く。)、会社型投資信託、または同族不動産管理会社の資本金の10%超を保有することになり、かつ( )かかる会社の株式がその取得から6か月以内に処分され、かつ( )かかる者が15年超ルクセンブルグの居住者であり、かつ自身の受益証券を譲渡した日の5年前までの期間にルクセンブルグの非居住者になっていた場合は、この限りではない。

契約型投資信託または会社型投資信託がその組入証券について受領する配当および利子については、当該配当および利子の支払国において源泉徴収税の対象となることがある。

現在、2010年12月17日法に基づく投資信託としての資格を有するルクセンブルグの会社の投資主または契約型投資信託の権利を有する受益者のいずれに対しても、かかる法的主体によって販売された投資信託の受益証券に関する分配金または実現された元本の値上がり益に関し、ルクセンブルグの源泉徴収税が課されることはない。

#### 2.6.4 付加価値税

ルクセンブルグの付加価値税(以下「VAT」という。)法に定められているとおり、会社型投資信託(すなわちSICAV、SICAFまたはSICAR)および契約型投資信託(すなわちFCP)は、VATの趣旨上、課税対象者の取り扱いを受ける。したがって、投資信託は、ルクセンブルグにおいて、前段階VAT控除権を有さないVATの趣旨上の課税対象者とみなされるものとする。

ルクセンブルグにおいて、VATの免除は、投資信託の運用業務の資格を有する業務に対し適用される。かかる投資信託(またはFCPの場合は、その管理会社)に提供されるその他の業務は、VATの課税対象となる可能性があり、投資信託/その管理会社のルクセンブルグにおけるVAT登録が必要となる可能性がある。かかるVAT登録を行うことにより、投資信託/その管理会社は、海外から購入した課税対象サービス(または一定範囲の物品)についてルクセンブルグにおいて課されるVATを自己申告納付する義務を果たさなければならない。

投資信託によるその受益者に対する支払金に関しては、かかる支払金が投資信託の受益証券の購入に関連するものであり、したがって、投資信託に対して提供した課税対象サービスに対し受け取った対価ではない限り、原則として、ルクセンブルグにおけるVATの納税義務は発生しない。

2016年9月30日に、ルクセンブルグVAT当局(Administration de l'Enregistrement et des Domaines)は、会社の取締役に関するVATの取り扱いおよびかかる取締役の業務に関するVATの取り扱いに関する通達781(以下「通達781」という。)を公表した。

通達781において、ルクセンブルグVAT当局は、独立した取締役は、VATの課税対象になる者であることを確認した。通達781には、さらに、雇い主に代わって取締役として行為する従業員は、VATの課税対象にはならない者であること、したがって、VAT登録する義務はないことも明記された。VAT登録の義務(もしあれば)は、雇い主にある。

しかしながら、通達781には、契約型投資信託の取締役およびマネージャーに対する報酬、およびかかる投資信託の管理会社またはゼネラル・パートナーの取締役およびマネージャーに対する報酬(後者の場合、ゼネラル・パートナーの会社の業務に関する報酬を除く。)に関するVATの免除規定の適用に関しては、記載されていない。ヨーロッパの法制によると、かかるVAT免除は、該当する業務が投資信託の運用のための「特別かつ必要な」業務としてみなされる場合に適用されなければならない。

管理会社の取締役を支払われる報酬は、管理会社(コモン・ファンド/FCPおよび管理会社を指定した会社)の資金の運用に関する部分は、免税されるべきであるが、管理会社の経営に関する部分は、VATの課税対象となる。管理会社の取締役は、VAT免除の適用の正当性を主張する立場でなくてはならない。

#### 2.6.5 共通報告基準(CRS)

2014年12月9日に、欧州連合理事会は、2011年2月15日付通達2011/16/EUを改正する、税務に関する管理上の協力に関する通達2014/107/EU(現在、EU加盟国間における金融口座情報の自動的交換について定めている。)(以下「DAC通達」という。)を採択した。上記の通達の採択により、OECDのCRSが適用され、2016年1月1日現在、欧州連合内の情報の自動的交換が一般化されている。

また、ルクセンブルグは、CRSに基づき自動的に情報を交換することができるよう、OECDの多国間管轄官庁協定(以下「多国間協定」という。)に調印した。かかる多国間協定に基づき、ルクセンブルグは、2016年1月1日現在、他の参加法域と自動的に金融口座情報を交換している。CRS法は、ルクセンブルグ法にCRSを導入するDAC通達と共にかかる多国間協定を実行するものである。

CRS法の条項に基づき、ファンドは、LTAに対し、毎年、( ) CRS法における意味の範囲内の口座保有者である各報告対象者、および( ) CRS法における意味の範囲内のパッシブNFEの場合は、報告対象者である、各実質的支配者(Controlling Person)の氏名(または名称)、住所、居住している加盟国、TIN、および生年月日および出生地を報告することを要求される可能性がある。かかる情報は、LTAによって外国税務当局に開示される場合がある。

CRS法に基づき自身の報告義務を果たすファンドの能力は、ファンドに対し情報(各投資家の直接的または間接的所有者に関する情報および要求される裏付け証拠文書を含む。)を提供する各投資家にかかっている。ファンドの要請により、各投資家は、ファンドに対しかかる情報を提供することに同意するものとする。

ファンドは、CRS法により課される税金または課徴金の支払いを回避するために、課された一切の義務を履行するよう努めるが、ファンドがかかる義務を履行することができるという保証はない。CRS法により、ファンドが税金または課徴金を課せられた場合、投資家が保有する受益証券の価額が大幅に下落する可能性がある。

ファンドによる文書の要求に応えることを怠った投資家は、かかる投資家の情報提供義務の不履行に起因する、ファンドまたは管理会社に課せられた一切の税金および課徴金を請求される可能性があり、また、ファンドは、自身の単独裁量により、かかる投資家の受益証券を買い戻すことができる。

投資家は、自身の投資に対するCRS法の影響に関し、自身の税務アドバイザーに相談するか、または専門家の助言を求めべきである。

#### 2.6.6 FATCA

FATCAを適用する手続きの一部として、ルクセンブルグは、ルクセンブルグに所在する(IGAにおける意味の範囲内の)金融機関に対し、FATCAに従わない(IGAにおける意味の範囲内の)特定米国人および非米国金融機関(もしあれば)により保有されている金融口座に関する情報を要請により管轄官庁に報告することを義務付ける2015年7月24日付ルクセンブルグ法により施行されるモデルI政府間協定(以下「IGA」という。)を締結した。

ファンドは、IGAおよびルクセンブルグ法に基づく外国金融機関(以下「FFI」という。)である。かかる法的地位には、ファンドのすべての投資家に関する情報を定期的に取得し、かつ確認する義務が含まれる。ファンドの要請により、各投資家は、特定の情報((IGAにおける意味の範囲内の)非金融外国事業体(以下「NFFE」という。))の場合は、当該NFFEの保有に関する一定の上限を上回る直接的または間接的保有に関する情報を含む。)および要求される裏付文書を提供することに同意するものとする。同様に、各投資家は、その取扱いに影響を及ぼす一切の情報(例え







証券の発行および買戻しに係る条件および手続は、2010年法に準拠するUCIに適用される規則に比べ緩和されている。この点について、2007年法の規定により、証券の発行および証券の買戻しまたは償還(該当する場合。)に適用される条件および手続は、さらに厳格な規則を課さずに設立文書において決定される。そのため、例えば、2010年法に準拠するSICAVまたはFCPの場合のように、発行価格、償還価格または買戻価格が純資産価格に基づくことを要求されない。したがって、新制度の下で、SIFは、(例えば、SIFが発行したワラントの行使時に)所定の確定価格で株式を発行することができ、または(例えば、クローズド・エンド型SIFの場合にディスカウント額を減じるため)純資産価格を下回る価格で株式を買い戻すことができる。同様に、発行価格は、額面金額の一部および発行プレミアムの一部から構成することができる。

SIFは会社型の形態において、一部払込済株式を発行することができ、そのため、異なるトランシェの申込みは、申込みの約定により当初申込時に確認された新規株式の継続申込みによってのみならず、一部払込済株式(当初発行された株式の発行価格の残額は追加の割賦で支払われる。)によっても行うことができる。

### 3.3 投資規制

EU圏外の統一UCIについて定める2010年法パートと同様に、2007年法は、SIFが投資できる資産について相当の柔軟性を認めている。そのため、CSSFの承認を受けていることを条件にあらゆる種類の資産に投資しかつあらゆる種類の投資戦略を追求するピークルが、本制度を選択することができる。

SIFはリスク分散原則を遵守する。2007年法は、特別な投資規則または投資制限を規定していないが、CSSFは、特に、通達CSSF 07/309を、専門投資信託におけるリスク分散に関して発行し、そこで専門投資信託がリスク分散原則を遵守するために従う投資制限について詳しく述べている。

アンブレラ型SIFのコンパートメントは、管理規則または設立証書および目論見書に定められる条件に従い、以下の条件に基づき同一SIF(以下「対象ファンド」という。)内の一または複数のコンパートメントにより発行されるまたは発行された証券またはパートナーシップ持分を引き受け、取得し、および/または保有することができる。

- 対象ファンドは、順次、対象ファンドが投資するコンパートメントには投資しない。
- 対象ファンドの証券に付随する議決権は、適切な会計処理や定期報告を損なうことなく、投資期間中停止される。
- いずれの場合も、SIFがかかる証券を保有する限り、2007年法上定められる純資産額の最低額を確認する目的にかかるSIFの純資産額の計算について、当該証券の価額は考慮されない。

### 3.4 規制上の側面

#### 3.4.1 慎重な制度

SIFは、CSSFによる恒久的監督に服する規制されたピークルである。しかし、情報に精通した投資家は小口投資家に対して保証する必要があるものと同様の保護までは要しないという事実を照らし、SIFは、承認手続および規制当局の要件の両方について、2010年法に従うUCIの場合に比べやや「軽い」規制上の制度に服する。

2010年法に従うUCIについて、CSSFは、SIFの設立文書、SIFの取締役/マネジャー、中央管理事務代行会社、預託機関および監査人の選任を承認しなければならない。SIFの存続期間中、設立文書の変更および取締役または上記の業務提供者の変更もまた、CSSFの承認を必要とする。

2007年法の規定により、SIFは、CSSFによる規制当局の承認を得て初めて創設することができる。

2007年法に従うSIFは、2013年法が適用される範囲のAIFの資格を自動的に得るわけではない。SIFは、AIFの定義のすべての基準を明確に満たしている場合には、2013年法にのみ従う。

2013年法第2章に基づき認可されるAIFMが管理するSIFに対しては、2007年法パートの特定の規定が適用される。

#### 3.4.2 保管受託銀行

SIFは、その資産の保管を、ルクセンブルグに登記上の事務所を有する信用機関であるか、もしくは登記上の事務所が国外に所在する場合にはルクセンブルグ支店である預託機関、または金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)に規定する投資会社に委託しなければならない。投資会社は、2013年法第19条第3項に記載される条件をも満たす場合に限り、預託機関としての資格を有する。

最初の投資日から5年間の間に行使することができる買戻請求権がなく、かつその中核的な投資方針に従って、2013年法第19条第8項a)に従い保管されなければならない資産には一般的に投資しないか、または同法第24条に従い発行者もしくは非上場会社の支配権を潜在的に取得するためにかかる会社に一般的に投資するコモン・ファンドおよびSICAVについては、金融セクターに関する1993年4月5日法(改正済)第26-1条に定める金融商品以外の資産のプロの預託機関の地位を有する、ルクセンブルグ法に準拠する会社も預託機関となることができる。

資産の保管は、「監督」という概念で理解されるべきである。つまり、預託機関は、SIFの資産がどのように投資されているか、またかかる資産を入手するための方法および場所を常に認識しておかなければならないことを意味する。このことにより、資産の物理的保管が現地の副預託機関に委託されることが妨げられることはない。

SIF法は、預託機関に対し、2010年12月17日法により課せられたファンドの特定業務に関する追加の監視業務を行うことを要求していない。預託機関の業務に関するかかる緩和は、特に、ヘッジ・ファンドに関して(特に、プライム・ブローカーの多大な関与の点において)有益であると考えられる。

#### 3.4.3 監査人

SIFの年次財務書類は、十分な専門経験を有すると認められるルクセンブルグの独立監査人による監査を受けなければならない。

#### 3.4.4 機能の委託

SIFは、事業のより効率的な遂行のため、SIFを代理してその一または複数の機能を遂行する権限を第三者に委託することができる。当該場合、以下の条件を遵守しなければならない。

- a) CSSFは、上記につき適切に報告を受けなければならない。
- b) 当該権限付与がSIFに対する適切な監督を妨げるものであってはならない。特に、SIFが投資家の最善の利益のために活動し、またはSIFがそのように管理されることを妨げてはならない。
- c) 当該委託が投資ポートフォリオ運用に関するものである場合、当該権限付与は、投資ポートフォリオ運用について認可を得ているかまたは登録されており、かつ慎重な監督に服する自然人または法人のみに付与される。当該権限付与が慎重な監督に服する国外の自然人または法人に付与される場合、CSSFおよび当該国の監督当局の協力関係が確保されなければならない。
- d) 上記(c)の条件を充足しない場合、委託は、CSSFが機能が委託された自然人または法人の選任を承認する場合に限り、有効となる。当該場合、かかる者は、当該SIFのタイプに関し十分に良好な評価と十分な経験を有していなければならない。
- e) SIFの取締役会は、機能が委託された自然人または法人が、当該機能を遂行する適格性と能力を有する者でなければならないこと、また、慎重に選任されることを定めることができる。
- f) SIFの取締役会が、委託された活動を常に効率的に監督することができる方策が存在しなければならない。

- g) 当該権限付与は、S I F の取締役会が、機能が委託された自然人または法人に常に指示を付与し、投資家の利益に適う場合には直ちに当該権限付与を取り消すことができるものでなければならない。
- h) 投資運用の中核的機能に関する権限は、預託機関に付与してはならない。
- i) S I F の目論見書は、委託された機能を列挙しなければならない。

### 3.4.5 リスクの管理

A I F に該当しないS I F は、ポートフォリオのすべてのリスク概要における自己の投資ポジションおよび自己の持分に伴うリスクを適切な方法により発見、判定、管理および監視するために、適切なリスク管理システムを実施しなければならない。

### 3.4.6 利益相反

A I F に該当しないS I F は、更に、必要に応じて、S I F とS I F の事業活動に寄与している者、またはS I F に直接または間接に関係する者との間で発生する利益相反により投資家の利益が損なわれるリスクを最小限に抑える方法で構築および組織されなければならない。利益相反の可能性がある場合、S I F は、投資家の利益の保護を確保する。S I F は、利益相反のリスクを最小限に抑える適切な措置を実施しなければならない。

### 3.4.7 投資家に提供すべき情報および報告要件

募集書類が作成されなければならない。ただし、2007年法は、かかる書類の内容の最小限度について明確に定めていない。募集書類の継続的更新は要求されないが、当該書類の必須要素は、新規証券が新規投資家に対し発行される際に更新されなければならない。

S I F は、監査済年次報告書をその関係期間の終了から6か月以内に公表しなければならない。

S I F は、ルクセンブルグ会社法が課す連結決算書を作成する義務を免除されている。

2018年1月1日以降、S I F は、EU規則1286/2014に従い、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品の重要情報文書(P R I I P S K I D)を作成しなければならない。ただし、パッケージ型小口投資家向け保険ベース投資商品が通達2014/65/EUの別紙 に定める専門投資家のみ販売される場合(かかる制限は、募集書類において開示されるか、または自己申告の形でC S S F に提出されなければならない。)、またはS I F が2018年1月1日までにU C I T S - K I I に類似する文書を発行することを選択した場合(この場合、S I F は2019年1月31日までP R I I P S K I Dを発行する義務を免れる。 )はこの限りでない。

### 3.5 S I F の税制の特徴

以下は、ルクセンブルグの法律の特定の側面(すべてを網羅するものではない。)に関する理解に基づいている。

S I F は、0.01%(2010年法に基づき存続する大部分のU C I については、0.05%)の年次税を課される。かかる税金は、各暦四半期末に評価される純資産総額に基づき決定される。2010年法と同様の方法により、2007年法は、年次税の免除を規定している。年次税が免除されるものは、以下のものである。

- a) 他のU C I において保有される受益証券/投資口により表される資産の価額。ただし、当該受益証券が、2007年法第68条、2010年法第174条またはリザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法第46条により規定される年次税をすでに課されていることを条件とする。
- b) 以下のタイプのS I F および複数のコンパートメントを有するS I F の個々のコンパートメント
  - ( i ) その唯一の目的が短期金融商品への集散的投資および信用機関への預金であり、
  - ( ) そのポートフォリオ満期までの加重残余期間が90日を超えず、かつ、
  - ( ) 公認の格付機関から最高の格付を受けているもの。
- c) その証券またはパートナーシップ持分が、( i ) 従業員のために一もしくは複数の雇用者の主導により創設された退職金運用機関または同様の投資ビークルおよび( ) 従業員に退職金を提供するために自らが保有する資金を投資する一もしくは複数の雇用者の会社のために留保されるS

IF。本項の規定は、これらの条件を満たす複数のコンパートメントを有するSIFの個々のコンパートメントおよびSIF内または複数のコンパートメントを有するSIFのあるコンパートメント内に設定された個々のクラスに準用される。

d) 主な目的が小規模金融マイクロファイナンス機関への投資であるSIFおよび複数のコンパートメントを有するSIFの個々のコンパートメント

SIFが受け取る所得および実現するキャピタル・ゲインに対し、税金は課されない。

#### 4. リザーブド・オルタナティブ投資ファンド

リザーブド・オルタナティブ投資ファンドに関する2016年7月23日法は、SIF法および2010年12月17日法を改正し、AIFの新たな形態であるリザーブド・オルタナティブ投資ファンド(以下「RAIF」という。)を導入した。RAIFは、AIFMDの範囲内で、許可されたAIFMによって運用され、その受益証券は、情報に精通した投資家向けのものである。RAIFは、CSSFの事前の許可を必要とせず、またCSSFによる継続的で(直接的で)慎重な監督に服するものでもない。

RAIF制度の主な特徴の概要は、以下のとおりである。

- 法的構造の柔軟性：ルクセンブルグのすべての会社、パートナーシップおよび契約型法的形態を利用することができる。また、RAIFは、変動資本構造を選択することもできる。さらに、RAIFは、アンブレラ型ストラクチャーとして設立されることもできる(すなわち、複数のコンパートメントまたはサブ・ファンドを有することもできる。)。リスク分散要件は、SIFに適用されるものと一致している。ただし、RAIFが適格リスク資本投資対象のみに投資することを選択した場合は、リスク分散要件は適用されない。RAIFは、あらゆるファンド戦略を採用することができ、あらゆる資産クラスに投資することができ、また、一定の条件に基づき、自身の資産ポートフォリオを分散させる必要がない。
- 適格投資家：RAIFは、情報に精通した投資家向けである。かかる投資家カテゴリーには、機関投資家、プロの投資家および最低金額(125,000ユーロ)以上を投資する投資家または情報に精通した投資家としての資格を有する投資家が含まれる。
- RAIFは、CSSFの監督に服するものではない。SIFまたはSICARとは異なり、RAIFは、CSSFの事前の許可を必要とせず、また、CSSFの慎重な監督に服するものでもない。RAIFは、その設立から10日以内にルクセンブルグ商業および法人登記所において登記されなければならない。
- 許可されたAIFMが指定されなければならない。RAIFは、自動的にAIFの資格を有し、ルクセンブルグ、他のEU加盟国または場合に応じて、第三国(ただし、第三国のマネージャーがAIFMDの運用パスポートを入手することができることを条件とする。)において設立された許可されたAIFMを指定しなければならない。
- 税制：RAIFは、年率0.01%の年次税(taxe d'abonnement)(様々な免除がある。)が課されるか、またはSICARに適用される税制に服するものとする(すなわち、適格リスク資本収益および利益を除き、完全に課税対象となる。)。AIF運用業務に関するVAT免除も適用される。
- 転換：既存のSIF、SICARおよび規制対象外のAIFは、投資家およびCSSF(該当する場合)の該当する承認を得ることを条件として、RAIFのために選択を行うことができる。

[次へ](#)

## (2) その他の訂正

## 第2 財務ハイライト情報

以下の年次財務書類の抜粋が更新されます。

- a. 「財務ハイライト情報」においては、有価証券届出書「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき「貸借対照表」および「損益計算書」等（これらの作成に関する重要な会計方針の注記を含む。）を記載している。これらの記載事項は、「第三部 外国投資法人の詳細情報」の「第5 外国投資法人の経理状況」の「財務諸表」に記載すべき財務諸表（以下「財務書類」ともいう。）から抜粋して記載されたものである。
- b. ファンドの直近2会計年度の日本語の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- c. ファンドの原文の財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）であるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブから監査証明に相当すると認められる証明を受けており、当該監査証明に相当すると認められる証明に係る監査報告書に相当するもの（訳文を含む。）が当該財務書類に添付されている。
- d. ファンドの原文の財務書類は、米ドルで表示されている。日本語の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2019年8月30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=106.46円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。
- e. サブ・ファンドであるダイナミック・インカム（米ドル）の第一会計年度は、2019年5月31日までの期間である。

## 1 貸借対照表

(1) 2019年5月31日終了年度

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	300,561,439.96	31,997,771
投資有価証券、未実現評価(損)益	(2,841,040.34)	(302,457)
投資有価証券合計	297,720,399.62	31,695,314
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,936,756.42	525,567
有価証券売却未収金	19,686,678.02	2,095,844
発行未収金	3,522,597.43	375,016
有価証券に係る未収利息	19,292.78	2,054
配当金に係る未収金	341,930.02	36,402
その他の未収金	21,698.75	2,310
先渡為替契約に係る未実現(損)益	607,410.25	64,665
スワップに係る未実現(損)益	(47,599.45)	(5,067)
<b>資産合計</b>	<b>326,809,163.84</b>	<b>34,792,104</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金	(118,896.67)	(12,658)
買戻未払金	(100,750.00)	(10,726)
報酬引当金	(159,754.06)	(17,007)
年次税引当金	(18,860.70)	(2,008)
その他の手数料および報酬引当金	(7,099.94)	(756)
引当金合計	(185,714.70)	(19,771)
<b>負債合計</b>	<b>(405,361.37)</b>	<b>(43,155)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>326,403,802.47</b>	<b>34,748,949</b>



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	146,422,293.64	15,588,117
投資有価証券、未実現評価(損)益	4,784,726.56	509,382
投資有価証券合計	151,207,020.20	16,097,499
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,919,502.09	204,350
その他の流動資産(マージン)	49,159.57	5,234
有価証券売却未収金	319,588.67	34,023
有価証券に係る未収利息	523,246.62	55,705
その他の未収金	34,573.03	3,681
金融先物に係る未実現(損)益	(8,714.06)	(928)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	898,662.85	95,672
スワップに係る未実現(損)益	73,938.36	7,871
<b>資産合計</b>	<b>155,016,977.33</b>	<b>16,503,107</b>
<b>負 債</b>		
当座借越	(138,974.22)	(14,795)
有価証券購入未払金	(1,396,372.12)	(148,658)
報酬引当金	(71,289.62)	(7,589)
年次税引当金	(7,780.62)	(828)
その他の手数料および報酬引当金	(34,342.23)	(3,656)
引当金合計	(113,412.47)	(12,074)
<b>負債合計</b>	<b>(1,648,758.81)</b>	<b>(175,527)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>153,368,218.52</b>	<b>16,327,581</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	125,874,288.59	13,400,577
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,548,939.69	910,120
投資有価証券合計	134,423,228.28	14,310,697
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,788,465.29	190,400
その他の流動資産(マージン)	769,971.21	81,971
有価証券売却未収金	648,569.64	69,047
有価証券に係る未収利息	292,882.79	31,180
その他の未収金	43,102.28	4,589
金融先物に係る未実現(損)益	859.63	92
先渡為替契約に係る未実現(損)益	110,069.65	11,718
スワップに係る未実現(損)益	66,544.52	7,084
<b>資産合計</b>	<b>138,143,693.29</b>	<b>14,706,778</b>
<b>負 債</b>		
当座借越	(125,266.66)	(13,336)
有価証券購入未払金	(825,433.22)	(87,876)
買戻未払金	(23,000.11)	(2,449)
報酬引当金	(67,215.76)	(7,156)
年次税引当金	(4,610.22)	(491)
その他の手数料および報酬引当金	(32,882.52)	(3,501)
引当金合計	(104,708.50)	(11,147)
<b>負債合計</b>	<b>(1,078,408.49)</b>	<b>(114,807)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>137,065,284.80</b>	<b>14,591,970</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	1,028,551,065.74	109,499,546
投資有価証券、未実現評価(損)益	26,459,900.29	2,816,921
投資有価証券合計	1,055,010,966.03	112,316,467
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,417,544.17	1,747,812
その他の流動資産(マージン)	5,526,906.60	588,394
有価証券売却未収金	5,787,076.99	616,092
発行未収金	4,443,653.95	473,071
有価証券に係る未収利息	2,063,086.80	219,636
配当金に係る未収金	241,244.53	25,683
その他の未収金	104,181.17	11,091
金融先物に係る未実現(損)益	(2,095,687.74)	(223,107)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	3,031,160.84	322,697
<b>資産合計</b>	<b>1,090,530,133.34</b>	<b>116,097,838</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金	(1,574,875.20)	(167,661)
買戻未払金	(1,167,207.47)	(124,261)
報酬引当金	(560,867.49)	(59,710)
年次税引当金	(55,573.48)	(5,916)
その他の手数料および報酬引当金	(39,736.47)	(4,230)
引当金合計	(656,177.44)	(69,857)
<b>負債合計</b>	<b>(3,398,260.11)</b>	<b>(361,779)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>1,087,131,873.23</b>	<b>115,736,059</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	499,748,434.07	53,203,218
投資有価証券、未実現評価(損)益	7,213,080.13	767,905
投資有価証券合計	506,961,514.20	53,971,123
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,139,435.84	1,505,284
その他の流動資産(マージン)	7,768,017.34	826,983
有価証券売却未収金	3,494,008.38	371,972
発行未収金	380,700.00	40,529
有価証券に係る未収利息	689,876.39	73,444
配当金に係る未収金	488,213.51	51,975
その他の未収金	96,320.32	10,254
金融先物に係る未実現(損)益	(2,856,372.73)	(304,089)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	2,461,418.95	262,043
<b>資産合計</b>	<b>533,623,132.20</b>	<b>56,809,519</b>
<b>負 債</b>		
当座借越	(38,209.62)	(4,068)
有価証券購入未払金	(1,135,716.13)	(120,908)
買戻未払金	(199,403.21)	(21,228)
報酬引当金	(306,133.44)	(32,591)
年次税引当金	(37,500.39)	(3,992)
その他の手数料および報酬引当金	(921.31)	(98)
引当金合計	(344,555.14)	(36,681)
<b>負債合計</b>	<b>(1,717,884.10)</b>	<b>(182,886)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>531,905,248.10</b>	<b>56,626,633</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システマティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 純資産計算書

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	2,004,553,218.44	213,404,736
投資有価証券、未実現評価(損)益	49,641,585.15	5,284,843
投資有価証券合計	2,054,194,803.59	218,689,579
現金預金、要求払預金および預託金勘定	28,140,015.26	2,995,786
その他の流動資産(マージン)	20,173,865.16	2,147,710
有価証券売却未収金	16,811,877.26	1,789,792
発行未収金	1,138,888.47	121,246
有価証券に係る未収利息	2,958,921.97	315,007
配当金に係る未収金	1,203,343.32	128,108
その他の未収金	265,776.62	28,295
金融先物に係る未実現(損)益	(7,720,538.93)	(821,929)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	7,441,041.56	792,173
<b>資産合計</b>	<b>2,124,607,994.28</b>	<b>226,185,767</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金	(2,751,489.82)	(292,924)
買戻未払金	(256,679.64)	(27,326)
報酬引当金	(1,239,285.75)	(131,934)
年次税引当金	(123,769.77)	(13,177)
その他の手数料および報酬引当金	(118,167.58)	(12,580)
引当金合計	(1,481,223.10)	(157,691)
<b>負債合計</b>	<b>(4,489,392.56)</b>	<b>(477,941)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>2,120,118,601.72</b>	<b>225,707,826</b>

## 2 損益計算書

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - ダイナミック・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2019年1月29日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	24,112.13	2,567
有価証券に係る利息	45,902.87	4,887
配当金	1,144,108.40	121,802
貸付証券に係る収益	15,886.52	1,691
その他の収益	650,041.80	69,203
<b>収益合計</b>	<b>1,880,051.72</b>	<b>200,150</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト	(6,354.61)	(677)
報酬	(906,756.91)	(96,533)
年次税	(42,435.96)	(4,518)
その他の手数料および報酬	(17,207.32)	(1,832)
現金および当座借越に係る利息	(2,423.87)	(258)
<b>費用合計</b>	<b>(975,178.67)</b>	<b>(103,818)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>904,873.05</b>	<b>96,333</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(783,973.30)	(83,462)
オプションに係る実現(損)益	(293,032.32)	(31,196)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	17,599.12	1,874
金融先物に係る実現(損)益	8,039.95	856
先渡為替契約に係る実現(損)益	(123,135.73)	(13,109)
スワップに係る実現(損)益	49,943.49	5,317
為替差(損)益	(195,162.85)	(20,777)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(1,319,721.64)</b>	<b>(140,498)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(414,848.59)</b>	<b>(44,165)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(3,260,798.46)	(347,145)
オプションに係る未実現評価(損)益	338,385.91	36,025
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	81,372.21	8,663
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	607,410.25	64,665
スワップに係る未実現評価(損)益	(47,599.45)	(5,067)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>(2,281,229.54)</b>	<b>(242,860)</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(2,696,078.13)</b>	<b>(287,024)</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	17,617.18	1,876
有価証券に係る利息	2,294,737.44	244,298
スワップに係る受取利息	37.09	4
配当金	179,786.88	19,140
貸付証券に係る収益	70,162.77	7,470
その他の収益	44,424.11	4,729
<b>収益合計</b>	<b>2,606,765.47</b>	<b>277,516</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息	(24,289.57)	(2,586)
貸付証券に係るコスト	(28,065.11)	(2,988)
報酬	(1,704,586.79)	(181,470)
年次税	(46,323.03)	(4,932)
その他の手数料および報酬	(38,736.33)	(4,124)
現金および当座借越に係る利息	(425.10)	(45)
<b>費用合計</b>	<b>(1,842,425.93)</b>	<b>(196,145)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>764,339.54</b>	<b>81,372</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(141,933.37)	(15,110)
金融先物に係る実現(損)益	28,061.96	2,987
先渡為替契約に係る実現(損)益	(3,315,418.31)	(352,959)
スワップに係る実現(損)益	(98,395.36)	(10,475)
為替差(損)益	592,118.92	63,037
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(2,935,566.16)</b>	<b>(312,520)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(2,171,226.62)</b>	<b>(231,149)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	6,299,966.38	670,694
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	1,699.49	181
金融先物に係る未実現評価(損)益	(34,659.26)	(3,690)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	655,762.23	69,812
スワップに係る未実現評価(損)益	73,938.36	7,871
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>6,996,707.20</b>	<b>744,869</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>4,825,480.58</b>	<b>513,721</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	19,877.31	2,116
有価証券に係る利息	1,287,837.21	137,103
スワップに係る受取利息	33.39	4
配当金	159,257.28	16,955
貸付証券に係る収益	50,231.37	5,348
その他の収益	28,853.87	3,072
<b>収益合計</b>	<b>1,546,090.43</b>	<b>164,597</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息	(3,260.62)	(347)
貸付証券に係るコスト	(20,092.55)	(2,139)
報酬	(1,629,265.07)	(173,452)
年次税	(27,069.82)	(2,882)
その他の手数料および報酬	(34,558.78)	(3,679)
現金および当座借越に係る利息	(2,218.15)	(236)
<b>費用合計</b>	<b>(1,716,464.99)</b>	<b>(182,735)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(170,374.56)</b>	<b>(18,138)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	598,636.47	63,731
オプションに係る実現(損)益	(214,018.96)	(22,784)
金融先物に係る実現(損)益	88,128.34	9,382
先渡為替契約に係る実現(損)益	620,305.93	66,038
スワップに係る実現(損)益	(88,776.88)	(9,451)
為替差(損)益	(100,387.91)	(10,687)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>903,886.99</b>	<b>96,228</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>733,512.43</b>	<b>78,090</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	3,131,477.72	333,377
オプションに係る未実現評価(損)益	35,253.35	3,753
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	688.98	73
金融先物に係る未実現評価(損)益	(264,702.21)	(28,180)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	6,001.16	639
スワップに係る未実現評価(損)益	66,544.52	7,084
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>2,975,263.52</b>	<b>316,747</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>3,708,775.95</b>	<b>394,836</b>



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	342,779.28	36,492
有価証券に係る利息	7,752,297.30	825,310
配当金	3,244,110.43	345,368
貸付証券に係る収益	90,050.07	9,587
その他の収益	429,065.96	45,678
<b>収益合計</b>	<b>11,858,303.04</b>	<b>1,262,435</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト	(36,020.03)	(3,835)
報酬	(11,361,691.08)	(1,209,566)
年次税	(302,777.83)	(32,234)
その他の手数料および報酬	(229,333.21)	(24,415)
現金および当座借越に係る利息	(47,815.64)	(5,090)
<b>費用合計</b>	<b>(11,977,637.79)</b>	<b>(1,275,139)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(119,334.75)</b>	<b>(12,704)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(2,513,336.95)	(267,570)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	35,742.88	3,805
金融先物に係る実現(損)益	(98,417.13)	(10,477)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(22,530,767.64)	(2,398,626)
為替差(損)益	6,457,473.65	687,463
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(18,649,305.19)</b>	<b>(1,985,405)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(18,768,639.94)</b>	<b>(1,998,109)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	24,721,121.12	2,631,811
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	2,652.99	282
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,506,378.59)	(160,369)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(3,672,396.33)	(390,963)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>19,544,999.19</b>	<b>2,080,761</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>776,359.25</b>	<b>82,651</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	244,984.90	26,081
有価証券に係る利息	2,656,925.11	282,856
配当金	3,719,722.12	396,002
貸付証券に係る収益	46,506.35	4,951
その他の収益	265,804.74	28,298
<b>収益合計</b>	<b>6,933,943.22</b>	<b>738,188</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト	(18,602.54)	(1,980)
報酬	(6,592,862.11)	(701,876)
年次税	(215,009.88)	(22,890)
その他の手数料および報酬	(116,479.17)	(12,400)
現金および当座借越に係る利息	(45,089.90)	(4,800)
<b>費用合計</b>	<b>(6,988,043.60)</b>	<b>(743,947)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(54,100.38)</b>	<b>(5,760)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(451,136.10)	(48,028)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	286,678.77	30,520
金融先物に係る実現(損)益	(6,721,813.80)	(715,604)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(10,032,978.42)	(1,068,111)
為替差(損)益	2,794,096.17	297,459
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(14,125,153.38)</b>	<b>(1,503,764)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(14,179,253.76)</b>	<b>(1,509,523)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	398,122.96	42,384
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(24,050.75)	(2,560)
金融先物に係る未実現評価(損)益	46,422.14	4,942
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(2,315,146.28)	(246,470)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>(1,894,651.93)</b>	<b>(201,705)</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(16,073,905.69)</b>	<b>(1,711,228)</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

- システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	770,916.23	82,072
有価証券に係る利息	11,058,697.12	1,177,309
配当金	9,714,966.29	1,034,255
貸付証券に係る収益	202,885.82	21,599
その他の収益	524,850.25	55,876
<b>収益合計</b>	<b>22,272,315.71</b>	<b>2,371,111</b>
<b>費 用</b>		
貸付証券に係るコスト	(81,154.33)	(8,640)
報酬	(26,258,949.31)	(2,795,528)
年次税	(694,908.24)	(73,980)
その他の手数料および報酬	(460,831.16)	(49,060)
現金および当座借越に係る利息	(99,254.79)	(10,567)
<b>費用合計</b>	<b>(27,595,097.83)</b>	<b>(2,937,774)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(5,322,782.12)</b>	<b>(566,663)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,065,821.64)	(326,387)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	345,379.39	36,769
金融先物に係る実現(損)益	(16,267,082.07)	(1,731,794)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(25,460,736.68)	(2,710,550)
為替差(損)益	6,968,443.83	741,861
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(37,479,817.17)</b>	<b>(3,990,101)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(42,802,599.29)</b>	<b>(4,556,765)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	29,707,541.10	3,162,665
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	(52,034.82)	(5,540)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(475,740.71)	(50,647)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(7,040,640.05)	(749,547)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>22,139,125.52</b>	<b>2,356,931</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(20,663,473.77)</b>	<b>(2,199,833)</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## 財務書類に対する注記

2019年5月31日現在

## 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る。重要な会計方針は、以下のように要約される。

## a) 純資産額の計算

各サブ・ファンドまたは投資証券クラスの投資証券1口当たりの純資産価格、発行価格、買戻価格および転換価格は、当該サブ・ファンドまたは投資証券クラスの計算通貨で表示され、各投資証券クラスに帰属するサブ・ファンドの純資産総額を当該サブ・ファンドの投資証券クラスの投資証券数で除することにより営業日毎に計算される。

この場合の「営業日」は、ルクセンブルグの通常の銀行営業日（即ち、銀行が通常の営業時間に営業を行っている各日）を指し、12月24日と31日、個々の法定外休日およびサブ・ファンドが投資する主要各国の取引所の休業日またはサブ・ファンドの投資対象の50%以上を適切に評価することができない日等を除く。

サブ・ファンドの各投資証券クラスに帰属する純資産価額の百分率は、投資証券の発行または買戻しの度に変動する。この百分率は、投資証券クラスに請求される報酬を考慮し、サブ・ファンドの発行済投資証券総数に対する各投資証券クラスの発行済投資証券の比率によって決定される。

単一の取引日におけるサブ・ファンドの全投資証券クラスに影響する発行または買戻しの合計が純資本の流入または流出になる場合、サブ・ファンドの純資産額は、それぞれ増加または減少することがある（いわゆるシングル・スイング・プライシング）。最大調整額は、純資産価額の2%に達する。サブ・ファンドに発生すると予想される取引費用および課税金は、サブ・ファンドが投資する資産の見積呼値スプレッドと同様に考慮される可能性がある。影響を受けたサブ・ファンドの全投資証券数が純増する場合、調整は純資産額の増加を導く。投資証券数が純減する場合、調整は純資産額の減少となる。これは、本投資法人の純資産額または該当サブ・ファンドの通貨の絶対量に関して一取引日における純増/純減について設けられる。純資産価額は、当該限界値が取引日に越えられた場合にのみ、調整が行われる。当該調整はサブ・ファンドの利益になり、「その他の収益」として運用計算書に記述されている。

## b) 評価原則

- 流動資産は、（現金、銀行預金、為替手形および要求払約束手形および売掛金、前払費用、配当金ならびに宣言済または発生済で未受領の利息という形態にかかわらず）いずれも総額として評価されるが、かかる価額が全額支払われるか受領される可能性が低い場合はこの限りではなく、かかる場合、その評価額は、その真正価値を表すために適切とみなされる減額分を考慮して決定される。
- 証券取引所に上場されている有価証券、派生商品およびその他の投資対象は最新の市場価格で評価される。当該有価証券、派生商品またはその他の投資対象が複数の証券取引所に上場されている場合は、当該投資対象の主要市場である証券取引所の最新価格を適用する。

通常、証券取引所で取引されるものではなく、証券トレーダー間で流通市場が存在し市場に従い価格が決定される有価証券、派生商品およびその他の投資対象の場合、本投資法人はかかる有価証券、

派生商品およびその他の投資対象を当該価格を基準に評価することができる。有価証券、派生商品およびその他の投資対象が証券取引所には上場されていないが、定期的に運用され、公認され、公開されたその他の規制された市場で売買されている場合、かかる市場の最新価格で評価する。

- 証券取引所に上場されておらず、別の規制された市場でも取引されておらず、適当な価格が入手できない有価証券およびその他の投資対象は、予想売却価格に基づいて本投資法人が誠実に選んだその他の原則に従って本投資法人が評価する。
- 証券取引所に上場されていない派生商品(店頭派生商品)は独立した価格ソースに基づいて評価する。派生商品の評価する独立した価格ソースが一つしかない場合、派生商品の原資産の市場価格に基づいて本投資法人が認められた計算方法を使って入手評価の妥当性を検証する。
- その他の譲渡性証券集合投資事業(UCITS)および/または集合投資事業(UCI)の受益証券は最新の純資産価額で評価する。その他のUCITSおよび/またはUCIの一部の受益証券または投資証券は、投資運用会社または投資顧問会社から独立した信頼できるサービス提供会社により提供されたかかる証券の価値の見積り(価値見積り)に基づいて評価することができる。
- 証券取引所または公開されている他の規制された市場で取引されていない短期金融商品は、関連するカーブに基づいて評価される。カーブに基づく評価は、金利および信用スプレッドの要素を参照する。このプロセスには次の原則が適用される。各短期金融商品には、残余期間に応じた金利が加えられる。このように計算された金利は、裏付けとなる借主の信用力を反映する信用スプレッドを加えることによって市場価格に転換される。この信用スプレッドは、借主の信用格付けに重大な変更がある場合、調整される。

該当する注文日と該当する評価日の間にサブ・ファンドが得た受取利息は、該当するサブ・ファンドの資産の評価に含まれる。したがって、評価日における投資証券1口当たりの資産価額は、予定される受取利息を含む。

- 関係するサブ・ファンドの参照通貨以外の通貨で表示され、外国為替取引によるヘッジを行わない有価証券、短期金融商品、派生商品およびその他の資産は、当該通貨のルクセンブルグにおける取引の公示された仲値(買呼値と売呼値の仲値)またはこれが提供されない場合には当該通貨を最も代表する市場における公示された仲値で評価する。
- 定期預金および信託投資はその名目価値に累積利息を加えて評価する。
- スワップの価値は、外部のサービス提供会社が計算し、別の外部サービス提供会社が第二の独立した評価を提供する。計算はすべての現金流入入額の正味現在価値を基準とする。特別な場合に、内部計算(ブルームバーグから提供されたモデルと市場データに基づく。)および/またはブローカーの報告書の評価を利用することができる。評価方法は、それぞれの証券に依拠し、UBSの評価方針に基づき決定される。

特別な状況により上記の規則に基づく評価が実行不可能または不正確であることが分かった場合、本投資法人は純資産価額を適正に評価するため誠意をもって一般に認められ、証明可能なその他の評価基準を適用する権限を有する。

特別な状況の場合、当日のうちに追加の評価を行うことができる。その後、かかる新評価が投資証券の事後の発行および買戻しについて正式なものとなる。

#### c) 先渡為替契約の評価

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

#### d) 金融先物契約の評価

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

e) 証券の売却に係る実現純(損)益

証券の売却に係る実現損益は、売却証券の平均原価に基づいて計算される。

f) 外貨換算

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

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

g) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

h) モーゲージ担保証券

本投資法人はその投資方針に従い、「モーゲージ担保証券」に投資することができる。「モーゲージ担保証券」は、証券の形態に統合されたモーゲージ・プールへの参加を意味するものである。対象モーゲージに係る元本および利息の支払いは、モーゲージ担保証券の保有者にパススルーされ、そのうちの元本部分により証券のコスト・ベースが減少する。元本および利息の支払いは、米国の準政府機関により保証されることがある。利益または損失は、各元本に対する支払いがある都度計算される。この利益または損失は、運用計算書の「有価証券の売却に係る実現純利益または損失」に計上されている。さらに、対象モーゲージの期限前返済により証券の残存期間が短縮することがあり、それにより本投資法人の予想利回りが影響を受けることがある。

「モーゲージ担保証券」について、証券の額面価格に適用されるべき要因が、評価日現在1つ以上である場合、財務書類に表示される額面価格はこの要因を反映するよう調整される。その他の場合、表示される額面価格は、1要因についての影響を反映する。

i) 連結財務書類

連結財務書類は、ユーロで表示される。本投資法人の2019年5月31日現在の連結純資産計算書および連結運用計算書の各種科目は、各サブ・ファンドの財務書類の対応する科目を決算日現在の実勢為替レートでユーロに換算した金額の合計に等しい。

以下の為替レートが、2019年5月31日現在の連結財務書類の換算に用いられた。

為替レート

1ユーロ = 1.120869 スイス・フラン

1ユーロ = 1.114350 米ドル

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

#### k) 収益の認識

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

#### 1) スワップ

本投資法人は、その分野の取引において専門性を持つ一流金融機関を相手方として、金利スワップ契約、金利スワップションに係る先渡レート契約、およびクレジット・デフォルト・スワップを締結することができる。

スワップ取引の評価額は、外部のサービス会社によって算出され、また第二の独立した評価を他のサービス会社から入手することができる。計算は、現金の流入と流出の両方を含むすべてのキャッシュ・フローの正味現在価値に基づいている。

特定の場合、内部計算（評価モデルおよびブルームバーグから入手した市場データに基づく）および/またはブローカーの報告書による評価が使用されることがある。

評価方法は、各証券によって異なり、UBSの評価方針に従って決定される。

かかる評価方法は、本投資法人によって認められている。

未実現損益の変動は、運用計算書の「スワップに係る未実現評価（損）益」の変動の項目に反映される。

手仕舞いまたは満期到来により生じたスワップに係る損益は、運用計算書の「スワップに係る実現(損)益」として計上される。



( 2 ) 2018年 5 月31日終了年度

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2018年 5 月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	171,323,525.11	18,239,102
投資有価証券、未実現評価(損)益	(1,516,939.31)	(161,493)
投資有価証券合計	169,806,585.80	18,077,609
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,164,215.87	123,942
その他の流動資産(マージン)	34,950.68	3,721
有価証券売却未収金	674,688.83	71,827
有価証券に係る未収利息	568,882.86	60,563
その他の未収金	84,890.57	9,037
金融先物に係る未実現(損)益	25,945.20	2,762
先渡為替契約に係る未実現(損)益	242,900.62	25,859
<b>資産合計</b>	<b>172,603,060.43</b>	<b>18,375,322</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金	(586,325.23)	(62,420)
報酬引当金	(80,199.83)	(8,538)
年次税引当金	(8,221.43)	(875)
その他の手数料および報酬引当金	(1,852.60)	(197)
引当金合計	(90,273.86)	(9,611)
<b>負債合計</b>	<b>(676,599.09)</b>	<b>(72,031)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>171,926,461.34</b>	<b>18,303,291</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	144,050,899.22	15,335,659
投資有価証券、未実現評価(損)益	5,381,519.64	572,917
投資有価証券合計	149,432,418.86	15,908,575
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,728,836.76	184,052
その他の流動資産(マージン)	275,878.27	29,370
有価証券売却未収金	1,313,753.83	139,862
発行未収金	98,190.40	10,453
有価証券に係る未収利息	308,924.02	32,888
その他の未収金	90,585.41	9,644
金融先物に係る未実現(損)益	265,561.84	28,272
先渡為替契約に係る未実現(損)益	104,068.49	11,079
<b>資産合計</b>	<b>153,618,217.88</b>	<b>16,354,195</b>
<b>負 債</b>		
買戻未払金	(2,078,043.37)	(221,228)
報酬引当金	(77,094.56)	(8,207)
年次税引当金	(4,747.39)	(505)
その他の手数料および報酬引当金	(1,128.39)	(120)
引当金合計	(82,970.34)	(8,833)
<b>負債合計</b>	<b>(2,161,013.71)</b>	<b>(230,062)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>151,457,204.17</b>	<b>16,124,134</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	893,286,440.21	95,099,274
投資有価証券、未実現評価(損)益	1,736,126.18	184,828
投資有価証券合計	895,022,566.39	95,284,102
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,434,182.63	1,749,583
その他の流動資産(マージン)	6,416,482.58	683,099
有価証券売却未収金	859,729.23	91,527
発行未収金	900,087.35	95,823
有価証券に係る未収利息	1,736,908.55	184,911
配当金に係る未収金	270,693.70	28,818
その他の未収金	87,061.21	9,269
金融先物に係る未実現(損)益	(589,309.15)	(62,738)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	6,703,557.17	713,661
<b>資産合計</b>	<b>927,841,959.66</b>	<b>98,778,055</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金	(4,346,635.17)	(462,743)
買戻未払金	(614,470.47)	(65,417)
その他の負債	(2,063.33)	(220)
報酬引当金	(477,332.05)	(50,817)
年次税引当金	(44,477.22)	(4,735)
その他の手数料および報酬引当金	(22,866.83)	(2,434)
引当金合計	(544,676.10)	(57,986)
<b>負債合計</b>	<b>(5,507,845.07)</b>	<b>(586,365)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>922,334,114.59</b>	<b>98,191,690</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	415,572,506.36	44,241,849
投資有価証券、未実現評価(損)益	6,839,007.92	728,081
投資有価証券合計	422,411,514.28	44,969,930
現金預金、要求払預金および預託金勘定	13,356,823.10	1,421,967
その他の流動資産(マージン)	9,431,534.05	1,004,081
有価証券売却未収金	3,901,756.09	415,381
発行未収金	1,212,794.74	129,114
有価証券に係る未収利息	579,406.13	61,684
配当金に係る未収金	393,133.90	41,853
その他の未収金	50,316.13	5,357
金融先物に係る未実現(損)益	(2,902,794.87)	(309,032)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	4,776,565.23	508,513
<b>資産合計</b>	<b>453,211,048.78</b>	<b>48,248,848</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金	(1,424,356.82)	(151,637)
買戻未払金	(2,299,583.72)	(244,814)
その他の負債	(1,005.96)	(107)
報酬引当金	(272,899.65)	(29,053)
年次税引当金	(31,694.78)	(3,374)
その他の手数料および報酬引当金	(10,660.46)	(1,135)
引当金合計	(315,254.89)	(33,562)
<b>負債合計</b>	<b>(4,040,201.39)</b>	<b>(430,120)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>449,170,847.39</b>	<b>47,818,728</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 純資産計算書

	2018年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
<b>資 産</b>		
投資有価証券、取得価額	1,749,273,296.87	186,227,635
投資有価証券、未実現評価(損)益	19,986,078.87	2,127,718
投資有価証券合計	1,769,259,375.74	188,355,353
現金預金、要求払預金および預託金勘定	31,815,384.45	3,387,066
その他の流動資産(マージン)	25,464,891.84	2,710,992
有価証券売却未収金	15,164,224.06	1,614,383
発行未収金	9,990,241.94	1,063,561
有価証券に係る未収利息	2,534,411.01	269,813
配当金に係る未収金	1,100,591.45	117,169
その他の未収金	179,058.25	19,063
金融先物に係る未実現(損)益	(7,244,798.22)	(771,281)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	14,481,681.61	1,541,720
<b>資産合計</b>	<b>1,862,745,062.13</b>	<b>198,307,839</b>
<b>負 債</b>		
有価証券購入未払金	(4,859,565.47)	(517,349)
買戻未払金	(8,325,773.58)	(886,362)
その他の負債	(4,072.77)	(434)
報酬引当金	(1,101,841.94)	(117,302)
年次税引当金	(106,109.28)	(11,296)
その他の手数料および報酬引当金	(46,344.84)	(4,934)
引当金合計	(1,254,296.06)	(133,532)
<b>負債合計</b>	<b>(14,443,707.88)</b>	<b>(1,537,677)</b>
<b>期末現在純資産</b>	<b>1,848,301,354.25</b>	<b>196,770,162</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	16,578.43	1,765
有価証券に係る利息	2,334,001.87	248,478
スワップに係る受取利息	62,024.27	6,603
配当金	176,898.54	18,833
貸付証券に係る収益	80,543.60	8,575
その他の収益	75,640.88	8,053
<b>収益合計</b>	<b>2,745,687.59</b>	<b>292,306</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息	(451.58)	(48)
貸付証券に係るコスト	(32,217.44)	(3,430)
報酬	(1,905,887.65)	(202,901)
年次税	(52,631.22)	(5,603)
その他の手数料および報酬	(64,805.91)	(6,899)
現金および当座借越に係る利息	(560.22)	(60)
<b>費用合計</b>	<b>(2,056,554.02)</b>	<b>(218,941)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>689,133.57</b>	<b>73,365</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	211,773.22	22,545
金融先物に係る実現(損)益	19,455.52	2,071
先渡為替契約に係る実現(損)益	1,378,796.42	146,787
スワップに係る実現(損)益	110,957.76	11,813
為替差(損)益	(840,609.01)	(89,491)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>880,373.91</b>	<b>93,725</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>1,569,507.48</b>	<b>167,090</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(2,827,965.81)	(301,065)
金融先物に係る未実現評価(損)益	25,945.20	2,762
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(338,959.60)	(36,086)
スワップに係る未実現評価(損)益	(136,436.92)	(14,525)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>(3,277,417.13)</b>	<b>(348,914)</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(1,707,909.65)</b>	<b>(181,824)</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	9,619.50	1,024
有価証券に係る利息	1,431,900.63	152,440
スワップに係る受取利息	24,972.23	2,659
配当金	158,662.02	16,891
貸付証券に係る収益	59,985.31	6,386
その他の収益	77,227.73	8,222
<b>収益合計</b>	<b>1,762,367.42</b>	<b>187,622</b>
<b>費 用</b>		
スワップに係る支払利息	(178.36)	(19)
貸付証券に係るコスト	(23,994.12)	(2,554)
報酬	(1,821,919.66)	(193,962)
年次税	(30,563.77)	(3,254)
その他の手数料および報酬	(56,994.30)	(6,068)
現金および当座借越に係る利息	(2,406.33)	(256)
<b>費用合計</b>	<b>(1,936,056.54)</b>	<b>(206,113)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(173,689.12)</b>	<b>(18,491)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	1,577,668.82	167,959
オプションに係る実現(損)益	552.02	59
金融先物に係る実現(損)益	4,785.58	509
先渡為替契約に係る実現(損)益	(429,559.87)	(45,731)
スワップに係る実現(損)益	110,323.34	11,745
為替差(損)益	(11,737.82)	(1,250)
<b>実現(損)益合計</b>	<b>1,252,032.07</b>	<b>133,291</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>1,078,342.95</b>	<b>114,800</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	241,415.85	25,701
オプションに係る未実現評価(損)益	(26,983.35)	(2,873)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(61,447.98)	(6,542)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	218,806.54	23,294
スワップに係る未実現評価(損)益	(123,645.96)	(13,163)
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>248,145.10</b>	<b>26,418</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>1,326,488.05</b>	<b>141,218</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ディフェンシブ(米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	97,818.65	10,414
有価証券に係る利息	4,291,222.58	456,844
配当金	1,881,485.92	200,303
その他の収益	1,262,490.79	134,405
<b>収益合計</b>	<b>7,533,017.94</b>	<b>801,965</b>
<b>費 用</b>		
報酬	(7,207,284.33)	(767,287)
年次税	(215,382.10)	(22,930)
その他の手数料および報酬	(108,517.36)	(11,553)
現金および当座借越に係る利息	(43,130.29)	(4,592)
<b>費用合計</b>	<b>(7,574,314.08)</b>	<b>(806,361)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(41,296.14)</b>	<b>(4,396)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,559,062.25)	(378,898)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	44,484.87	4,736
金融先物に係る実現(損)益	8,403,371.35	894,623
先渡為替契約に係る実現(損)益	(19,778,964.34)	(2,105,669)
為替差(損)益	6,208,949.98	661,005
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(8,681,220.39)</b>	<b>(924,203)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(8,722,516.53)</b>	<b>(928,599)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,732,348.68	184,426
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	3,777.50	402
金融先物に係る未実現評価(損)益	(589,309.15)	(62,738)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	6,703,557.17	713,661
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>7,850,374.20</b>	<b>835,751</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>(872,142.33)</b>	<b>(92,848)</b>



## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ダイナミック(米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	74,032.01	7,881
有価証券に係る利息	1,389,184.54	147,893
配当金	1,777,878.31	189,273
その他の収益	418,320.11	44,534
<b>収益合計</b>	<b>3,659,414.97</b>	<b>389,581</b>
<b>費 用</b>		
報酬	(3,803,181.82)	(404,887)
年次税	(138,543.64)	(14,749)
その他の手数料および報酬	(61,370.38)	(6,533)
現金および当座借越に係る利息	(24,152.72)	(2,571)
<b>費用合計</b>	<b>(4,027,248.56)</b>	<b>(428,741)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(367,833.59)</b>	<b>(39,160)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(1,278,967.85)	(136,159)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	95,456.97	10,162
金融先物に係る実現(損)益	7,632,357.73	812,541
先渡為替契約に係る実現(損)益	(12,559,212.46)	(1,337,054)
為替差(損)益	3,421,280.30	364,230
<b>実現(損)益合計</b>	<b>(2,689,085.31)</b>	<b>(286,280)</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(3,056,918.90)</b>	<b>(325,440)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	6,807,670.85	724,745
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	31,337.07	3,336
金融先物に係る未実現評価(損)益	(2,902,794.87)	(309,032)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	4,776,565.23	508,513
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>8,712,778.28</b>	<b>927,562</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>5,655,859.38</b>	<b>602,123</b>

## UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

## - システムティック・アロケーション・ポートフォリオ・ミディアム(米ドル)

## 運用計算書

自2017年6月1日 至2018年5月31日

	(米ドル)	(千円)
<b>収 益</b>		
流動資産に係る利息	131,290.38	13,977
有価証券に係る利息	6,323,195.62	673,167
配当金	5,219,052.16	555,620
その他の収益	2,039,106.60	217,083
<b>収益合計</b>	<b>13,712,644.76</b>	<b>1,459,848</b>
<b>費 用</b>		
報酬	(16,623,500.16)	(1,769,738)
年次税	(499,821.53)	(53,211)
その他の手数料および報酬	(214,017.66)	(22,784)
現金および当座借越に係る利息	(125,331.05)	(13,343)
<b>費用合計</b>	<b>(17,462,670.40)</b>	<b>(1,859,076)</b>
<b>投資純(損)益</b>	<b>(3,750,025.64)</b>	<b>(399,228)</b>
<b>実現(損)益</b>		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,932,117.94)	(418,613)
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る実現(損)益	331,103.41	35,249
金融先物に係る実現(損)益	26,905,042.54	2,864,311
先渡為替契約に係る実現(損)益	(29,823,096.03)	(3,174,967)
為替差(損)益	9,112,293.77	970,095
<b>実現(損)益合計</b>	<b>2,593,225.75</b>	<b>276,075</b>
<b>当期実現純(損)益</b>	<b>(1,156,799.89)</b>	<b>(123,153)</b>
<b>未実現評価(損)益の変動</b>		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	19,925,280.21	2,121,245
利回り評価有価証券および短期金融商品に係る未実現評価(損)益	60,798.66	6,473
金融先物に係る未実現評価(損)益	(7,244,798.22)	(771,281)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	14,481,681.61	1,541,720
<b>未実現評価(損)益の変動合計</b>	<b>27,222,962.26</b>	<b>2,898,157</b>
<b>運用の結果による純資産の純増(減)</b>	<b>26,066,162.37</b>	<b>2,775,004</b>

## 3 金銭の分配に係る計算書

該当なし

## 4 キャッシュ・フロー計算書

該当なし

## 監査人報告書

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブの投資主各位

### 監査意見

我々の意見では、添付の財務書類は、財務書類の作成および表示に関するルクセンブルグの法令上の要件に準拠して、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ(以下「本投資法人」という。)および各サブ・ファンドの2019年5月31日現在の財務状態、ならびに同日に終了した年度の運用実績および純資産の変動について真実かつ公正に表示しているものと認める。

### 我々が行った監査

本投資法人の財務書類は、以下により構成される。

- ・ 2019年5月31日現在の本投資法人の連結純資産計算書および各サブ・ファンドの純資産計算書
- ・ 2019年5月31日現在の投資有価証券その他の純資産明細表
- ・ 同日に終了した年度の本投資法人の連結運用計算書および各サブ・ファンドの運用計算書
- ・ 同日に終了した年度の各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 重要な会計方針の概要を含む財務書類に対する注記

### 意見の根拠

我々は、監査人に関する2016年7月23日の法律(以下「2016年7月23日法」という。)およびルクセンブルクの(金融監督委員会)(以下「CSSF」という。)が採用した国際監査基準(以下「ISAs」という。)に準拠して監査を行った。2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAs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る。

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

我々は、財務書類に対する我々の監査に関する倫理上の要件に従いつつ、ルクセンブルグのCSSFが採用した国際会計士倫理基準審議会の職業会計士の倫理規程(以下「IESBA規程」という。)に従って本投資法人から独立した立場にある。我々は、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る。

### その他の情報

本投資法人の取締役会は、年次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我々の監査報告書は含まれない。)に関して責任を負う。

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

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

#### 財務書類に対する本投資法人の取締役会の責任

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

財務書類の作成において、本投資法人の取締役会は、本投資法人および各サブ・ファンドが継続企業として存続する能力を評価し、それが適用される場合には、本投資法人の取締役会が本投資法人の清算、サブ・ファンドのいずれかの終了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、継続企業の前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

#### 財務書類の監査に関する「承認された法定監査人」の責任

我々の監査の目的は、不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類に全体として重要な虚偽表示がないかどうかにつき合理的な保証を得ること、および監査意見を含む報告書を発行することである。合理的な保証は高度な水準の保証ではあるが、2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに準拠して行われる監査が、重要な虚偽表示を常に発見することを保証するものではない。虚偽表示は不正または誤謬により生じることがあり、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ある。

2016年7月23日法およびルクセンブルグのCSSFが採用したISAsに準拠した監査の一環として、監査中、我々は専門的判断を下し、職業的懐疑心を保っている。また、以下も実行する。

- ・不正または誤謬のいずれに起因するかを問わず、財務書類の重要な虚偽表示のリスクを認識および評価し、それらのリスクに対応する監査手続を策定および実行し、我々の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る。不正による重要な虚偽表示は共謀、偽造、意図的な削除、不正表示または内部統制の無効化によることがあるため、誤謬による重要な虚偽表示に比べて、見逃すリスクはより高い。
- ・本投資法人の内部統制の有効性についての意見を表明するためではなく、状況に適した監査手続を策定するために、監査に関する内部統制についての知識を得る。
- ・使用される会計方針の適切性ならびに本投資法人の取締役会が行った会計上の見積りおよび関連する開示の合理性を評価する。
- ・本投資法人の取締役会が継続企業の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、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせる可能性のある事象または状況に関連する重要な不確実性の有無について結論を下す。重要な不確実性が存在するという結論に達した場合、我々は、当報告書において、財務書類における関連する開示に対して注意喚起し、当該開示が不十分であった場合は、監査意見を修正する義務がある。我々の結論は、当報告書の日付までに入手した監査証拠に基づく。しかし、将来の事象または状況が、本投資法人またはサブ・ファンドのいずれかが継続企業として存続しなくなる原因となる可能性がある。

- ・開示を含む財務書類の全体的な表示、構成および内容について、また、財務書類が、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する。

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

プライスウォーターハウスクーパース  
・ソシエテ・コーポラティブ  
代表して署名

ルクセンブルグ、2019年9月18日

アラン・メヒリンク

本年次報告書のドイツ語版のみが「承認された法定監査人」による監査を受けている。したがって、監査報告書は、ドイツ語版の報告書に言及しており、他の言語版は、本投資法人の取締役会の責任において誠実に翻訳されたものである。ドイツ語版と翻訳版に齟齬がある場合、ドイツ語版を正文とする。

## Audit report

To the Shareholders of  
**UBS (Lux) Strategy SICAV**

### *Our opinion*

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of UBS (Lux) Strategy SICAV (the “Fund”) and of each of its subfunds as at 31 May 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

### *What we have audited*

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the subfunds as at 31 May 2019;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 May 2019;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the subfunds for the year then ended;
- the statement of changes in net assets for each of the subfunds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

### *Basis for opinion*

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

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

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

### *Other information*

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

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

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

*Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements*

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

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its subfunds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the



audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its subfunds to cease to continue as a going concern;

- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Luxembourg, 18 September 2019

Alain Maechling

Only the German version of the present annual report has been audited by the “Réviseur d’entreprises agréé”. Consequently, the Audit Report refers to the German version of the report; other versions result from a conscientious translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Fund. In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

## **Prüfungsvermerk**

An die Aktionäre der

**UBS (Lux) Strategy SICAV**

### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Strategy SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Mai 2019 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### ***Was wir geprüft haben***

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Mai 2019;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds per 31. Mai 2019;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

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

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



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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschliesslich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertrete durch

Luxemburg, 18. September 2019

Alain Maechling

( ) 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。





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

ルクセンブルグ、2018年9月19日

プライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーポラティブ  
代表して署名

アラン・メヒリンク





*Responsibilities of the Board of Directors of the Fund for the financial statements*

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

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

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

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;
- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

Luxembourg, 19 September 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Represented by

Alain Maechling

## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**UBS (Lux) Strategy SICAV**

### *Unser Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der UBS (Lux) Strategy SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds (der «Fonds») zum 31. Mai 2018 sowie der Ertragslage und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Mai 2018;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Mai 2018;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Erläuterungen).

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der «Commission de Surveillance du Secteur Financier» (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt «Verantwortung des «Réviseur d'entreprises agréé» für die Abschlussprüfung» weitergehend beschrieben.

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

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

### *Sonstige Informationen*

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

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

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

#### *Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Abschluss*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, 19. September 2018

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Vertreten durch

Alain Maechling

---

( ) 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。