

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和2年11月30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
- 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
- Dynamic Income (USD)
- 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

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

クラスP - a c c 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。

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

9億9,840万米ドル(約1,052億円)

クラスP - a c c 投資証券

10億8,140万米ドル(約1,139億円)

フィクスト・インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

25億7,240万米ドル(約2,710億円)

クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券

1,048億3,000万円

インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券

12億2,860万米ドル(約1,294億円)

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

11億480万米ドル(約1,164億円)

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

11億860万米ドル(約1,168億円)

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

11億940万米ドル(約1,169億円)

(注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2020年8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(ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP - m d i s t米ドル投資証券については99.84米ドルに1,000万口、クラスP - a c c米ドル投資証券については108.14米ドルに1,000万口、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257.24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10,483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122.86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・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110.48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110.86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110.94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、2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=105.36円)による。以下同じ。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

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。)】

(1)【外国投資法人の名称】

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)
 - 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
- Dynamic Income (USD)
 - Fixed Income (USD)
 - Income (USD)
 - Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
 - Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
 - Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD))

(以下、UBS (Lux) ストラテジー・シキャブを「本投資法人」、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) / 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)をそれぞれ「ファンド」または「サブ・ファンド」という。)

(2)【外国投資証券の形態等】

ファンドの投資証券は記名式無額面投資証券であり、追加型である。

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

クラスP - a c c 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

(注1) ファンドには上記以外の投資証券も存在するが、日本で販売されていないため、以下、ファンドについて「投資証券」というときは、上記の投資証券を指すものとする。

(注2) 名称の一部に「P」を含むクラスの投資証券は、すべての投資者に提供される。

名称の一部に「- m d i s t」を含むクラスの投資証券は、毎月、収益の分配(手数料および費用控除前)を支払うことができる。収益の分配は、資本からも支出することができる。資本からの収益の分配は、サブ・ファンドの当初元本の減

少となる。さらに、いかなる収益の分配および(または)資本への関与も、サブ・ファンドの投資証券1口あたりの純資産価格の即時の減少となる。名称の一部に「- m d i s t」を含むクラスの投資証券の最大発行手数料は6%である。

名称に「- a c c」を含む各クラス投資証券は、本投資法人が別途定める場合を除き、収益の分配を行わない。

- (注3) 名称の一部に「ヘッジ」を含む、サブ・ファンドの会計通貨以外の通貨建てのクラス投資証券については、サブ・ファンドの基準通貨に対して当該クラス投資証券の参照通貨建ての価格が変動するリスクに対し、為替取引を行う。為替取引の金額は、原則として、基準通貨以外の通貨建ての投資証券クラスの純資産価額の95%から105%の間に定められている。ポートフォリオの時価ならびに基準通貨建てではない投資証券の購入および買戻しの変動により、為替取引が一時的に上記の制限を超える場合がある。本投資法人および投資運用会社は、ヘッジを上記の制限内に戻すためにあらゆる必要な措置を講じる。上記の為替取引は、サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資対象から生じる可能性がある為替リスクに対しては、影響を与えない。

本投資法人の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はない。

(3) 【発行(売出)数(日本国内募集分)】

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: 1,000万口

クラスP - a c c 投資証券: 1,000万口

フィクスト・インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券: 1,000万口

クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券: 1,000万口

インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券: 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: 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: 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・ダイナミック(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券: 1,000万口

をそれぞれ上限とする。

(4) 【発行(売出)価額の総額】

上限見込額は以下のとおりである。

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 9億9,840万米ドル(約1,052億円)

クラスP - a c c 投資証券 10億8,140万米ドル(約1,139億円)

フィクスト・インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券 25億7,240万米ドル(約2,710億円)

クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券 1,048億3,000万円

インカム(米ドル)

クラスP - a c c 投資証券 12億2,860万米ドル(約1,294億円)

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 11億480万米ドル(約1,164億円)

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 11億860万米ドル(約1,168億円)

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 11億940万米ドル(約1,169億円)

- (注1) 上限見込額は、便宜上、ファンドの投資証券の2020年8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(ダイナミック・インカム(米ドル)クラスP - m d i s t米ドル投資証券については99.84米ドルに1,000万口、ク

ラスP - a c c米ドル投資証券については108.14米ドルに1,000万口、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257.24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10,483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122.86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・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110.48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110.86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110.94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) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設立されているが、ファンドは米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

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

(5) 【発行(売出)価格】

購入の申込みがファンド営業日(以下に定義する。)の遅くとも中央ヨーロッパ標準時間13時(以下「締切時間」という。)までにノーザン・トラスト・グローバル・サービスズSE(Northern Trust Global Services SE)(以下「管理事務代行会社」という。)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(以下、購入および買戻しの申込みを「申込み」といい、申込みが登録される日を「注文日」という。)

(注) 発行価格は、下記(10)記載の申込取扱場所に照会することができる。

(6) 【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 投資証券	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 投資証券	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%)

具体的な手数料の金額または料率については下記(10)に記載された申込取扱場所に照会することができる。

(7) 【申込単位】

原則として1口以上0.001口単位。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(以下に定義する。)が定める。詳細については後記「(10) 申込取扱場所」に照会のこと。

(8) 【申込期間】

2020年12月1日(火曜日)から2021年11月30日(火曜日)まで

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(以下に定義する。)および日本の通常の銀行の営業日に申込みの取扱いが行われる。「ファンド営業日」とは、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)をいい、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除く。原則として、日本における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、後記「(11) 払込期日」に記載されるファンド払込日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。

(注) 申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

(9) 【申込証拠金】

なし

(10) 【申込取扱場所】

UBS証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目5番1号
大手町ファーストスクエア イーストタワー
電話番号 0120-073-533
ホームページ・アドレス www.ubs.com/jp/ja

(以下「UBS証券」または「日本における販売会社」という。)

(注) 日本における販売会社の本店において申込みの取扱いを行う。

(11) 【払込期日】

投資者は、申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(以下「約定日」という。)から起算して日本での4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)

各申込日の発行価格の総額は、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(以下「ファンド払込日」という。)に、日本における販売会社によって、保管受託銀行であるUBSヨーロッパS E ルクセンブルグ支店のファンド口座に表示通貨で払い込まれる。

(12) 【払込取扱場所】

UBS証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目5番1号
大手町ファーストスクエア イーストタワー

(13) 【引受け等の概要】

日本における販売会社は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー(チューリッヒ)(以下「元引受会社」という。)との間のファンドの日本における投資証券の販売および買戻しに関する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日付各契約に基づき投資証券の募集を行う。

日本における販売会社は直接または他の販売・買戻し取扱会社(以下、販売会社と併せて「販売取扱会社」という。)を通じて間接に受けた投資証券の買戻し請求をファンドへ取り次ぐ。

(注) 販売取扱会社とは、販売会社と投資証券の取次業務にかかる契約を締結し、投資主からの投資証券の申込みまたは買戻しを販売会社に取り次ぎ、投資主からの申込金額の受入れまたは投資主に対する買戻し代金の支払い等にかかる事務等を取り扱う取次金融商品取引業者および(または)取次登録金融機関をいう。

元引受会社は、UBS証券を日本におけるファンドの代行協会員に指定している。

(注) 代行協会員とは、外国投資証券の発行者と契約を締結し、1口当たり純資産価格の公表を行い、また決算報告書その他の書類を他の販売取扱会社に送付する等の業務を行う協会員をいう。

(14) 【手取金の使途】

下記「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 2 投資方針」記載の有価証券の取得。

(15) 【その他】

申込みの方法

申込証拠金はない。

投資証券の申込みを行う投資主は、日本における販売会社または販売取扱会社と外国証券の取引に関する契約を締結する。このため、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。

申込金額および申込手数料は、原則として円貨で支払われるものとし、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。

日本以外の地域における発行

本募集に並行して、ヨーロッパを中心とした海外（アメリカ合衆国を除く。）でアメリカ合衆国国民および同国居住者以外の者に対して投資証券の販売が行われる。

第2【外国新投資口予約権証券】

該当事項なし。

第3【外国投資法人債券(短期外債を除く。)】

該当事項なし。

第4【短期外債】

該当事項なし。

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】

(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	2020年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	- 2,696,078.13	- 24,848,715.02
(b) 経常利益金額または経常損失金額	- 2,696,078.13	- 24,848,715.02
(c) 当期純利益金額または当期純損失金額	- 2,696,078.13	- 24,848,715.02
(d) 出資総額 ⁽²⁾	326,403,802.47	488,867,866.14
(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	2,316,940.942口
(クラスP - a c c 投資証券)	369,590.500口	626,008.150口
(f) 純資産額	326,403,802.47	488,867,866.14
(g) 資産総額	326,809,163.84	490,373,794.28
(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	93.87
(クラスP - a c c 投資証券)	101.24	100.50
(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	- 4.55
(クラスP - a c c 投資証券)	- 1.25	- 5.34
(j) 分配総額	3,289,469.20	20,227,465.10
(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	5.36
(クラスP - a c c 投資証券)	該当事項なし	該当事項なし
(l) 自己資本比率	99.88%	99.69%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾		
(クラスP - m d i s t 投資証券)	1.28%	- 0.61%
(クラスP - a c c 投資証券)	1.24%	- 0.73%

(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)

	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	2020年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	2,324,435.38	- 949,986.59	- 1,707,909.65	4,825,480.58	4,659,313.29
(b) 経常利益金額 または経常損失 金額	2,324,435.38	- 949,986.59	- 1,707,909.65	4,825,480.58	4,659,313.29
(c) 当期純利益金額 または当期純損失 金額	2,324,435.38	- 949,986.59	- 1,707,909.65	4,825,480.58	4,659,313.29
(d) 出資総額 ⁽²⁾	104,987,080.00	173,189,450.50	171,926,461.34	153,368,218.52	104,821,036.41
(e) 発行済投資口総数					
(クラス P - a c c 投資証券)	235,500.074口	414,674.568口	394,876.352口	344,431.076口	238,985.170口
(クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	462,842.000口	741,969.874口	795,500.249口	684,496.658口	418,030.888口
(f) 純資産額	104,987,080.00	173,189,450.50	171,926,461.34	153,368,218.52	104,821,036.41
(g) 資産総額	110,176,032.50	173,853,895.07	172,603,060.43	155,016,977.33	104,966,265.09
(h) 1口当たり純資産価格					
(クラス P - a c c 投資証券)	227.18	231.15	228.65	239.06	250.24
(クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	10,098円	10,121円	9,823円	9,984円	10,214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)	1.55	1.82	- 2.79	10.72	12.26
(クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	3.92円	- 2.55円	- 0.65円	1.00円	3.25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	95.29%	99.62%	99.61%	98.94%	99.86%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾					
(クラス P - a c c 投資証券)	1.21%	1.75%	- 1.08%	4.55%	4.68%
(クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券)	0.98%	0.23%	- 2.94%	1.64%	2.30%

(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)

	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	2020年5月末日 に終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	- 1,092,795.86	8,372,757.58	1,326,488.05	3,708,775.95	3,635,272.03
(b) 経常利益金額 または経常損失 金額	- 1,092,795.86	8,372,757.58	1,326,488.05	3,708,775.95	3,635,272.03
(c) 当期純利益金額 または当期純損失 金額	- 1,092,795.86	8,372,757.58	1,326,488.05	3,708,775.95	3,635,272.03
(d) 出資総額 ⁽²⁾	179,886,757.95	157,883,452.57	151,457,204.17	137,065,284.80	124,799,844.54
(e) 発行済投資口総数 (クラスP - a c c 投資証券)	1,398,975.008口	774,644.388口	782,024.824口	634,957.585口	584,895.742口
(f) 純資産額	179,886,757.95	157,883,452.57	151,457,204.17	137,065,284.80	124,799,844.54
(g) 資産総額	181,276,710.97	158,042,656.07	153,618,217.88	138,143,693.29	124,917,288.25
(h) 1口当たり純資産価格 (クラスP - a c c 投資証券)	105.79	110.89	111.62	114.74	117.41
(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)	- 0.29	6.85	0.73	2.96	5.50
(j) 分配総額	207,419.85	254,847.58	228,022.79	74,775.91	134,207.94
(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	99.23%	99.90%	98.59%	99.22%	99.91%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP - a c c 投資証券)	- 0.24%	4.82%	0.66%	2.80%	2.33%

(注) インカム(米ドル)は2014年1月28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・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	2020年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	- 872,142.33	776,359.25	739,156.51
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	- 872,142.33	776,359.25	739,156.51
(c) 当期純利益金額 または当期純損失金額	- 872,142.33	776,359.25	739,156.51
(d) 出資総額 ⁽²⁾	922,334,114.59	1,087,131,873.23	1,089,453,896.73
(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	3,251,483.088口
(f) 純資産額	922,334,114.59	1,087,131,873.23	1,089,453,896.73
(g) 資産総額	927,841,959.66	1,090,530,133.34	1,093,297,414.19
(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	106.66
(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	0.70
(j) 分配総額	4,724,440.37	6,857,835.39	8,432,873.58
(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
(l) 自己資本比率	99.41%	99.69%	99.65%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP - a c c 投資証券)	2.49%	3.24%	0.80%

(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	2020年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	26,066,162.37	- 20,663,473.77	- 55,697,519.57
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	26,066,162.37	- 20,663,473.77	- 55,697,519.57
(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	- 55,697,519.57
(d) 出資総額 ⁽²⁾	1,848,301,354.25	2,120,118,601.72	2,011,788,426.80
(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	5,432,559.813口
(f) 純資産額	1,848,301,354.25	2,120,118,601.72	2,011,788,426.80
(g) 資産総額	1,862,745,062.13	2,124,607,994.28	2,019,595,290.10
(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	105.57
(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	- 2.42
(j) 分配総額	8,806,623.44	13,445,368.29	13,334,473.37
(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
(l) 自己資本比率	99.22%	99.79%	99.61%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP - a c c 投資証券)	5.36%	1.70%	- 1.47%

(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	2020年5月末日に 終了する 会計年度末
(a) 営業収益 ⁽¹⁾	5,655,859.38	- 16,073,905.69	- 23,565,442.73
(b) 経常利益金額 または経常損失金額	5,655,859.38	- 16,073,905.69	- 23,565,442.73
(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	- 23,565,442.73
(d) 出資総額 ⁽²⁾	449,170,847.39	531,905,248.10	490,288,568.55
(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	1,456,136.297口
(f) 純資産額	449,170,847.39	531,905,248.10	490,288,568.55
(g) 資産総額	453,211,048.78	533,623,132.20	493,104,881.97
(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	104.88
(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	- 5.33
(j) 分配総額	605,071.06	955,886.60	1,306,084.97
(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
(l) 自己資本比率	99.11%	99.68%	99.43%
(m) 自己資本利益率 ⁽³⁾ (クラスP - a c c 投資証券)	7.83%	0.55%	- 3.27%

(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4月8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。

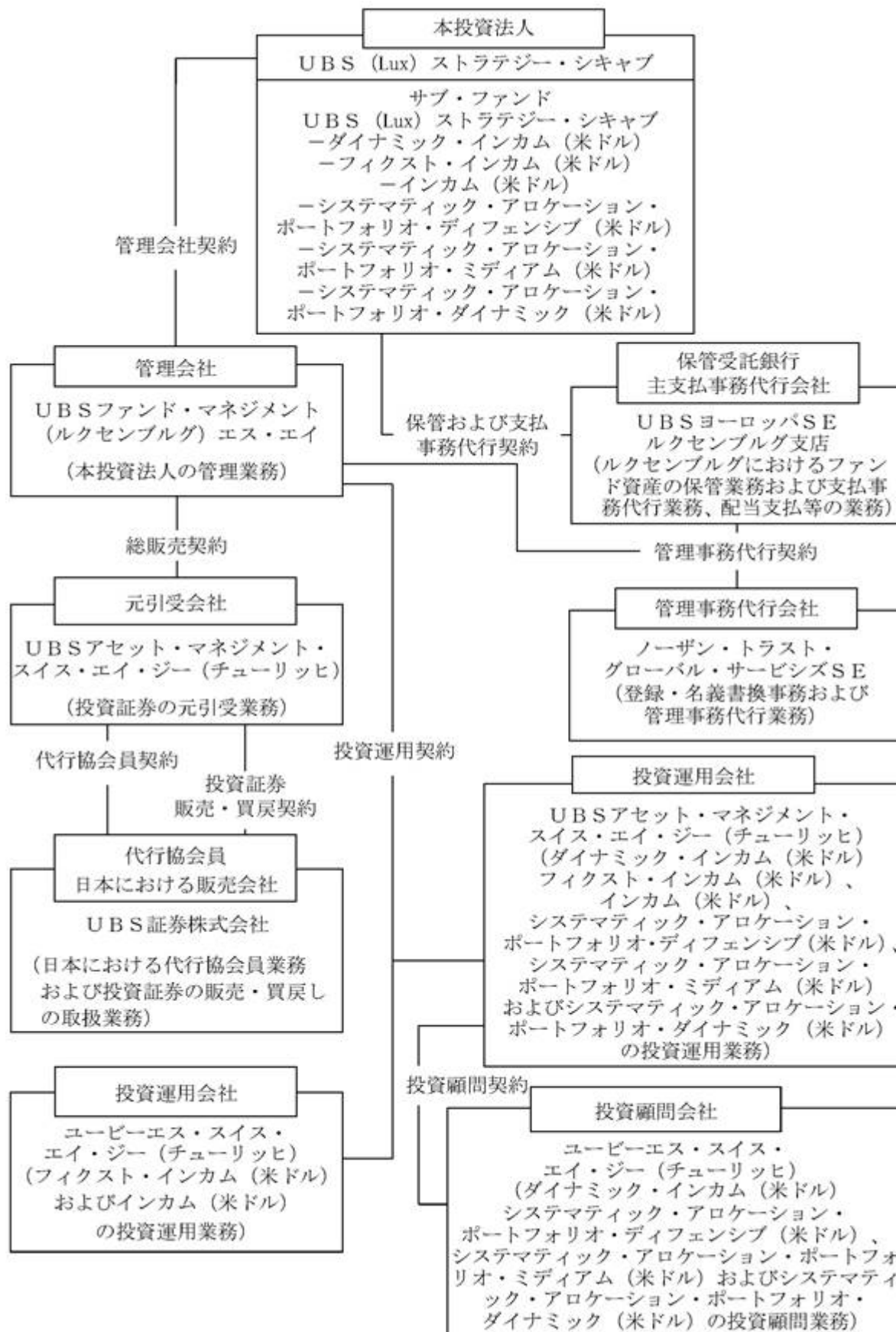
本投資法人は、1988年3月30日に制定された集合投資事業に関するルクセンブルグ法パート に従い S I C A V 形態によるオープン・エンド型投資ファンドとして1993年5月24日に設立され、2002年法の要件に適合するため2006年10月に改変された。2011年7月1日以降は2010年法に従う。2011年4月15日付で、本投資法人はUBSファンド・マネジメント(ルクセンブルグ) エス・エイを管理会社に任命した。

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



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 ^(注1) 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 ^(注2) (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) ^(注3) (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) ^(注4) (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 ^(注4) 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(注5)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(注6)(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(注7)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(注8)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ない。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2020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	34,390	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
2020年5月末日に 終了する会計年度末	488,867,866.14	51,507	クラスP - m d i s t 投資証券	2,316,940.942
			クラスP - a c c 投資証券	626,008.150
2020年8月末日現在	499,516,777.31	52,629	クラスP - m d i s t 投資証券	2,323,756.532
			クラスP - a c c 投資証券	535,425.529

(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		
2016年5月末日に 終了する会計年度末	104,987,080.00	11,061	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	18,247	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	18,114	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	16,159	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
2020年5月末日に 終了する会計年度末	104,821,036.41	11,044	クラスP - a c c 投資証券	238,985.170
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	418,030.888
2020年8月末日現在	114,308,357.90	12,044	クラスP - a c c 投資証券	263,129.314
			クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	415,862.991

(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		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2016年5月末日に 終了する会計年度末	179,886,757.95	18,953	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	16,635	クラスP - a c c 投資証券	774,644.388
2018年5月末日に 終了する会計年度末	151,457,204.17	15,958	クラスP - a c c 投資証券	782,024.824
2019年5月末日に 終了する会計年度末	137,065,284.80	14,441	クラスP - a c c 投資証券	634,957.585
2020年5月末日に 終了する会計年度末	124,799,844.54	13,149	クラスP - a c c 投資証券	584,895.742
2020年8月末日現在	130,304,033.41	13,729	クラスP - a c c 投資証券	585,231.168

(注) インカム(米ドル)は2014年1月28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・ディフェンシブ(米ドル))

	出資総額		発行済投資証券総数 (口)	
	米ドル	百万円		
2018年5月末日に 終了する会計年度末	922,334,114.59	97,177	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	114,540	クラスP - a c c 投資証券	3,109,847.070
2020年5月末日に 終了する会計年度末	1,089,453,896.73	114,785	クラスP - a c c 投資証券	3,251,483.088
2020年8月末日現在	1,111,314,582.16	117,088	クラスP - a c c 投資証券	3,145,308.286

(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	194,737	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	223,376	クラスP - a c c 投資証券	5,559,346.912
2020年5月末日に 終了する会計年度末	2,011,788,426.80	211,962	クラスP - a c c 投資証券	5,432,559.813
2020年8月末日現在	2,072,284,811.49	218,336	クラスP - a c c 投資証券	5,216,046.840

(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	47,325	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	56,042	クラスP - a c c 投資証券	1,335,014.930
2020年5月末日に 終了する会計年度末	490,288,568.55	51,657	クラスP - a c c 投資証券	1,456,136.297
2020年8月末日現在	497,897,126.49	52,458	クラスP - a c c 投資証券	1,345,709.546

(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)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、40%のMSCIワールド・インデックス、4%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス、4%のFTSE EPRA NAREITグローバル・インデックス、4%のFTSE米ドル・ユーロ預金3か月、4%のブルームバーグ・バークレイズ・米国中期社債インデックス、13%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド(1-5年)インデックス、12%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・マスター コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン 投資適格インデックス、5%のJ.P.モルガンJACIハイ・イールド・インデックス、5%のJ.P.モルガンEMBIグローバル・ディバースファイド・インデックス、5%のJ.P.モルガンGBI EMグローバル・ディバースファイド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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好する者もある。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)

アクティブ運用されるサブ・ファンドの資産は、ベンチマークの制約を受けずに次のリスク分散の原則で投資される。個別のサブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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)

アクティブ運用されるサブ・ファンドの資産は、ベンチマークの制約を受けずに次のリスク分散の原則で投資される。個別のサブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、23%のブルームバーグ・バークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、28%のブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、30%のMSCIワールド・インデックス(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、10%のHF RXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、8%のブルームバーグ・バークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、18%のブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ

カ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、50%のMSCIワールド(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、5%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当再投資)(ヘッジなし)、10%のHF RXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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究することにある。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)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、3%のブルームバーグ・パークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、2%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、70%のMSCIワールド(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、10%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当再投資)(ヘッジなし)、10%のHF RXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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)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

アクティブ運用されるこのサブ・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

アクティブ運用されるこれらのサブ・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

アクティブ運用されるこれらのサブ・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

アクティブ運用されるこれらのサブ・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、定期的に取り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非加盟国に登録上の事務所を置く、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非加盟国に登録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・ツール・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CS SF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CS SF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、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て純資産の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、CSF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、CSSF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 [*] 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 ^{**} 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ID
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。

流動性リスク

サブ・ファンドは、流動性の低下により売却することが困難であることが後に判明する証券に投資することがある。これは当該証券の市場価格に、そして結果として当該サブ・ファンドの純資産価額に悪影響を及ぼす可能性がある。当該証券の流動性の低下は、発行体の信用等级付の格下げまたは効率的市場の欠如などの異例または異常な経済または市場の事由によって生じることがある。極端な市況において

は、自発的な買主がほとんどいないことがあり、選択した時期に投資対象を売却することが容易ではないことがある。また、当該サブ・ファンドは、投資対象を売却するためにより低い価格に同意しなければならないことがあり、または投資対象を売却することがまったくできないことがある。一定の証券またはその他の商品の取引は、関連する取引所または政府機関もしくは規制機関により停止されまたは制限されることがあり、これにより当該サブ・ファンドは損失を被る可能性がある。ポートフォリオのポジションを売却できないことは、当該サブ・ファンドの価値に悪影響を及ぼすかまたは当該サブ・ファンドのその他の投資機会の利用を妨げる可能性がある。買戻請求に応じるため、当該サブ・ファンドは、不利な時期にかつ/または不利な条件で、投資対象の売却を強いられることがある。

債券

債券は、実際のおよび認識された信用力の測定にさらされる。債券、特にハイ・イールド債は、否定的なヘッドラインおよび投資者の側の批判的な認識によって損なわれることがある。かかる認識は、ファンダメンタル分析に基づいていないことがあり、債券の価格および流動性に悪影響を及ぼす可能性がある。

ハイ・イールド債

債務証券への投資は、金利リスク、セクター・リスク、セキュリティ・リスクおよび信用リスクを伴う。投資適格債券と比べて、ハイ・イールド債は、当該証券に関連するより低い信用格付のリスクまたはより高い債務不履行のリスクを相殺するために、一般的により低い格付けとなり、通常はより高い利回りを提供する。ハイ・イールド債は、債務不履行または現行の金利を下回る実効金利の場合に、資本減少についてより高いリスクを伴う。経済状況および金利水準の変動は、当該債券の価格に相当な影響を及ぼす可能性がある。また、ハイ・イールド債は、高格付けの債券と比べて、より高い信用リスクおよび債務不履行リスクにさらされる可能性がある。当該債券は、高格付けの証券と比べて、市場リスクおよび信用リスクに影響を及ぼす事象への反応が高い傾向がある。ハイ・イールド債の価格は、景気の低迷または金利上昇の期間などの全体的な経済状況により悪影響を受ける可能性がある。ハイ・イールド債は、高格付けの債券と比べて、流動性が低く、有利な時期にまたは有利な価格で売却しまたは評価することが困難であることがある。特に、ハイ・イールド債は、しばしば規模が小さく、信用力が低くかつ負債の多い会社により発行され、かかる会社は概して財政的に健全な会社と比べて、予定通りに元本および利息を支払うことができないことが多い。

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の一方により、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（A B S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。M B SまたはC M B S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	40%のMSCIワールド・インデックス、4%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス、4%のFTSE EPRA NAREITグローバル・インデックス、4%のFTSE米ドル・ユーロ預金3か月、4%のブルームバーグ・バークレイズ・米国中期社債インデックス、13%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド(1-5年)インデックス、12%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・マスター コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガンJACI投資適格インデックス、5%のJ.P.モルガンJACIハイ・イールド・インデックス、5%のJ.P.モルガンEMBIグローバル・ディバースファイド・インデックス、5%のJ.P.モルガンGBI EMグローバル・ディバースファイド・インデックス
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)	レラティブVaR アプローチ	0 - 5.0	23%のブルームバーグ・バークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、28%のブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド、30%のMSCIワールド・インデックス(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、10%のHF RXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス
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)	レラティブVaR アプローチ	0 - 5.0	8%のブルームバーグ・バークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、18%のブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド、50%のMSCIワールド(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、5%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当再投資)(ヘッジなし)、10%のHF RXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス

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	3%のブルームバーグ・バークレイズ・ユーロドル社債 (AAA - BBB) (1 - 5年) インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、2%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースィファイド、70%のMSCIワールド (税引き後配当再投資) (米ドル・ヘッジ)、10%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引き後配当再投資) (ヘッジなし)、10%のHF RXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックス
------------------------------------------------------	-------------------	---------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

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4.00%

フィクスト・インカム(米ドル) : 申込価額の3.00%

インカム(米ドル) : 申込価額の4.00%

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4.00%

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4.00%

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4.00%

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。

2020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)	5,191,911.82米ドル
- フィクスト・インカム(米ドル)	1,554,587.64米ドル
- インカム(米ドル)	1,505,438.51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)	13,673,845.17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)	29,247,150.20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)	7,401,830.38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「第三部 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UCIまたはUCITS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。

2020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)

291,916.12米ドル

- フィクスト・インカム(米ドル)	87,547.80米ドル
- インカム(米ドル)	71,497.85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)	727,313.60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)	1,534,664.56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)	447,264.89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 - FATCA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「FATCA」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「IGA」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。IGA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（OECD）は、FATCA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「CRS」という。）を策定した。CRSの下では、参加CRS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CRS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CRS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、CRS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CRS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FATCAおよびCRS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、FATCAもしくはCRS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、FATCAおよびCRS、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。

FATCA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))

(2020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	1,490,908.87	0.30
従来型 オプション	フランス	- 0.01	0.00
	スイス	- 6,180.17	0.00
	イギリス	- 320,480.29	- 0.06
	アメリカ合衆国	- 1,463,697.30	- 0.29
	小計	- 1,790,357.77	- 0.35
投資信託	ルクセンブルグ	163,109,611.00	32.33
	アイルランド	98,736,430.76	19.57
	アメリカ合衆国	957,831.08	0.19
	イギリス	38,412.88	0.01
	小計	262,842,285.72	52.10
短期金融商品	アメリカ合衆国	26,994,778.32	5.35
株式	アメリカ合衆国	125,705,658.71	24.92
	日本	18,538,329.63	3.67
	フランス	11,424,964.45	2.26
	オーストラリア	10,030,142.04	1.99
	ドイツ	9,594,779.46	1.90
	イギリス	8,084,732.51	1.60
	スペイン	6,040,937.10	1.20
	アイルランド	5,447,434.72	1.08
	オランダ	4,699,353.56	0.93
	イタリア	3,181,208.30	0.63
	フィンランド	1,555,711.69	0.31
	オーストラリア	942,465.84	0.19
	ベルギー	682,553.29	0.14
	スイス	576,760.14	0.11
	ポルトガル	431,173.04	0.09
	ルクセンブルグ	154,179.38	0.03
	カナダ	152,666.25	0.03
	バミューダ	122,333.28	0.02
	アルゼンチン	120,364.77	0.02
	ジャージー	61,571.37	0.01
	マン島	20,685.01	0.00
	パプアニューギニア	18,891.98	0.00
	スウェーデン	16,921.44	0.00

	小計	207,603,817.96	41.15
ワラント	アメリカ合衆国	844.07	0.00
ポートフォリオ合計		497,142,277.17	98.54
現金・その他資産(負債控除後)		7,370,424.75	1.46
資産総額		504,512,701.92	100.00
負債総額		4,995,924.61	0.99
合計(純資産総額)		499,516,777.31 (約52,629百万円)	99.01

(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))

(2020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	25,902,190.10	22.65
	オランダ	3,723,920.95	3.26
	カナダ	3,600,639.38	3.15
	ドイツ	2,312,687.19	2.02
	フランス	2,297,786.17	2.01
	韓国	2,027,223.41	1.77
	国際機関	1,674,021.12	1.46
	ルクセンブルグ	1,575,602.63	1.38
	オーストラリア	1,344,066.25	1.18
	クウェート	1,246,437.50	1.09
	フィリピン	1,064,134.97	0.93
	カタール	922,540.63	0.81
	アラブ首長国連邦	897,000.00	0.78
	シンガポール	887,520.00	0.78
	ジャージー	773,476.58	0.68
	日本	727,191.46	0.64
	ノルウェー	679,509.38	0.59
	ニュージーランド	405,926.36	0.35
	スウェーデン	402,974.92	0.35
	オーストリア	51,133.07	0.04
	小計	52,515,982.07	45.91
投資信託	ルクセンブルグ	57,272,697.47	50.07
	ポートフォリオ合計	109,788,679.54	95.98
	現金・その他資産(負債控除後)	4,594,847.77	4.02
	資産総額	114,383,527.31	100.00
	負債総額	75,169.41	0.07
	合計(純資産総額)	114,308,357.90 (約12,044百万円)	99.93

(インカム(米ドル))

(2020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	19,578,199.22	15.01	
	オランダ	2,159,672.73	1.66	
	カナダ	2,140,199.50	1.64	
	フィリピン	1,438,629.76	1.10	
	カタール	1,308,037.50	1.00	
	オーストラリア	1,296,493.25	0.99	
	ルクセンブルグ	1,271,068.67	0.97	
	韓国	1,213,063.72	0.93	
	ドイツ	1,110,527.91	0.85	
	国際機関	926,681.57	0.71	
	クウェート	906,500.00	0.70	
	シンガポール	554,700.00	0.43	
	アラブ首長国連邦	448,500.00	0.34	
	日本	427,428.10	0.33	
	フランス	345,951.93	0.27	
	ノルウェー	269,460.62	0.21	
	ニュージーランド	202,963.18	0.16	
	小計	35,598,077.66	27.29	
	従来型 オプション	アメリカ合衆国	74,120.00	0.06
		イギリス	- 3,528.14	0.00
小計		70,591.86	0.05	
投資信託	ルクセンブルグ	85,467,046.74	65.53	
	アイルランド	3,107,056.38	2.38	
	小計	88,574,103.12	67.91	
ポートフォリオ合計		124,242,772.64	95.26	
現金・その他資産(負債控除後)		6,180,844.10	4.74	
資産総額		130,423,616.74	100.00	
負債総額		119,583.33	0.09	
合計(純資産総額)		130,304,033.41 (約13,729百万円)	99.91	

(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))

(2020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	187,319,661.81	16.73
	カナダ	25,246,750.82	2.25
	韓国	17,293,267.55	1.54
	オランダ	10,716,831.74	0.96
	ルクセンブルグ	10,299,388.85	0.92
	オーストラリア	10,202,218.25	0.91
	カタール	8,220,878.12	0.73
	フィリピン	7,989,104.10	0.71
	ドイツ	7,846,355.04	0.70
	ノルウェー	5,459,634.10	0.49
	アラブ首長国連邦	4,992,689.06	0.45
	クウェート	4,985,750.00	0.45
	フランス	4,943,030.62	0.44
	日本	4,672,761.87	0.42
	国際機関	3,714,312.01	0.33
	シンガポール	2,779,924.88	0.25
	ジャージー	1,856,343.78	0.17
	サウジアラビア	1,765,450.00	0.16
	イギリス	1,322,501.65	0.12
	スウェーデン	1,316,931.56	0.12
	フィンランド	1,226,513.40	0.11
	ケイマン諸島	1,188,000.00	0.11
	ニュージーランド	710,371.13	0.06
	オーストリア	460,197.63	0.04
	デンマーク	429,249.15	0.04
	英領バージン諸島	274,393.82	0.02
	小計		327,232,510.94
投資信託	ルクセンブルグ	467,451,332.11	41.74
	アイルランド	106,135,385.43	9.48
	カナダ	38,534.26	0.00
	小計	573,625,251.80	51.22
短期金融商品	アメリカ合衆国	19,997.58	0.00
その他の 有価証券	アイルランド	44,359,590.00	3.96
株式	スイス	37,932,811.85	3.39
	カナダ	25,947,824.49	2.32
	フランス	21,074,994.27	1.88
	ドイツ	18,929,386.58	1.69

オランダ	8,110,277.39	0.72
スペイン	4,617,258.17	0.41
イタリア	4,163,279.66	0.37
フィンランド	2,112,056.05	0.19
ベルギー	1,856,453.08	0.17
イギリス	1,318,562.00	0.12
アイルランド	1,307,616.06	0.12
ルクセンブルグ	443,880.38	0.04
オーストリア	338,230.78	0.03
ポルトガル	332,289.95	0.03
アメリカ合衆国	93,731.65	0.01
小計	128,578,652.36	11.48
ポートフォリオ合計	1,073,816,002.68	95.88
現金・その他資産(負債控除後)	46,114,808.92	4.12
資産総額	1,119,930,811.60	100.00
負債総額	8,616,229.44	0.77
合計(純資産総額)	1,111,314,582.16 (約117,088百万円)	99.23

(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))

(2020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	223,174,368.50	10.65
	カナダ	26,390,048.81	1.26
	韓国	19,776,541.63	0.94
	オランダ	15,330,771.40	0.73
	ルクセンブルグ	12,861,039.05	0.61
	フィリピン	12,382,052.00	0.59
	オーストラリア	10,622,457.95	0.51
	ドイツ	9,072,559.64	0.43
	クウェート	6,798,750.00	0.32
	アラブ首長国連邦	6,336,176.56	0.30
	カタール	5,216,390.63	0.25
	ノルウェー	5,201,846.60	0.25
	日本	5,000,609.63	0.24
	フランス	4,730,737.32	0.23
	国際機関	4,191,711.71	0.20
	シンガポール	3,726,406.30	0.18
	スウェーデン	2,238,818.67	0.11
	サウジアラビア	2,180,850.00	0.10
	ケイマン諸島	1,728,000.00	0.08
	ジャージー	1,598,518.25	0.08
	フィンランド	1,476,849.00	0.07
	イギリス	1,323,532.43	0.06
	ニュージーランド	1,014,815.90	0.05
	英領バージン諸島	740,863.32	0.04
	オーストリア	690,296.44	0.03
	デンマーク	353,499.30	0.02
	小計		384,158,511.04
投資信託	ルクセンブルグ	702,099,437.77	33.51
	アイルランド	438,675,502.43	20.94
	イギリス	369,342.84	0.02
	カナダ	90,446.36	0.00
	小計		1,141,234,729.40
短期金融商品	アメリカ合衆国	16,008,058.22	0.76
その他の 有価証券	アイルランド	62,194,110.00	2.97
株式	カナダ	66,905,443.91	3.19
	日本	66,111,387.20	3.16
	スイス	64,858,376.36	3.10

フランス	50,114,819.56	2.39
ドイツ	44,701,096.28	2.13
イギリス	41,307,907.71	1.97
オランダ	21,746,082.04	1.04
スペイン	10,909,500.42	0.52
イタリア	9,856,593.64	0.47
フィンランド	5,081,675.33	0.24
ベルギー	4,329,723.80	0.21
アイルランド	4,229,940.14	0.20
オーストラリア	1,094,663.53	0.05
ルクセンブルグ	1,070,607.30	0.05
オーストリア	805,368.72	0.04
ポルトガル	791,502.55	0.04
ジャージー	524,338.62	0.03
アメリカ合衆国	251,020.03	0.01
マン島	170,121.04	0.01
アラブ首長国連邦	0.04	0.00
小計	394,860,168.22	18.85
ポートフォリオ合計	1,998,455,576.88	95.38
現金・その他資産(負債控除後)	96,714,501.74	4.62
資産総額	2,095,170,078.62	100.00
負債総額	22,885,267.13	1.09
合計(純資産総額)	2,072,284,811.49 (約218,336百万円)	98.91

(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))

(2020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	43,297,327.00	8.60
	カナダ	8,346,307.43	1.66
	韓国	5,591,503.85	1.11
	オランダ	5,274,818.21	1.05
	オーストラリア	3,767,691.04	0.75
	フィリピン	3,613,180.95	0.72
	ドイツ	3,601,723.84	0.72
	ルクセンブルグ	3,539,233.16	0.70
	カタール	2,609,578.13	0.52
	アラブ首長国連邦	2,120,312.50	0.42
	フランス	1,920,944.22	0.38
	日本	1,757,156.18	0.35
	国際機関	1,733,600.49	0.34
	クウェート	1,699,687.50	0.34
	シンガポール	1,609,710.60	0.32
	ノルウェー	1,335,672.53	0.27
	ジャージー	825,041.68	0.16
	スウェーデン	658,465.78	0.13
	サウジアラビア	623,100.00	0.12
	イギリス	600,949.69	0.12
	ニュージーランド	405,926.36	0.08
	フィンランド	400,449.60	0.08
	オーストリア	332,364.96	0.07
	英領バージン諸島	329,272.59	0.07
	ケイマン諸島	324,000.00	0.06
	デンマーク	227,249.55	0.05
	小計		96,545,267.84
投資信託	アイルランド	156,548,507.19	31.08
	ルクセンブルグ	71,977,772.35	14.29
	イギリス	178,605.22	0.04
	カナダ	29,895.86	0.01
	小計		228,734,780.62
短期金融商品	アメリカ合衆国	3,004,827.21	0.60
その他の 有価証券	アイルランド	10,050,810.00	2.00
株式	日本	27,404,869.81	5.44
	イギリス	19,974,813.54	3.97
	カナダ	16,631,819.00	3.30

スイス	16,161,250.62	3.21
フランス	15,966,742.79	3.17
ドイツ	14,273,663.01	2.83
オーストラリア	11,390,387.29	2.26
オランダ	7,441,233.31	1.48
スペイン	3,492,328.57	0.69
イタリア	3,145,184.20	0.62
アイルランド	1,637,828.39	0.33
フィンランド	1,622,927.02	0.32
ベルギー	1,402,236.91	0.28
ルクセンブルグ	336,166.40	0.07
オーストリア	270,021.16	0.05
ジャージー	260,012.80	0.05
ポルトガル	259,986.67	0.05
マン島	75,751.73	0.02
アメリカ合衆国	54,966.19	0.01
パプアニューギニア	40,993.09	0.01
アラブ首長国連邦	0.01	0.00
小計	141,843,182.51	28.16
ポートフォリオ合計	480,178,868.18	95.33
現金・その他資産(負債控除後)	23,547,859.29	4.67
資産総額	503,726,727.47	100.00
負債総額	5,829,600.98	1.16
合計(純資産総額)	497,897,126.49 (約52,458百万円)	98.84

(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))

(2020年8月末日現在)

順位	銘柄	国・地域名	種類	業種	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	-	-	2,742.097	24.57	67,363,976.97	27.02	74,091,460.94	14.69
2	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	1.687	19,034.49	32,111,178.09	20,335.90	34,306,663.30	6.80
3	UBS(LUX)BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	2.612	11,684.61	30,520,198.48	12,061.89	31,505,656.68	6.24
4	UBS(LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	2.152706	12,789.52	27,532,083.77	13,980.97	30,096,918.00	5.97
5	UBS(LUX)BOND SICAV- SHORT DURATION H Y SUST(USD) I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	204.548	118.46	24,230,787.85	124.90	25,548,045.20	5.06
6	NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD- I-ACC	アイルランド	投資信託	-	-	1,942.078	11.81	22,931,512.84	12.69	24,644,969.82	4.88
7	UBS LUX BOND SICAV- EMERGING ECONOMIES CORP USD- I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	138.116	112.12	15,485,274.62	125.15	17,285,217.40	3.43
8	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS(USD)-U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	1.220	13,150.52	16,043,637.91	14,067.82	17,162,740.40	3.40
9	APPLE INC COM NPV	アメリカ合衆国	株式	コンピュータ・ハードウェア・ネットワーク装置	-	81.300	57.62	4,684,780.83	129.04	10,490,952.00	2.08
10	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	-	27.995	140.59	3,935,853.63	225.53	6,313,712.35	1.25
11	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.11.19-05.11.20	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	2020/11/5	6,000.000	1.00	5,996,526.80	1.00	5,998,889.58	1.19
12	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 05.12.19-03.12.20	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	2020/12/3	6,000.000	1.00	5,998,531.50	1.00	5,998,140.00	1.19
13	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 11.06.20-10.12.20	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	2020/12/10	6,000.000	1.00	5,997,336.22	1.00	5,998,125.00	1.19
14	UBS(LUX)BOND SICAV- ASIAN INVST GRADE BONDS(USD)-U-X-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.454	11,195.56	5,082,782.72	12,609.37	5,724,653.98	1.13
15	AMAZON COM INC COM USDO.01	アメリカ合衆国	株式	小売り・百貨店	-	1.603	1,857.54	2,977,633.86	3,450.96	5,531,888.88	1.10
16	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	2020/9/24	5,000.000	1.00	4,997,778.50	1.00	4,999,712.50	0.99
17	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.09.19-10.09.20	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	2020/9/10	4,000.000	1.00	3,997,995.51	1.00	3,999,911.24	0.79
18	FACEBOOK INC COM USDO.000006 CL 'A'	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	-	6.722	193.25	1,299,024.00	293.20	1,970,890.40	0.39
19	ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C	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	-	1.135	1,239.41	1,406,733.89	1,634.18	1,854,794.30	0.37
20	ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	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	-	1.098	1,244.16	1,366,083.91	1,629.53	1,789,223.94	0.35
21	INTEL CORP COM USDO.001	アメリカ合衆国	株式	電子機器・半導体	-	33.879	54.33	1,840,750.85	50.95	1,726,135.05	0.34

22	ALLIANZ SE NPV(REGD) (VINKULIERT)	ドイツ	株式	保険会社	-	7.385	227.43	1,679,577.01	217.09	1,603,201.11	0.32
23	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	-	37.321	48.19	1,798,474.75	42.22	1,575,692.62	0.31
24	ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	アイルラ ンド	株式	その他の サービス	-	6.363	199.97	1,272,409.64	239.93	1,526,674.59	0.30
25	QUALCOMM INC COM USDO.0001	アメリカ 合衆国	株式	通信	-	12.569	80.45	1,011,171.20	119.10	1,496,967.90	0.30
26	AMGEN INC COM USDO.0001	アメリカ 合衆国	株式	バイオ テクノロジー	-	5.853	208.88	1,222,590.52	253.32	1,482,681.96	0.29
27	UBS(LUX)BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.122	10,941.17	1,334,823.26	12,128.82	1,479,716.04	0.29
28	LOWE'S COS INC COM USDO.50	アメリカ 合衆国	株式	小売り・百貨店	-	8.586	136.09	1,168,476.56	164.69	1,414,028.34	0.28
29	PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	アメリカ 合衆国	株式	たばこ・ アルコール	-	17.697	73.58	1,302,206.64	79.79	1,412,043.63	0.28
30	MEDTRONIC PLC USDO.0001	アイルラ ンド	株式	医薬品・化粧 品・ 医療品	-	13.041	101.72	1,326,561.34	107.47	1,401,516.27	0.28

(フィクスト・インカム(米ドル))

(2020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	-	-	1.696	10,661.20	18,081,394.44	12,128.82	20,570,478.72	17.98
2	UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)U-X-A	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	1.057	10,372.37	10,963,591.38	11,288.78	11,932,240.46	10.43
3	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS(USD)-U-X ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.552	12,964.28	7,156,281.25	14,067.82	7,765,436.64	6.79
4	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP(USD)-I-X-DIS	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	44.937	107.09	4,812,225.84	106.98	4,807,360.26	4.20
5	UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES U-X- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.319	10,759.58	3,432,307.02	12,883.34	4,109,785.46	3.59
6	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X- ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.169	18,032.61	3,047,511.41	20,335.90	3,436,767.10	3.00
7	UBS(LUX)BOND FUND - EURO HIGH YIELD(EUR) I-X-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	15.199	144.76	2,200,276.72	157.73	2,397,396.72	2.10
8	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	0.201	11,194.76	2,250,147.47	11,210.11	2,253,232.11	1.97
9	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	クウェー ト	債券	3.5000	2027/ 3 /20	1,100.000	1.00	1,101,650.00	1.13	1,246,437.50	1.09
10	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	オランダ	債券	2.8750	2026/ 5 /10	950.000	1.01	962,827.19	1.11	1,057,652.48	0.92
11	CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24	フランス	債券	3.3750	2024/ 3 /20	925.000	1.06	979,578.94	1.10	1,021,965.90	0.89
12	ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	カナダ	債券	2.5000	2026/ 4 /27	900.000	0.95	857,799.00	1.10	989,449.11	0.87
13	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	アメリカ 合衆国	債券	3.3000	2027/ 2 /6	850.000	1.02	867,491.83	1.15	973,540.44	0.85
14	EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	アメリカ 合衆国	債券	3.0430	2026/ 3 /1	850.000	1.05	893,766.50	1.11	946,895.16	0.83
15	BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	オランダ	債券	2.6250	2021/ 4 /28	920.000	1.05	961,641.50	1.02	934,038.18	0.82
16	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	アメリカ 合衆国	債券	2.2500	2029/ 6 /18	800.000	1.03	821,624.94	1.12	897,310.00	0.78

17	ABU DHABI, EMIRATE OF-REG-S 3.12500% 20-16.04.30	アラブ首長国連邦	債券	3.1250	2030/4/16	800.000	1.11	891,920.00	1.12	897,000.00	0.78
18	SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	シンガポール	債券	3.2500	2025/11/24	800.000	1.08	865,924.00	1.11	887,520.00	0.78
19	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	アメリカ合衆国	債券	2.3750	2022/1/18	800.000	1.00	797,440.00	1.03	821,142.40	0.72
20	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	オーストラリア	債券	2.8500	2026/5/13	725.000	0.95	689,333.70	1.11	801,806.50	0.70
21	IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	ジャージー	債券	2.2610	2022/9/26	750.000	0.97	724,050.00	1.03	773,476.58	0.68
22	MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	アメリカ合衆国	債券	2.4000	2026/8/8	700.000	1.04	724,717.41	1.09	765,183.23	0.67
23	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	アメリカ合衆国	債券	3.6250	2028/9/17	650.000	0.99	641,095.00	1.17	759,301.01	0.66
24	KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	韓国	債券	4.6250	2021/11/16	700.000	1.05	735,070.00	1.05	733,485.27	0.64
25	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	国際機関	債券	2.7500	2028/1/19	630.000	1.01	637,245.00	1.15	724,640.43	0.63
26	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	アメリカ合衆国	債券	2.6000	2022/1/11	700.000	1.00	702,968.75	1.03	721,734.02	0.63
27	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	アメリカ合衆国	債券	2.5000	2025/7/29	650.000	1.05	680,161.54	1.10	716,475.50	0.63
28	QUEBEC, PROVINCE OF 2.75000% 17-12.04.27	カナダ	債券	2.7500	2027/4/12	630.000	1.07	675,461.80	1.12	707,964.95	0.62
29	EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	ノルウェー	債券	3.6250	2028/9/10	580.000	1.10	635,224.60	1.17	679,509.38	0.59
30	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	フランス	債券	3.4550	2029/2/19	575.000	1.08	623,174.32	1.15	663,074.53	0.58

(インカム(米ドル))

(2020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	-	-	1.714	10,258.68	17,583,373.10	12,128.82	20,788,797.48	15.94
2	UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)U-X-A	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	1.417	10,113.92	14,331,428.04	11,288.78	15,996,201.26	12.26
3	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND- GLOBAL BONDS(USD)-U-X ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.632	12,418.44	7,848,456.74	14,067.82	8,890,862.24	6.82
4	UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.574	10,586.25	6,076,507.96	12,883.34	7,395,037.16	5.67
5	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP(USD)-I-X-DIS	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	51.447	105.97	5,451,729.07	106.98	5,503,800.06	4.22
6	UBS(LUX)EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.384	9,625.38	3,696,145.94	10,796.57	4,145,882.88	3.18
7	UBS(LUX)INST FUND- KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.156	18,037.80	2,813,896.05	26,526.84	4,138,187.04	3.17
8	UBS(LUX)EQUITY FUND - GLOBAL SUSTA INABLE (USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.354	10,180.84	3,604,017.12	11,627.11	4,115,996.94	3.16
9	UBS(LUX)EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE(USD)U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.262	11,909.72	3,120,347.08	15,599.11	4,086,966.82	3.13

10	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.194	16,995.36	3,297,100.33	20,335.90	3,945,164.60	3.02
11	UBS(LUX)BOND FUND - EURO HIGH YIELD(EUR) I-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	16.770	148.35	2,487,890.53	157.73	2,645,196.59	2.03
12	UBS(LUX)MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	0.169	11,108.22	1,877,289.85	11,210.11	1,894,508.59	1.45
13	UBS ETFs PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD)A-ACC	アイルランド	投資信託	-	-	16.075	84.04	1,350,971.97	96.98	1,558,953.50	1.20
14	SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	アイルランド	投資信託	-	-	16.075	83.80	1,347,028.92	96.31	1,548,102.88	1.19
15	UBS(LUX) INSTITUTION SICAV-EQUITIES GLB (EX USA)PASSIVE XA	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	14.259	102.85	1,466,595.52	101.07	1,441,157.13	1.10
16	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	アメリカ合衆国	債券	3.3000	2027/2/6	880.000	0.98	864,163.18	1.15	1,007,900.69	0.77
17	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	1.11	940,049.00	0.72
18	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	1.13	906,500.00	0.70
19	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	1.14	853,568.40	0.65
20	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	フィリピン	債券	1.7500	2029/9/19	760.000	1.02	773,462.40	1.08	819,809.03	0.63
21	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28	ドイツ	債券	2.8750	2028/4/3	680.000	1.03	702,961.60	1.17	794,170.64	0.61
22	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	1.13	731,482.89	0.56
23	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	1.18	710,568.06	0.54
24	QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	カタール	債券	4.0000	2029/3/14	600.000	1.12	672,600.00	1.17	701,850.00	0.54
25	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	アメリカ合衆国	債券	2.2500	2029/6/18	600.000	1.01	608,200.20	1.12	672,982.50	0.52
26	AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI * LINKED 16-15.01.26	アメリカ合衆国	債券	0.6744	2026/1/15	555.000	1.07	592,666.09	1.21	670,018.16	0.51
27	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI * LINKED 15-15.07.25	アメリカ合衆国	債券	0.4054	2025/7/15	560.000	1.06	591,650.96	1.19	667,079.15	0.51
28	AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI * LINKED 04-15.01.25	アメリカ合衆国	債券	3.2305	2025/1/15	410.000	1.51	617,896.16	1.61	658,076.82	0.50
29	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI * INDEX 13-15.07.23	アメリカ合衆国	債券	0.4131	2023/7/15	560.000	1.10	613,356.53	1.17	655,888.08	0.50
30	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	韓国	債券	3.2500	2024/7/10	600.000	1.01	606,540.00	1.08	649,147.08	0.50

* 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))

(2020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	-	-	-	1.686076	101,549.76	171,220,620.61	116,030.00	195,635,398.28	17.47
2	UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF(USD)A-ACC	アイルランド	投資信託	-	-	-	944.405	82.81	78,210,095.16	96.98	91,588,396.90	8.18
3	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	25.506	1,924.03	49,074,198.98	2,065.52	52,683,153.12	4.70
4	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-10C-E-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	3.733031	10,358.28	38,667,784.75	11,927.10	44,524,240.44	3.98
5	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	29,350.000	1.40	40,956,522.27	1.51	44,359,590.00	3.96
6	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	119.085	301.12	35,859,302.67	331.49	39,475,486.65	3.52
7	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	293.943	107.36	31,558,142.46	119.87	35,234,947.41	3.15
8	UBS(LUX)BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	232.331	105.08	24,413,139.66	114.26	26,546,140.06	2.37
9	UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	227.551	105.61	24,030,599.93	116.07	26,411,844.57	2.36
10	UBS(LUX)BOND SICAV - USD CORPORATES (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	743.302	18.81	13,978,676.53	22.75	16,910,120.50	1.51
11	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	1,270.867212	10.70	13,595,311.52	12.00	15,250,406.54	1.36
12	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	120.73288	105.06	12,684,598.49	121.58	14,678,703.55	1.31
13	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	アイルランド	投資信託	-	-	-	110.212808	130.77	14,411,986.23	131.99	14,546,988.53	1.30
14	AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	アメリカ合衆国	債券	-	0.6250	2030/ 5 / 15	10,501.000	0.99	10,430,224.29	0.99	10,441,931.87	0.93
15	NESTLE SA CHFO.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	-	-	78.345	88.88	6,963,024.18	120.56	9,445,425.29	0.84
16	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	アメリカ合衆国	債券	-	3.3000	2027/ 2 / 6	6,475.000	1.03	6,662,226.75	1.15	7,416,087.51	0.66
17	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	-	-	18.524	258.35	4,785,681.73	350.60	6,494,560.27	0.58
18	WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	アメリカ合衆国	債券	-	3.7000	2028/ 6 / 26	5,000.000	1.04	5,222,470.00	1.18	5,921,400.50	0.53
19	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30	ルクセンブルグ	債券	-	0.8750	2030/ 5 / 17	5,800.000	1.00	5,779,297.00	1.00	5,826,498.45	0.52
20	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED * 15-15.07.25	アメリカ合衆国	債券	-	0.4054	2025/ 7 / 15	4,636.000	1.11	5,140,281.39	1.19	5,522,462.48	0.49
21	APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	アメリカ合衆国	債券	-	3.2000	2027/ 5 / 11	4,850.000	1.07	5,171,197.96	1.14	5,519,742.32	0.49

22	AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED * 04-15.01.25	アメリカ 合衆国	債券	-	3.2305	2025/ 1 / 15	3,425.000	1.52	5,210,758.19	1.61	5,497,349.08	0.49
23	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17- 20.03.27	クウェー ト	債券	-	3.5000	2027/ 3 / 20	4,400.000	1.04	4,562,416.00	1.13	4,985,750.00	0.45
24	NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	スイス	株式	医薬品・ 化粧品・ 医療品	-	-	56.712	77.18	4,376,904.76	86.67	4,915,102.98	0.44
25	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED * 20-15.01.30	アメリカ 合衆国	債券	-	0.1246	2030/ 1 / 15	4,345.000	1.10	4,796,115.72	1.12	4,869,755.08	0.43
26	EQUINOR ASA 3.62500% 18- 10.09.28	ノル ウェー	債券	-	3.6250	2028/ 9 / 10	4,000.000	1.08	4,315,000.00	1.17	4,686,271.60	0.42
27	QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16- 20.04.26	カナダ	債券	-	2.5000	2026/ 4 / 20	4,125.000	0.99	4,078,754.75	1.10	4,529,662.50	0.40
28	EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16- 01.03.26	アメリカ 合衆国	債券	-	3.0430	2026/ 3 / 1	4,050.000	1.02	4,118,497.42	1.11	4,511,676.92	0.40
29	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17- 24.05.27	ルクセン ブルグ	債券	-	2.3750	2027/ 5 / 24	4,000.000	1.00	3,995,921.94	1.12	4,472,890.40	0.40
30	ALPHABET INC 1.99800% 16- 15.08.26	アメリカ 合衆国	債券	-	1.9980	2026/ 8 / 15	4,150.000	0.96	3,983,557.50	1.07	4,459,734.42	0.40

(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))

(2020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	-	-	-	2.595996	102,193.93	265,295,021.98	116,030.00	301,213,415.88	14.38
2	UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF(USD)A- ACC	アイルラ ンド	投資 信託	-	-	-	2,172.925	79.34	172,410,405.36	96.98	210,730,266.50	10.06
3	UBS(IRL)ETF PLC- MSCI USA UCITS- ACC-A-USD-ETF	アイルラ ンド	投資 信託	-	-	-	7,246.974	13.19	95,600,226.29	19.48	141,185,547.47	6.74
4	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD) F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	47.037	1,922.83	90,444,157.53	2,065.52	97,155,864.24	4.64
5	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD(USD)F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	219.609	300.93	66,086,307.60	331.49	72,798,187.41	3.47
6	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD)F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	542.069	107.33	58,177,714.22	119.87	64,977,811.03	3.10
7	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	41,150.000	1.40	57,711,955.09	1.51	62,194,110.00	2.97
8	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI- STRATEGY ALTERNATIVES-IOC- E-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	5.154418	10,358.28	53,390,910.95	11,927.10	61,477,267.76	2.93
9	SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	アイルラ ンド	投資 信託	-	-	-	621.822	83.76	52,080,730.79	96.31	59,884,567.71	2.86
10	UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH YIELD(EUR)(USD HEDGED)F-ACC	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	420.999	105.52	44,422,834.72	116.07	48,865,353.93	2.33

11	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11- USD HDG-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	2,368.807079	10.69	25,313,967.67	12.00	28,425,684.95	1.36
12	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセン ブルグ	投資 信託	-	-	-	223.51244	104.73	23,407,403.13	121.58	27,174,642.46	1.30
13	MAN FUNDS VI PLC- MAN AHL TARGET RISK- INU- USD-CAP	アイルラ ンド	投資 信託	-	-	-	203.614825	130.76	26,625,647.74	131.99	26,875,120.75	1.28
14	NESTLE SA CHFO.10 (REGD)	スイス	株式	食品・ 清涼飲料	-	-	133.720	88.08	11,777,512.15	120.56	16,121,542.78	0.77
15	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・ 化粧品・ 医療品	-	-	31.602	256.72	8,112,733.82	350.60	11,079,739.46	0.53
16	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED * 15-15.07.25	アメリカ 合衆国	債券	-	0.4054	2025/ 7 /15	8,645.000	1.12	9,695,197.47	1.19	10,298,034.52	0.49
17	AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED * 04-15.01.25	アメリカ 合衆国	債券	-	3.2305	2025/ 1 /15	6,395.000	1.54	9,862,880.27	1.61	10,264,393.38	0.49
18	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED * 20-15.01.30	アメリカ 合衆国	債券	-	0.1246	2030/ 1 /15	8,111.000	1.10	8,953,117.28	1.12	9,090,583.07	0.43
19	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20- 17.05.30	ルクセン ブルグ	債券	-	0.8750	2030/ 5 /17	8,350.000	1.00	8,339,481.50	1.00	8,388,148.65	0.40
20	NOVARTIS AG CHFO.50(REGD)	スイス	株式	医薬品・ 化粧品・ 医療品	-	-	96.534	76.79	7,412,446.92	86.67	8,366,387.21	0.40
21	MICROSOFT CORP 3.30000% 17- 06.02.27	アメリカ 合衆国	債券	-	3.3000	2027/ 2 /6	7,250.000	1.01	7,306,062.00	1.15	8,303,727.33	0.40
22	AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED * 18-15.07.28	アメリカ 合衆国	債券	-	0.7661	2028/ 7 /15	6,916.000	1.01	6,979,613.63	1.20	8,270,878.83	0.39
23	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED * 17-15.01.27	アメリカ 合衆国	債券	-	0.3980	2027/ 1 /15	6,965.000	1.02	7,078,059.72	1.19	8,266,371.78	0.39
24	AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED * 16-15.01.26	アメリカ 合衆国	債券	-	0.6744	2026/ 1 /15	6,830.000	1.08	7,382,610.85	1.21	8,245,448.67	0.39
25	AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX * 13-15.07.23	アメリカ 合衆国	債券	-	0.4131	2023/ 7 /15	7,009.000	1.12	7,839,354.48	1.17	8,209,142.06	0.39
26	AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED * 99-15.04.29	アメリカ 合衆国	債券	-	6.0435	2029/ 4 /15	3,590.000	2.06	7,394,674.59	2.28	8,188,288.47	0.39
27	AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED * 12-15.07.22	アメリカ 合衆国	債券	-	0.1394	2022/ 7 /15	7,075.000	1.11	7,858,397.54	1.16	8,186,183.81	0.39
28	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	-	-	2020/ 9 /24	8,005.000	1.00	8,004,219.50	1.00	8,004,539.71	0.38
29	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.11.19-05.11.20	アメリカ 合衆国	短期 金融 商品	-	-	2020/11/ 5	8,005.000	1.00	8,003,345.47	1.00	8,003,518.51	0.38
30	WALMART INC 3.70000% 18- 26.06.28	アメリカ 合衆国	債券	-	3.7000	2028/ 6 /26	6,000.000	1.01	6,067,080.00	1.18	7,105,680.60	0.34

(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))

(2020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 ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD)A-ACC	アイルランド	投資信託	-	-	-	1,001.234	74.20	74,296,032.79	96.98	97,099,673.32	19.28
2	UBS(1RL)ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	アイルランド	投資信託	-	-	-	2,710.698	14.55	39,437,407.87	19.48	52,809,818.44	10.48
3	UBS(LUX)EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	8.483	1,894.89	16,074,355.54	2,065.52	17,521,806.16	3.48
4	UBS(LUX)BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES(USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	97.767	106.23	10,385,604.95	119.87	11,719,330.29	2.33
5	UBS(LUX)BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	35.207	296.79	10,449,217.77	331.49	11,670,768.43	2.32
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	6,650.000	1.41	9,391,818.54	1.51	10,050,810.00	2.00
7	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	0.823286	10,358.28	8,527,827.89	11,927.10	9,819,415.86	1.95
8	UBS(LUX)BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED)F-ACC	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	68.570	104.14	7,140,739.98	116.07	7,958,919.90	1.58
9	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	563.380105	10.75	6,057,625.81	12.00	6,760,561.26	1.34
10	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	アイルランド	投資信託	-	-	-	50.299382	130.77	6,577,621.49	131.99	6,639,015.43	1.32
11	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	ルクセンブルグ	投資信託	-	-	-	53.59237	106.04	5,682,924.31	121.58	6,515,760.34	1.29
12	NESTLE SA CHF0.10 (REGD)	スイス	株式	食品・清涼飲料	-	-	33.390	89.30	2,981,886.12	120.56	4,025,563.22	0.80
13	AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	アメリカ合衆国	短期金融商品	-	-	2020/ 9 /24	3,005.000	1.00	3,004,675.73	1.00	3,004,827.21	0.60
14	ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	-	-	7.880	262.06	2,065,071.72	350.60	2,762,747.51	0.55
15	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.87500% 20-17.05.30	ルクセンブルグ	債券	-	0.8750	2030/ 5 /17	2,410.000	1.00	2,398,876.90	1.00	2,421,010.56	0.48
16	NOVARTIS AG CHF0.50 (REGD)	スイス	株式	医薬品・化粧品・医療品	-	-	24.048	77.80	1,870,968.28	86.67	2,084,186.71	0.41
17	SAP AG ORD NPV	ドイツ	株式	サービス	-	-	11.152	113.59	1,266,726.97	165.09	1,841,071.84	0.37
18	WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	アメリカ合衆国	債券	-	3.7000	2028/ 6 /26	1,500.000	1.01	1,516,770.00	1.18	1,776,420.15	0.35
19	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	アメリカ合衆国	債券	-	3.3000	2027/ 2 / 6	1,500.000	1.01	1,512,348.04	1.15	1,718,012.55	0.34
20	ASML HOLDING NV EURO.09	オランダ	株式	電子機器・半導体	-	-	4.560	189.20	862,743.81	375.89	1,714,045.11	0.34
21	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	クウェート	債券	-	3.5000	2027/ 3 /20	1,500.000	1.01	1,510,343.00	1.13	1,699,687.50	0.34

22	ASTRAZENECA ORD USDO.25	イギリス	株式	医薬品・化粧品・医療品	-	-	15.078	76.04	1,146,532.98	111.67	1,683,736.59	0.33
23	MICROSOFT CORP 2.87500% 17- 06.02.24	アメリカ合衆国	債券	-	2.8750	2024/2/6	1,425.000	1.02	1,451,797.25	1.08	1,538,200.43	0.31
24	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	アメリカ合衆国	債券	-	1.6500	2030/5/11	1,450.000	1.01	1,471,269.50	1.04	1,503,429.60	0.30
25	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	アメリカ合衆国	債券	-	2.5000	2027/11/22	1,305.000	0.99	1,298,355.75	1.13	1,474,802.29	0.29
26	APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	アメリカ合衆国	債券	-	2.4500	2026/8/4	1,300.000	1.02	1,326,865.00	1.09	1,422,341.18	0.28
27	FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	アメリカ合衆国	債券	-	2.1250	2026/4/24	1,300.000	0.98	1,267,841.83	1.09	1,419,963.22	0.28
28	LVMH MOET HENNESSY EURO.30	フランス	株式	繊維・衣服・革製品	-	-	2.973	321.51	955,846.13	469.77	1,396,623.71	0.28
29	SHOPIFY INC COM NPV CL A	カナダ	株式	サービス	-	-	1.199	288.62	346,050.19	1,069.29	1,282,077.42	0.25
30	QATAR, STATE OF- REG-S 2.37500% 16- 02.06.21	カタール	債券	-	2.3750	2021/6/2	1,250.000	0.98	1,220,743.06	1.01	1,262,890.63	0.25

【投資不動産物件】

該当事項なし(2020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(2020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	34,433	326,403.80	34,390	99.84	10,519	101.24	10,667
2020年5月末日に 終了する会計年度末	490,373.79	51,666	488,867.87	51,507	93.87	9,890	100.50	10,589
2019年9月末日	431,241.75	45,436	428,474.48	45,144	102.05	10,752	105.43	11,108
10月末日	465,405.66	49,035	459,405.61	48,403	102.58	10,808	106.44	11,215
11月末日	514,490.86	54,207	501,866.14	52,877	102.92	10,844	107.26	11,301
12月末日	519,842.89	54,771	516,808.41	54,451	104.00	10,957	108.85	11,468
2020年1月末日	572,315.79	60,299	566,504.76	59,687	103.20	10,873	108.48	11,429
2月末日	573,945.51	60,471	570,522.79	60,110	98.43	10,371	103.91	10,948
3月末日	462,424.44	48,721	460,168.40	48,483	85.75	9,035	91.01	9,589
4月末日	483,323.13	50,923	481,583.80	50,740	91.17	9,606	97.22	10,243
5月末日	490,373.79	51,666	488,867.87	51,507	93.87	9,890	100.50	10,589
6月末日	490,656.98	51,696	489,356.67	51,559	94.97	10,006	102.06	10,753
7月末日	496,030.84	52,262	492,525.24	51,892	97.71	10,295	105.38	11,103
8月末日	504,512.70	53,155	499,516.78	52,629	99.84	10,519	108.14	11,394

(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
2011年5月末日に 終了する会計年度末	110,430.02	11,635	109,623.76	11,550	211.04	22,235	-
2012年5月末日に 終了する会計年度末	98,091.17	10,335	97,998.19	10,325	217.11	22,875	-
2013年5月末日に 終了する会計年度末	88,375.40	9,311	88,186.87	9,291	218.16	22,985	-
2014年5月末日に 終了する会計年度末	80,416.53	8,473	79,533.91	8,380	222.03	23,393	-
2015年5月末日に 終了する会計年度末	69,206.10	7,292	68,727.96	7,241	224.47	23,650	-
2016年5月末日に 終了する会計年度末	110,176.03	11,608	104,987.08	11,061	227.18	23,936	10,098
2017年5月末日に 終了する会計年度末	173,853.90	18,317	173,189.45	18,247	231.15	24,354	10,121
2018年5月末日に 終了する会計年度末	172,603.06	18,185	171,926.46	18,114	228.65	24,091	9,823
2019年5月末日に 終了する会計年度末	155,016.98	16,333	153,368.22	16,159	239.06	25,187	9,984
2020年5月末日に 終了する会計年度末	104,966.27	11,059	104,821.04	11,044	250.24	26,365	10,214
2019年9月末日	156,135.95	16,450	155,702.11	16,405	244.27	25,736	10,109
10月末日	157,613.35	16,606	156,199.09	16,457	244.92	25,805	10,113
11月末日	164,938.10	17,378	160,989.75	16,962	244.88	25,801	10,102
12月末日	195,371.86	20,584	194,801.27	20,524	245.59	25,875	10,112
2020年1月末日	147,214.19	15,510	147,092.48	15,498	248.90	26,224	10,244
2月末日	149,324.17	15,733	149,214.25	15,721	250.40	26,382	10,287
3月末日	102,232.91	10,771	102,179.20	10,766	239.22	25,204	9,782
4月末日	104,928.53	11,055	104,781.20	11,040	245.87	25,905	10,040
5月末日	104,966.27	11,059	104,821.04	11,044	250.24	26,365	10,214
6月末日	113,458.51	11,954	112,895.52	11,895	253.16	26,673	10,327
7月末日	114,594.66	12,074	114,539.53	12,068	257.18	27,096	10,483
8月末日	114,383.53	12,051	114,308.36	12,044	257.24	27,103	10,483

(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)	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	米ドル	円
2014年5月末日に 終了する会計年度末	39,428.89	4,154	39,135.77	4,123	103.22	10,875
2015年5月末日に 終了する会計年度末	125,213.26	13,192	120,874.92	12,735	106.04	11,172
2016年5月末日に 終了する会計年度末	181,276.71	19,099	179,886.76	18,953	105.79	11,146
2017年5月末日に 終了する会計年度末	158,042.66	16,651	157,883.45	16,635	110.89	11,683
2018年5月末日に 終了する会計年度末	153,618.22	16,185	151,457.20	15,958	111.62	11,760
2019年5月末日に 終了する会計年度末	138,143.69	14,555	137,065.28	14,441	114.74	12,089
2020年5月末日に 終了する会計年度末	124,917.29	13,161	124,799.84	13,149	117.41	12,370
2019年9月末日	141,026.01	14,859	140,710.37	14,825	117.71	12,402
10月末日	141,306.68	14,888	140,257.94	14,778	118.23	12,457
11月末日	139,235.79	14,670	139,056.92	14,651	118.76	12,513
12月末日	141,439.33	14,902	140,794.54	14,834	119.77	12,619
2020年1月末日	141,146.20	14,871	140,805.96	14,835	120.52	12,698
2月末日	129,809.31	13,677	128,936.19	13,585	119.08	12,546
3月末日	120,547.61	12,701	117,676.33	12,398	110.12	11,602
4月末日	123,173.39	12,978	122,052.80	12,859	114.95	12,111
5月末日	124,917.29	13,161	124,799.84	13,149	117.41	12,370
6月末日	128,894.68	13,580	127,245.29	13,407	118.89	12,526
7月末日	130,750.33	13,776	130,211.02	13,719	121.64	12,816
8月末日	130,423.62	13,741	130,304.03	13,729	122.86	12,945

(注) インカム(米ドル)は2014年1月28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・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	97,757	922,334.11	97,177	102.49	10,798
2019年5月末日に 終了する会計年度末	1,090,530.13	114,898	1,087,131.87	114,540	105.81	11,148
2020年5月末日に 終了する会計年度末	1,093,297.41	115,190	1,089,453.90	114,785	106.66	11,238
2019年9月末日	1,230,428.44	129,638	1,226,589.03	129,233	108.27	11,407
10月末日	1,246,296.99	131,310	1,236,514.93	130,279	108.40	11,421
11月末日	1,192,659.12	125,659	1,187,843.43	125,151	109.41	11,527
12月末日	1,303,340.96	137,320	1,202,947.01	126,742	110.69	11,662
2020年1月末日	1,203,213.61	126,771	1,185,539.28	124,908	111.17	11,713
2月末日	1,164,003.10	122,639	1,152,822.24	121,461	108.43	11,424
3月末日	1,070,875.68	112,827	1,057,890.00	111,459	103.11	10,864
4月末日	1,077,859.42	113,563	1,071,745.64	112,919	105.17	11,081
5月末日	1,093,297.41	115,190	1,089,453.90	114,785	106.66	11,238
6月末日	1,086,568.13	114,481	1,082,808.04	114,085	107.52	11,328
7月末日	1,106,048.16	116,533	1,101,876.94	116,094	109.09	11,494
8月末日	1,119,930.81	117,996	1,111,314.58	117,088	110.48	11,640

(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	196,259	1,848,301.35	194,737	105.36	11,101
2019年5月末日に 終了する会計年度末	2,124,607.99	223,849	2,120,118.60	223,376	107.15	11,289
2020年5月末日に 終了する会計年度末	2,019,595.29	212,785	2,011,788.43	211,962	105.57	11,123
2019年9月末日	2,275,921.59	239,791	2,271,925.84	239,370	109.92	11,581
10月末日	2,319,008.00	244,331	2,310,034.44	243,385	110.26	11,617
11月末日	2,345,840.20	247,158	2,331,541.25	245,651	112.07	11,808
12月末日	2,454,910.06	258,649	2,368,924.87	249,590	114.00	12,011
2020年1月末日	2,422,128.82	255,195	2,397,746.44	252,627	113.90	12,001
2月末日	2,286,501.63	240,906	2,274,254.53	239,615	108.09	11,388
3月末日	2,041,251.06	215,066	1,993,290.33	210,013	101.98	10,745
4月末日	2,023,793.17	213,227	2,011,768.81	211,960	104.10	10,968
5月末日	2,019,595.29	212,785	2,011,788.43	211,962	105.57	11,123
6月末日	2,020,848.68	212,917	2,010,723.43	211,850	106.37	11,207
7月末日	2,036,916.71	214,610	2,026,374.57	213,499	108.05	11,384
8月末日	2,095,170.08	220,747	2,072,284.81	218,336	110.86	11,680

(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	47,750	449,170.85	47,325	107.83	11,361
2019年5月末日に 終了する会計年度末	533,623.13	56,223	531,905.25	56,042	108.42	11,423
2020年5月末日に 終了する会計年度末	493,104.88	51,954	490,288.57	51,657	104.88	11,050
2019年9月末日	587,973.43	61,949	586,392.12	61,782	111.40	11,737
10月末日	587,768.24	61,927	585,853.77	61,726	111.89	11,789
11月末日	592,698.23	62,447	589,998.73	62,162	114.54	12,068
12月末日	641,986.85	67,640	621,645.64	65,497	117.11	12,339
2020年1月末日	634,503.69	66,851	624,506.47	65,798	116.44	12,268
2月末日	566,888.11	59,727	562,906.53	59,308	107.71	11,348
3月末日	501,101.07	52,796	484,123.96	51,007	101.56	10,700
4月末日	492,657.98	51,906	485,005.52	51,100	103.57	10,912
5月末日	493,104.88	51,954	490,288.57	51,657	104.88	11,050
6月末日	486,778.00	51,287	479,211.72	50,490	105.40	11,105
7月末日	489,025.53	51,524	486,940.56	51,304	106.95	11,268
8月末日	503,726.73	53,073	497,897.13	52,458	110.94	11,689

(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	152
2020年5月末日に終了する会計年度	5.36	565
2019年9月	0.45	47
10月	0.45	47
11月	0.44	46
12月	0.45	47
2020年1月	0.45	47
2月	0.45	47
3月	0.42	44
4月	0.36	38
5月	0.36	38
6月	0.35	37
7月	0.41	43
8月	0.42	44

(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

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
2020年5月末日に終了する会計年度末	- 0.61	- 0.73

（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）
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
2020年5月末日に終了する会計年度末	4.68	2.30

（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）
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
2018年5月末日に終了する会計年度末	0.66
2019年5月末日に終了する会計年度末	2.80
2020年5月末日に終了する会計年度末	2.33

(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))

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
2020年 5 月末日に終了する会計年度末	0.80

(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))

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
2020年 5 月末日に終了する会計年度末	- 1.47

(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))

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
2020年 5 月末日に終了する会計年度末	- 3.27

(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 (分配落の額)

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、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 投資証券およびシステマティック・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日に運用を開始した。

(注5) 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。

(注6) 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。

(注7) 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【手続等の概要】

販売手続等

申込取扱場所(販売会社) / 払込取扱場所

UBS証券株式会社 東京都千代田区大手町一丁目5番1号
大手町ファーストスクエア イーストタワー

申込期間

2020年12月1日(火曜日)から2021年11月30日(火曜日)まで

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通常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、前記「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。

(注) 申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新される。

払込期日

投資者は、約定日から起算して日本での4営業日目までに申込金額および申込手数料を日本における販売会社に支払うものとする(日本における販売会社が投資者との間で別途取り決める場合を除く。)。

発行価格

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

(注) 発行価格は、日本における販売会社に照会することができる。

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。

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%)

具体的な手数料の金額または料率については日本における販売会社に照会することができる。

申込単位

原則として1口以上0.001口単位。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が定める。

買戻し手続等

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買戻し請求をすることができる。買戻し請求は、手数料なしで日本における販売会社および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し請求を受け付けられない場合がある。

投資証券の1口当たりの買戻し価格は、買戻し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。

買戻し単位

原則として1口単位

買戻し代金の支払い

買戻し代金の支払いは、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し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。

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。

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。

7【管理及び運営の概要】

<p>1 資産管理等の概要</p> <p>(1) 資産の評価</p>	<p>() 純資産価格の計算</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>() 純資産価格の計算、販売、買戻しおよび乗換えの停止</p> <p>本投資法人は、指定された条件が満たされた場合、純資産価額の計算、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
<p>(2) 保管</p>	<p>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。</p>
<p>(3) 存続期間</p>	<p>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。</p>
<p>(4) 計算期間</p>	<p>本投資法人の決算期は毎年5月31日である。</p>
<p>(5) その他</p>	<p>() 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</p> <p><u>本投資法人およびそのサブ・ファンドの解散</u></p> <p>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。</p>

	<p>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。</p> <p>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、本投資法人は、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価格および換金経費を考慮して)買い戻すことを決定することができる。</p> <p><u>本投資法人またはサブ・ファンドと他の投資信託またはそのサブ・ファンドとの合併：サブ・ファンドの合併</u></p> <p>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。</p> <p>() 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。</p> <p>() 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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
2 利害関係人との取引制限	<p>利益相反</p> <p>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。</p> <p>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</p>

	<p>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。</p>
<p>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</p>	<p>投資主の有する主な権利は次のとおりである。</p> <p>(a) 配当請求権 (b) 買戻請求権 (c) 残余財産分配請求権 (d) 損害賠償請求権 (e) 投資主総会における権利 (f) 報告書を受領する権利</p>
<p>(2) 為替管理上の取扱い</p>	<p>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。</p>
<p>(3) 本邦における代理人</p>	<p>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</p> <p>上記代理人は、本投資法人から日本国内において、</p> <p>(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</p> <p>(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。</p> <p>弁護士 三浦 健 弁護士 大西 信治</p> <p>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</p>

第2【財務ハイライト情報】

- 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、2020年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル=105.36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。

1【貸借対照表】

(1) 2020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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	488,667,265.41	51,485,983
投資有価証券、未実現評価(損)益	(7,600,500.93)	(800,789)
投資有価証券合計	481,066,764.48	50,685,194
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,898,446.62 *	621,460
有価証券売却未収金	2,614,965.94	275,513
発行未収金	1,357,999.99	143,079
有価証券に係る未収利息	3,025.44	319
配当金に係る未収金	421,147.51	44,372
その他の未収金	78,122.39	8,231
先渡為替契約に係る未実現(損)益	(1,244,242.02)	(131,093)
スワップに係る未実現(損)益	177,563.93	18,708
資産合計	490,373,794.28	51,665,783
負 債		
当座借越	(229,246.30)	(24,153)
有価証券購入未払金	(93,540.04)	(9,855)
買戻未払金	(902,572.81)	(95,095)
定率報酬引当金	(210,993.31)	(22,230)
年次税引当金	(26,472.96)	(2,789)
その他の手数料および報酬引当金	(43,102.72)	(4,541)
引当金合計	(280,568.99)	(29,561)
負債合計	(1,505,928.14)	(158,665)
期末現在純資産	488,867,866.14	51,507,118

2020年5月31日現在、取引相手方のユービーエス・エイ・ジーの担保として590,000米ドルの現金が使用できる。

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	94,834,101.25	9,991,721
投資有価証券、未実現評価(損)益	6,023,729.71	634,660
投資有価証券合計	100,857,830.96	10,626,381
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,056,730.98	427,417
その他の流動資産(マージン)	68,166.60	7,182
有価証券に係る未収利息	291,703.01	30,734
流動資産に係る未収利息	0.80	0
金融先物に係る未実現(損)益	2,562.50	270
先渡為替契約に係る未実現(損)益	(343,265.32)	(36,166)
スワップに係る未実現(損)益	32,535.56	3,428
資産合計	104,966,265.09	11,059,246
負 債		
当座借越	(46.66)	(5)
買戻未払金	(97,000.41)	(10,220)
定率報酬引当金	(43,154.74)	(4,547)
年次税引当金	(4,321.95)	(455)
その他の手数料および報酬引当金	(704.92)	(74)
引当金合計	(48,181.61)	(5,076)
負債合計	(145,228.68)	(15,301)
期末現在純資産	104,821,036.41	11,043,944

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	109,146,089.35	11,499,632
投資有価証券、未実現評価(損)益	10,339,359.55	1,089,355
投資有価証券合計	119,485,448.90	12,588,987
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,891,371.97	409,995
その他の流動資産(マージン)	1,554,413.40	163,773
有価証券に係る未収利息	198,036.70	20,865
その他の未収金	38,143.39	4,019
流動資産に係る未収利息	601.28	63
金融先物に係る未実現(損)益	(143,606.81)	(15,130)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	(146,163.25)	(15,400)
スワップに係る未実現(損)益	39,042.67	4,114
資産合計	124,917,288.25	13,161,285
負 債		
当座借越	(32,598.44)	(3,435)
当座借越に係る未払利息	(17.92)	(2)
有価証券購入未払金	(203.00)	(21)
定率報酬引当金	(53,302.35)	(5,616)
年次税引当金	(3,440.78)	(363)
その他の手数料および報酬引当金	(27,881.22)	(2,938)
引当金合計	(84,624.35)	(8,916)
負債合計	(117,443.71)	(12,374)
期末現在純資産	124,799,844.54	13,148,912

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	998,363,837.40	105,187,614
投資有価証券、未実現評価(損)益	41,803,583.01	4,404,426
投資有価証券合計	1,040,167,420.41	109,592,039
現金預金、要求払預金および預託金勘定	22,410,093.53	2,361,127
その他の流動資産(マージン)	52,173,226.83	5,496,971
有価証券売却未収金	1,061,958.88	111,888
発行未収金	751,148.89	79,141
有価証券に係る未収利息	1,771,642.38	186,660
配当金に係る未収金	91,679.27	9,659
その他の未収金	138,980.19	14,643
金融先物に係る未実現(損)益	(31,940,823.37)	(3,365,285)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	6,672,087.18	702,971
資産合計	1,093,297,414.19	115,189,816
負 債		
当座借越	(4,650.56)	(490)
有価証券購入未払金	(1,774,284.39)	(186,939)
買戻未払金	(1,396,777.43)	(147,164)
定率報酬引当金	(492,902.34)	(51,932)
年次税引当金	(49,379.38)	(5,203)
その他の手数料および報酬引当金	(125,523.36)	(13,225)
引当金合計	(667,805.08)	(70,360)
負債合計	(3,843,517.46)	(404,953)
期末現在純資産	1,089,453,896.73	114,784,863

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	447,305,577.85	47,128,116
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,968,090.10	944,878
投資有価証券合計	456,273,667.95	48,072,994
現金預金、要求払預金および預託金勘定	12,553,446.54	1,322,631
その他の流動資産(マージン)	44,953,814.72	4,736,334
有価証券売却未収金	1,429,787.27	150,642
発行未収金	103,817.70	10,938
有価証券に係る未収利息	556,990.80	58,685
配当金に係る未収金	418,022.55	44,043
その他の未収金	123,686.56	13,032
金融先物に係る未実現(損)益	(25,589,959.88)	(2,696,158)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	2,281,607.76	240,390
資産合計	493,104,881.97	51,953,530
負 債		
当座借越	(62,685.00)	(6,604)
有価証券購入未払金	(1,780,790.06)	(187,624)
買戻未払金	(647,202.15)	(68,189)
定率報酬引当金	(252,110.24)	(26,562)
年次税引当金	(33,762.46)	(3,557)
その他の手数料および報酬引当金	(39,763.51)	(4,189)
引当金合計	(325,636.21)	(34,309)
負債合計	(2,816,313.42)	(296,727)
期末現在純資産	490,288,568.55	51,656,804

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,855,632,198.23	195,509,408
投資有価証券、未実現評価(損)益	62,286,120.59	6,562,466
投資有価証券合計	1,920,918,318.82	202,387,954
現金預金、要求払預金および預託金勘定	7,682,087.96	809,385
その他の流動資産(マージン)	137,291,990.28	14,465,084
有価証券売却未収金	18,840,534.30	1,985,039
発行未収金	541,697.41	57,073
有価証券に係る未収利息	1,925,618.91	202,883
配当金に係る未収金	975,450.02	102,773
その他の未収金	357,321.32	37,647
金融先物に係る未実現(損)益	(78,251,482.21)	(8,244,576)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	9,313,753.29	981,297
資産合計	2,019,595,290.10	212,784,560
負 債		
当座借越	(1,566,860.71)	(165,084)
有価証券購入未払金	(3,261,106.35)	(343,590)
買戻未払金	(1,522,392.53)	(160,399)
定率報酬引当金	(1,018,518.15)	(107,311)
年次税引当金	(105,331.22)	(11,098)
その他の手数料および報酬引当金	(332,654.34)	(35,048)
引当金合計	(1,456,503.71)	(153,457)
負債合計	(7,806,863.30)	(822,531)
期末現在純資産	2,011,788,426.80	211,962,029

2【損益計算書】

U B S (L u x) 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6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	50,738.75	5,346
有価証券に係る利息	201,655.87	21,246
スワップに係る受取利息	124,107.98	13,076
配当金	3,317,751.76	349,558
貸付証券に係る収益	107,272.63	11,302
その他の収益	626,106.99	65,967
報酬の払戻し	1,503.99	158
収益合計	4,429,137.97	466,654
費 用		
貸付証券に係るコスト	(42,909.05)	(4,521)
定率報酬	(5,191,911.82)	(547,020)
年次税	(149,962.60)	(15,800)
その他の手数料および報酬	(94,687.99)	(9,976)
現金および当座借越に係る利息	(4,356.48)	(459)
費用合計	(5,483,827.94)	(577,776)
投資純(損)益	(1,054,689.97)	(111,122)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(13,844,219.96)	(1,458,627)
オプションに係る実現(損)益	(382,284.29)	(40,277)
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	465,946.93	49,092
金融先物に係る実現(損)益	(13,160.34)	(1,387)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(385,995.90)	(40,669)
スワップに係る実現(損)益	(4,468,215.32)	(470,771)
為替差(損)益	1,219,853.31	128,524
実現(損)益合計	(17,408,075.57)	(1,834,115)
当期実現純(損)益	(18,462,765.54)	(1,945,237)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(3,036,066.17)	(319,880)
オプションに係る未実現評価(損)益	(1,742,527.94)	(183,593)
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	19,133.52	2,016
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,851,652.27)	(195,090)
スワップに係る未実現評価(損)益	225,163.38	23,723
未実現評価(損)益の変動合計	(6,385,949.48)	(672,824)
運用の結果による純資産の純増(減)	(24,848,715.02)	(2,618,061)

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	26,387.98	2,780
有価証券に係る利息	1,914,258.26	201,686
スワップに係る受取利息	30,490.39	3,212
配当金	159,375.20	16,792
貸付証券に係る収益	39,234.63	4,134
その他の収益	96,202.62	10,136
収益合計	2,265,949.08	238,740
費 用		
スワップに係る支払利息	(2,239.49)	(236)
貸付証券に係るコスト	(15,693.85)	(1,654)
定率報酬	(1,554,587.64)	(163,791)
年次税	(38,511.79)	(4,058)
その他の手数料および報酬	(29,808.05)	(3,141)
現金および当座借越に係る利息	(1,294.62)	(136)
費用合計	(1,642,135.44)	(173,015)
投資純(損)益	623,813.64	65,725
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	4,267,487.30	449,622
金融先物に係る実現(損)益	13,224.67	1,393
先渡為替契約に係る実現(損)益	(989,034.55)	(104,205)
スワップに係る実現(損)益	122,355.05	12,891
為替差(損)益	654,518.44	68,960
実現(損)益合計	4,068,550.91	428,663
当期実現純(損)益	4,692,364.55	494,388
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,230,714.31	129,668
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	8,288.84	873
金融先物に係る未実現評価(損)益	11,276.56	1,188
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,241,928.17)	(130,850)
スワップに係る未実現評価(損)益	(41,402.80)	(4,362)
未実現評価(損)益の変動合計	(33,051.26)	(3,482)
運用の結果による純資産の純増(減)	4,659,313.29	490,905

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	30,813.40	3,246
有価証券に係る利息	1,062,946.44	111,992
スワップに係る受取利息	27,441.43	2,891
配当金	149,431.20	15,744
貸付証券に係る収益	27,365.17	2,883
その他の収益	38,409.80	4,047
収益合計	1,336,407.44	140,804
費 用		
スワップに係る支払利息	(2,540.83)	(268)
貸付証券に係るコスト	(10,946.07)	(1,153)
定率報酬	(1,505,438.51)	(158,613)
年次税	(24,809.41)	(2,614)
その他の手数料および報酬	(27,729.94)	(2,922)
現金および当座借越に係る利息	(5,471.60)	(576)
費用合計	(1,576,936.36)	(166,146)
投資純(損)益	(240,528.92)	(25,342)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	4,976,529.54	524,327
オプションに係る実現(損)益	118,668.22	12,503
金融先物に係る実現(損)益	(2,104,110.89)	(221,689)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(686,309.15)	(72,310)
スワップに係る実現(損)益	110,118.20	11,602
為替差(損)益	98,686.36	10,398
実現(損)益合計	2,513,582.28	264,831
当期実現純(損)益	2,273,053.36	239,489
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,464,929.52	154,345
オプションに係る未実現評価(損)益	322,130.00	33,940
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	3,360.34	354
金融先物に係る未実現評価(損)益	(144,466.44)	(15,221)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(256,232.90)	(26,997)
スワップに係る未実現評価(損)益	(27,501.85)	(2,898)
未実現評価(損)益の変動合計	1,362,218.67	143,523
運用の結果による純資産の純増(減)	3,635,272.03	383,012

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	286,417.07	30,177
有価証券に係る利息	8,700,461.25	916,681
配当金	2,473,159.77	260,572
貸付証券に係る収益	252,711.98	26,626
その他の収益	616,425.19	64,947
収益合計	12,329,175.26	1,299,002
費 用		
貸付証券に係るコスト	(101,084.79)	(10,650)
定率報酬	(13,673,845.17)	(1,440,676)
年次税	(333,771.87)	(35,166)
その他の手数料および報酬	(238,548.38)	(25,133)
現金および当座借越に係る利息	(53,908.56)	(5,680)
費用合計	(14,401,158.77)	(1,517,306)
投資純(損)益	(2,071,983.51)	(218,304)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	29,064,843.20	3,062,272
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	46,768.12	4,927
金融先物に係る実現(損)益	(8,180,127.98)	(861,858)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(22,076,993.92)	(2,326,032)
為替差(損)益	14,817,177.17	1,561,138
実現(損)益合計	13,671,666.59	1,440,447
当期実現純(損)益	11,599,683.08	1,222,143
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	15,312,316.96	1,613,306
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	31,365.76	3,305
金融先物に係る未実現評価(損)益	(29,845,135.63)	(3,144,483)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	3,640,926.34	383,608
未実現評価(損)益の変動合計	(10,860,526.57)	(1,144,265)
運用の結果による純資産の純増(減)	739,156.51	77,878

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	153,252.45	16,147
有価証券に係る利息	2,944,537.10	310,236
配当金	3,381,481.76	356,273
貸付証券に係る収益	169,885.82	17,899
その他の収益	215,095.85	22,662
収益合計	6,864,252.98	723,218
費 用		
貸付証券に係るコスト	(67,954.33)	(7,160)
定率報酬	(7,401,830.38)	(779,857)
年次税	(234,103.85)	(24,665)
その他の手数料および報酬	(115,994.68)	(12,221)
現金および当座借越に係る利息	(29,212.03)	(3,078)
費用合計	(7,849,095.27)	(826,981)
投資純(損)益	(984,842.29)	(103,763)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	13,962,622.66	1,471,102
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	133,013.01	14,014
金融先物に係る実現(損)益	(14,438,968.08)	(1,521,290)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(9,421,358.81)	(992,634)
スワップに係る実現(損)益	(3.11)	(0)
為替差(損)益	8,342,482.26	878,964
実現(損)益合計	(1,422,212.07)	(149,844)
当期実現純(損)益	(2,407,054.36)	(253,607)
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,748,797.21	184,253
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	6,212.76	655
金融先物に係る未実現評価(損)益	(22,733,587.15)	(2,395,211)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(179,811.19)	(18,945)
未実現評価(損)益の変動合計	(21,158,388.37)	(2,229,248)
運用の結果による純資産の純増(減)	(23,565,442.73)	(2,482,855)

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	527,850.43	55,614
有価証券に係る利息	11,107,300.46	1,170,265
配当金	8,704,031.52	917,057
貸付証券に係る収益	613,772.48	64,667
その他の収益	482,248.85	50,810
収益合計	<u>21,435,203.74</u>	<u>2,258,413</u>
費 用		
貸付証券に係るコスト	(245,508.99)	(25,867)
定率報酬	(29,247,150.20)	(3,081,480)
年次税	(722,911.37)	(76,166)
その他の手数料および報酬	(456,804.01)	(48,129)
現金および当座借越に係る利息	(109,440.19)	(11,531)
費用合計	<u>(30,781,814.76)</u>	<u>(3,243,172)</u>
投資純(損)益	<u>(9,346,611.02)</u>	<u>(984,759)</u>
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	56,844,813.96	5,989,170
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	148,786.97	15,676
金融先物に係る実現(損)益	(40,324,554.08)	(4,248,595)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(40,883,964.72)	(4,307,535)
スワップに係る実現(損)益	(12.80)	(1)
為替差(損)益	30,877,718.23	3,253,276
実現(損)益合計	<u>6,662,787.56</u>	<u>701,991</u>
当期実現純(損)益	<u>(2,683,823.46)</u>	<u>(282,768)</u>
未実現評価(損)益の変動		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	15,601,790.61	1,643,805
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	42,744.83	4,504
金融先物に係る未実現評価(損)益	(70,530,943.28)	(7,431,140)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	1,872,711.73	197,309
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(53,013,696.11)</u>	<u>(5,585,523)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(55,697,519.57)</u>	<u>(5,868,291)</u>

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

財務書類に対する注記

2020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。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、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。

シングル・スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

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

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入額と流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、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、運用計算書に記載される。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) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。公認の証券取引所に上場されているオプション(店頭オプション)は、ブルームバーグのOV(オプション評価)から入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価損益は、オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益のポジションに基づき、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

オプションは投資有価証券に含まれる。

f) 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。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 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。

j) 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2020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、2020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 = 1.068635 スイス・フラン

1ユーロ = 1.112350 米ドル

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

k) 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。

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

l) 収益の認識

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

m) 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) 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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	300,561,439.96	31,667,153
投資有価証券、未実現評価(損)益	(2,841,040.34)	(299,332)
投資有価証券合計	297,720,399.62	31,367,821
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,936,756.42	520,137
有価証券売却未収金	19,686,678.02	2,074,188
発行未収金	3,522,597.43	371,141
有価証券に係る未収利息	19,292.78	2,033
配当金に係る未収金	341,930.02	36,026
その他の未収金	21,698.75	2,286
先渡為替契約に係る未実現(損)益	607,410.25	63,997
スワップに係る未実現(損)益	(47,599.45)	(5,015)
資産合計	326,809,163.84	34,432,614
負 債		
有価証券購入未払金	(118,896.67)	(12,527)
買戻未払金	(100,750.00)	(10,615)
報酬引当金	(159,754.06)	(16,832)
年次税引当金	(18,860.70)	(1,987)
その他の手数料および報酬引当金	(7,099.94)	(748)
引当金合計	(185,714.70)	(19,567)
負債合計	(405,361.37)	(42,709)
期末現在純資産	326,403,802.47	34,389,905

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	146,422,293.64	15,427,053
投資有価証券、未実現評価(損)益	4,784,726.56	504,119
投資有価証券合計	151,207,020.20	15,931,172
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,919,502.09	202,239
その他の流動資産(マージン)	49,159.57	5,179
有価証券売却未収金	319,588.67	33,672
有価証券に係る未収利息	523,246.62	55,129
その他の未収金	34,573.03	3,643
金融先物に係る未実現(損)益	(8,714.06)	(918)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	898,662.85	94,683
スワップに係る未実現(損)益	73,938.36	7,790
資産合計	155,016,977.33	16,332,589
負 債		
当座借越	(138,974.22)	(14,642)
有価証券購入未払金	(1,396,372.12)	(147,122)
報酬引当金	(71,289.62)	(7,511)
年次税引当金	(7,780.62)	(820)
その他の手数料および報酬引当金	(34,342.23)	(3,618)
引当金合計	(113,412.47)	(11,949)
負債合計	(1,648,758.81)	(173,713)
期末現在純資産	153,368,218.52	16,158,876

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	125,874,288.59	13,262,115
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,548,939.69	900,716
投資有価証券合計	134,423,228.28	14,162,831
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,788,465.29	188,433
その他の流動資産(マージン)	769,971.21	81,124
有価証券売却未収金	648,569.64	68,333
有価証券に係る未収利息	292,882.79	30,858
その他の未収金	43,102.28	4,541
金融先物に係る未実現(損)益	859.63	91
先渡為替契約に係る未実現(損)益	110,069.65	11,597
スワップに係る未実現(損)益	66,544.52	7,011
資産合計	138,143,693.29	14,554,820
負 債		
当座借越	(125,266.66)	(13,198)
有価証券購入未払金	(825,433.22)	(86,968)
買戻未払金	(23,000.11)	(2,423)
報酬引当金	(67,215.76)	(7,082)
年次税引当金	(4,610.22)	(486)
その他の手数料および報酬引当金	(32,882.52)	(3,465)
引当金合計	(104,708.50)	(11,032)
負債合計	(1,078,408.49)	(113,621)
期末現在純資産	137,065,284.80	14,441,198

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,028,551,065.74	108,368,140
投資有価証券、未実現評価(損)益	26,459,900.29	2,787,815
投資有価証券合計	1,055,010,966.03	111,155,955
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,417,544.17	1,729,752
その他の流動資産(マージン)	5,526,906.60	582,315
有価証券売却未収金	5,787,076.99	609,726
発行未収金	4,443,653.95	468,183
有価証券に係る未収利息	2,063,086.80	217,367
配当金に係る未収金	241,244.53	25,418
その他の未収金	104,181.17	10,977
金融先物に係る未実現(損)益	(2,095,687.74)	(220,802)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	3,031,160.84	319,363
資産合計	1,090,530,133.34	114,898,255
負 債		
有価証券購入未払金	(1,574,875.20)	(165,929)
買戻未払金	(1,167,207.47)	(122,977)
報酬引当金	(560,867.49)	(59,093)
年次税引当金	(55,573.48)	(5,855)
その他の手数料および報酬引当金	(39,736.47)	(4,187)
引当金合計	(656,177.44)	(69,135)
負債合計	(3,398,260.11)	(358,041)
期末現在純資産	1,087,131,873.23	114,540,214

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	499,748,434.07	52,653,495
投資有価証券、未実現評価(損)益	7,213,080.13	759,970
投資有価証券合計	506,961,514.20	53,413,465
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,139,435.84	1,489,731
その他の流動資産(マージン)	7,768,017.34	818,438
有価証券売却未収金	3,494,008.38	368,129
発行未収金	380,700.00	40,111
有価証券に係る未収利息	689,876.39	72,685
配当金に係る未収金	488,213.51	51,438
その他の未収金	96,320.32	10,148
金融先物に係る未実現(損)益	(2,856,372.73)	(300,947)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	2,461,418.95	259,335
資産合計	533,623,132.20	56,222,533
負 債		
当座借越	(38,209.62)	(4,026)
有価証券購入未払金	(1,135,716.13)	(119,659)
買戻未払金	(199,403.21)	(21,009)
報酬引当金	(306,133.44)	(32,254)
年次税引当金	(37,500.39)	(3,951)
その他の手数料および報酬引当金	(921.31)	(97)
引当金合計	(344,555.14)	(36,302)
負債合計	(1,717,884.10)	(180,996)
期末現在純資産	531,905,248.10	56,041,537

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

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	2,004,553,218.44	211,199,727
投資有価証券、未実現評価(損)益	49,641,585.15	5,230,237
投資有価証券合計	2,054,194,803.59	216,429,965
現金預金、要求払預金および預託金勘定	28,140,015.26	2,964,832
その他の流動資産(マージン)	20,173,865.16	2,125,518
有価証券売却未収金	16,811,877.26	1,771,299
発行未収金	1,138,888.47	119,993
有価証券に係る未収利息	2,958,921.97	311,752
配当金に係る未収金	1,203,343.32	126,784
その他の未収金	265,776.62	28,002
金融先物に係る未実現(損)益	(7,720,538.93)	(813,436)
先渡為替契約に係る未実現(損)益	7,441,041.56	783,988
資産合計	2,124,607,994.28	223,848,698
負 債		
有価証券購入未払金	(2,751,489.82)	(289,897)
買戻未払金	(256,679.64)	(27,044)
報酬引当金	(1,239,285.75)	(130,571)
年次税引当金	(123,769.77)	(13,040)
その他の手数料および報酬引当金	(118,167.58)	(12,450)
引当金合計	(1,481,223.10)	(156,062)
負債合計	(4,489,392.56)	(473,002)
期末現在純資産	2,120,118,601.72	223,375,696

U B S (L u x) 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)
収 益		
流動資産に係る利息	24,112.13	2,540
有価証券に係る利息	45,902.87	4,836
配当金	1,144,108.40	120,543
貸付証券に係る収益	15,886.52	1,674
その他の収益	650,041.80	68,488
収益合計	1,880,051.72	198,082
費 用		
貸付証券に係るコスト	(6,354.61)	(670)
報酬	(906,756.91)	(95,536)
年次税	(42,435.96)	(4,471)
その他の手数料および報酬	(17,207.32)	(1,813)
現金および当座借越に係る利息	(2,423.87)	(255)
費用合計	(975,178.67)	(102,745)
投資純(損)益	904,873.05	95,337
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(783,973.30)	(82,599)
オプションに係る実現(損)益	(293,032.32)	(30,874)
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	1,854
金融先物に係る実現(損)益	8,039.95	847
先渡為替契約に係る実現(損)益	(123,135.73)	(12,974)
スワップに係る実現(損)益	49,943.49	5,262
為替差(損)益	(195,162.85)	(20,562)
実現(損)益合計	(1,319,721.64)	(139,046)
当期実現純(損)益	(414,848.59)	(43,708)
未実現評価(損)益の変動		
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)	(343,558)
オプションに係る未実現評価(損)益	338,385.91	35,652
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	8,573
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	607,410.25	63,997
スワップに係る未実現評価(損)益	(47,599.45)	(5,015)
未実現評価(損)益の変動合計	(2,281,229.54)	(240,350)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,696,078.13)	(284,059)

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)
収 益		
流動資産に係る利息	17,617.18	1,856
有価証券に係る利息	2,294,737.44	241,774
スワップに係る受取利息	37.09	4
配当金	179,786.88	18,942
貸付証券に係る収益	70,162.77	7,392
その他の収益	44,424.11	4,681
収益合計	2,606,765.47	274,649
費 用		
スワップに係る支払利息	(24,289.57)	(2,559)
貸付証券に係るコスト	(28,065.11)	(2,957)
報酬	(1,704,586.79)	(179,595)
年次税	(46,323.03)	(4,881)
その他の手数料および報酬	(38,736.33)	(4,081)
現金および当座借越に係る利息	(425.10)	(45)
費用合計	(1,842,425.93)	(194,118)
投資純(損)益	764,339.54	80,531
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(141,933.37)	(14,954)
金融先物に係る実現(損)益	28,061.96	2,957
先渡為替契約に係る実現(損)益	(3,315,418.31)	(349,312)
スワップに係る実現(損)益	(98,395.36)	(10,367)
為替差(損)益	592,118.92	62,386
実現(損)益合計	(2,935,566.16)	(309,291)
当期実現純(損)益	(2,171,226.62)	(228,760)
未実現評価(損)益の変動		
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	663,764
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	179
金融先物に係る未実現評価(損)益	(34,659.26)	(3,652)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	655,762.23	69,091
スワップに係る未実現評価(損)益	73,938.36	7,790
未実現評価(損)益の変動合計	6,996,707.20	737,173
運用の結果による純資産の純増(減)	4,825,480.58	508,413

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)
収 益		
流動資産に係る利息	19,877.31	2,094
有価証券に係る利息	1,287,837.21	135,687
スワップに係る受取利息	33.39	4
配当金	159,257.28	16,779
貸付証券に係る収益	50,231.37	5,292
その他の収益	28,853.87	3,040
収益合計	1,546,090.43	162,896
費 用		
スワップに係る支払利息	(3,260.62)	(344)
貸付証券に係るコスト	(20,092.55)	(2,117)
報酬	(1,629,265.07)	(171,659)
年次税	(27,069.82)	(2,852)
その他の手数料および報酬	(34,558.78)	(3,641)
現金および当座借越に係る利息	(2,218.15)	(234)
費用合計	(1,716,464.99)	(180,847)
投資純(損)益	(170,374.56)	(17,951)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	598,636.47	63,072
オプションに係る実現(損)益	(214,018.96)	(22,549)
金融先物に係る実現(損)益	88,128.34	9,285
先渡為替契約に係る実現(損)益	620,305.93	65,355
スワップに係る実現(損)益	(88,776.88)	(9,354)
為替差(損)益	(100,387.91)	(10,577)
実現(損)益合計	903,886.99	95,234
当期実現純(損)益	733,512.43	77,283
未実現評価(損)益の変動		
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	329,932
オプションに係る未実現評価(損)益	35,253.35	3,714
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)	(27,889)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	6,001.16	632
スワップに係る未実現評価(損)益	66,544.52	7,011
未実現評価(損)益の変動合計	2,975,263.52	313,474
運用の結果による純資産の純増(減)	3,708,775.95	390,757

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)
収 益		
流動資産に係る利息	342,779.28	36,115
有価証券に係る利息	7,752,297.30	816,782
配当金	3,244,110.43	341,799
貸付証券に係る収益	90,050.07	9,488
その他の収益	429,065.96	45,206
収益合計	11,858,303.04	1,249,391
費 用		
貸付証券に係るコスト	(36,020.03)	(3,795)
報酬	(11,361,691.08)	(1,197,068)
年次税	(302,777.83)	(31,901)
その他の手数料および報酬	(229,333.21)	(24,163)
現金および当座借越に係る利息	(47,815.64)	(5,038)
費用合計	(11,977,637.79)	(1,261,964)
投資純(損)益	(119,334.75)	(12,573)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(2,513,336.95)	(264,805)
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	3,766
金融先物に係る実現(損)益	(98,417.13)	(10,369)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(22,530,767.64)	(2,373,842)
為替差(損)益	6,457,473.65	680,359
実現(損)益合計	(18,649,305.19)	(1,964,891)
当期実現純(損)益	(18,768,639.94)	(1,977,464)
未実現評価(損)益の変動		
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	2,604,617
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	280
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,506,378.59)	(158,712)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(3,672,396.33)	(386,924)
未実現評価(損)益の変動合計	19,544,999.19	2,059,261
運用の結果による純資産の純増(減)	776,359.25	81,797

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)

運用計算書

自2018年6月1日 至2019年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	244,984.90	25,812
有価証券に係る利息	2,656,925.11	279,934
配当金	3,719,722.12	391,910
貸付証券に係る収益	46,506.35	4,900
その他の収益	265,804.74	28,005
収益合計	6,933,943.22	730,560
費 用		
貸付証券に係るコスト	(18,602.54)	(1,960)
報酬	(6,592,862.11)	(694,624)
年次税	(215,009.88)	(22,653)
その他の手数料および報酬	(116,479.17)	(12,272)
現金および当座借越に係る利息	(45,089.90)	(4,751)
費用合計	(6,988,043.60)	(736,260)
投資純(損)益	(54,100.38)	(5,700)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(451,136.10)	(47,532)
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	30,204
金融先物に係る実現(損)益	(6,721,813.80)	(708,210)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(10,032,978.42)	(1,057,075)
為替差(損)益	2,794,096.17	294,386
実現(損)益合計	(14,125,153.38)	(1,488,226)
当期実現純(損)益	(14,179,253.76)	(1,493,926)
未実現評価(損)益の変動		
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	41,946
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)	(2,534)
金融先物に係る未実現評価(損)益	46,422.14	4,891
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(2,315,146.28)	(243,924)
未実現評価(損)益の変動合計	(1,894,651.93)	(199,621)
運用の結果による純資産の純増(減)	(16,073,905.69)	(1,693,547)

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)
収 益		
流動資産に係る利息	770,916.23	81,224
有価証券に係る利息	11,058,697.12	1,165,144
配当金	9,714,966.29	1,023,569
貸付証券に係る収益	202,885.82	21,376
その他の収益	524,850.25	55,298
収益合計	22,272,315.71	2,346,611
費 用		
貸付証券に係るコスト	(81,154.33)	(8,550)
報酬	(26,258,949.31)	(2,766,643)
年次税	(694,908.24)	(73,216)
その他の手数料および報酬	(460,831.16)	(48,553)
現金および当座借越に係る利息	(99,254.79)	(10,457)
費用合計	(27,595,097.83)	(2,907,420)
投資純(損)益	(5,322,782.12)	(560,808)
実現(損)益		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,065,821.64)	(323,015)
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	36,389
金融先物に係る実現(損)益	(16,267,082.07)	(1,713,900)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(25,460,736.68)	(2,682,543)
為替差(損)益	6,968,443.83	734,195
実現(損)益合計	(37,479,817.17)	(3,948,874)
当期実現純(損)益	(42,802,599.29)	(4,509,682)
未実現評価(損)益の変動		
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	3,129,987
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)	(5,482)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(475,740.71)	(50,124)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(7,040,640.05)	(741,802)
未実現評価(損)益の変動合計	22,139,125.52	2,332,578
運用の結果による純資産の純増(減)	(20,663,473.77)	(2,177,104)

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

第3【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

第4【外国投資法人の詳細情報の項目】

外国投資法人の詳細情報の項目は、以下のとおりである。

- 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
 - (1) 資産の評価
 - (2) 保管
 - (3) 存続期間
 - (4) 計算期間
 - (5) その他
 - 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
 - (1) 投資主・外国投資法人債権者の権利
 - (2) 為替管理上の取扱い
 - (3) 本邦における代理人
 - (4) 裁判管轄等
- 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
 - (2) 運用体制
 - (3) 大株主の状況
 - (4) 役員の状況
 - (5) 事業の内容及び営業の概況
 - 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
 - (2) 関係業務の概要
 - (3) 資本関係
- 第5 外国投資法人の経理状況
 - 1 財務諸表
 - 貸借対照表
 - 損益計算書
 - 金銭の分配に係る計算書

キャッシュ・フロー計算書

投資有価証券明細表等

2 外国投資法人の現況

純資産額計算書

第6 販売及び買戻しの実績

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】

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4月8日	定款の修正

2【役員状況】

(2020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
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載

() 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「第二部 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4%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3%、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、前記「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に保証する。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EU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。

指数提供者

ブルームバーク・バークレイズ

BLOOMBERG®は、ブルームバーク・ファイナンス・エルピーの商標およびサービスマークである。BARCLAYS®は、バークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークであり、使用許諾に基づき使用される。ブルームバーク・ファイナンス・エルピーおよびその関連会社(ブルームバーク・インデックス・サービスズ・リミテッドを含む。)(総称して、以下「ブルームバーク」という。)またはブルームバークのライセンサーは、販売目論見書に記載されるブルームバーク・バークレイズの指数におけるすべての所有権を有する。

FTSE

出典：ロンドン証券取引所グループ・ピー・エル・シーおよびそのグループ会社(総称して、以下「LSEグループ」という。)。©2020年LSEグループ。FTSE Russellは、一部のLSEグループ会社の商号である。「FTSE®」は、関連するLSEグループ会社の商標であり、使用許諾に基づき、

その他のLSEグループ会社により使用されている。FTSE Russellの指数またはデータに関するすべての権利は、当該指数またはデータが帰属する各LSEグループ会社により所有されている。LSEグループおよびそのライセンサーのいずれも当該指数またはデータにおける誤りまたは欠落について責任を負わず、いずれの者も、この情報に記載される指数またはデータに依拠してはならない。LSEグループからのデータは、関連するLSEグループ会社の明示的な書面による同意なしに譲渡されてはならない。LSEグループは、この情報の内容につき促進、後援または援助を行っていない。

ICEバンクオブアメリカ・メリルリンチ

ICEデータ・インディシズ(以下「ICEデータ」という。)は、許可を得て使用される。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、指数、指数データおよびこれらに関係し、関連し、または由来するあらゆるデータを含め、商品性または特定の目的もしくは使用に対する適合性の保証を含め、明示・黙示を問わず、一切の保証および表明を否認する。ICEデータ、その関連会社およびこれらの第三者提供者のいずれも、いかなる損害賠償についても責任を負わず、また指数もしくは指数データまたはこれらのいずれの部分の適切性、正確性、適時性または完全性についても責任を負わない。指数、指数データおよびこれらの構成要素は、「現状のままで」提供され、自己のリスク負担で使用される。ICEデータ、その関連会社およびこれらの各第三者提供者は、UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーおよびその関連会社についても、これらの商品およびサービスについて後援せず、保証せずかつ推奨しない。この免責事項は英語版が優先する。

J.P.モルガン

この情報は、信頼性があると確信する情報源から入手したものであるが、J.P.モルガンは、その完全性または正確性を保証しない。指数は、許可を得て使用される。指数は、J.P.モルガンの事前の書面による同意なしに、複製し、配布し、または何らかの形で使用することはできない。(2016年著作権所有。J.P.モルガン・チェース・アンド・カンパニー。不許複製。)

MSCI

MSCIデータは、内部での使用に限定されている。MSCIデータは、いかなる形においても複製または再配布してはならず、金融商品または金融指数の基準または構成要素として使用してはならない。MSCIデータのいずれも、投資アドバイスまたは何らかの種類の投資判断を行うこと(もしくは行わないこと)の推奨であることを意図しておらず、そのようなものとして依拠してはならない。過去のデータおよび分析は、将来のパフォーマンス、分析、予想または予測の指標または保証として解釈されるべきではない。MSCIデータは、「現状のままで」提供され、その使用者は、当該情報の使用についてのすべてのリスクを負う。MSCI、そのすべての関連会社およびMSCIデータの編集、計算または作成に関与しまたは関連するその他のすべての個人(総称して、以下「MSCI当事者」という。)は、当該情報に関するすべての保証(創作性、正確性、完全性、適時性、非侵害性、商品性および特定目的への適合性の保証を含む。)を明示的に否認する。上記のいずれも損なうことなく、いかなる場合も、MSCI当事者は、直接的、間接的、特別、付随的、懲罰的、派生的(高収益を含むが、これに限られない。)またはその他のあらゆる損害賠償について、一切責任を負わないものとする。

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。

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、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。

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

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

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

評価額調整が行われる場合、サブ・ファンドが正味申込ポジションにあるかまたは正味買戻ポジションにあるかに応じて、投資証券1口当たり純資産価格に価値が加算されるかまたは投資証券1口当たり純資産価格から価値が控除される。評価額調整の範囲は、取締役会の意見において、報酬および手数料ならびに売買価格のスプレッドを十分にカバーするものとする。特に、各サブ・ファンドの純資産価額は、(i) 見積み税金費用、() サブ・ファンドが負担する可能性がある取引費用お

よび()サブ・ファンドが投資する資産の想定売買スプレッドを反映する金額分が(上方または下方に)調整される。一部の株式市場および国々では買主および売主の側に異なる手数料体系を示すことがあるため、純流入および純流出の調整は異なることがある。調整は通常、その時点の投資証券1口当たり実勢純資産価格の最大2%に制限されるものとする。取締役会は、例外的な状況(例えば、高い市場ボラティリティおよび/または流動性、例外的な市況、市場の混乱等)において、サブ・ファンドおよび/または評価日に関して、その時点の投資証券1口当たり実勢純資産価格の2%を超える希薄化調整を一時的に適用することを決定することができる。ただし、当該調整が実勢の市況を代表するものであることおよび投資主の最善の利益に資するものであることを取締役会が正当化できることを条件とする。当該希薄化調整は、取締役会が決定した方法に従って計算される。投資主は、一時的措置が導入された時点および終了した時点で、通常の間接経路を通じて通知される。

サブ・ファンドの各クラスの純資産価額は個別に計算される。ただし、希薄化調整は、各クラスの純資産価額に対してパーセンテージの点において同程度の影響を及ぼす。希薄化調整はサブ・ファンドのレベルで行われ資本活動に関連するが、各個人投資家の取引の特定の状況には関連しない。

() 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行う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ず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状況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团的投資ファンド(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、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

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

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) 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

2020年9月末日現在の株主資本総額は、13,000,000ユーロ(約16億円)

(注)ユーロの円貨換算は、便宜上、2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ=125.47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

2020年9月末日現在、500,000スイス・フラン(約5,830万円)

(注)スイス・フランの円貨換算は、便宜上、2020年8月31日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1スイス・フラン=116.60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

2020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12億円)

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。

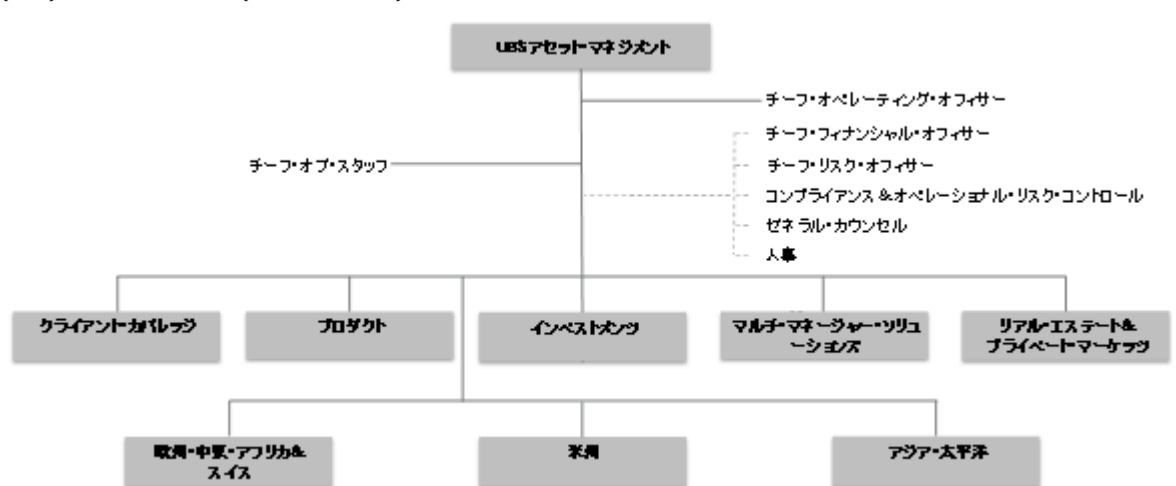
B. 投資運用会社

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)



2020年4月6日現在

2020年3月末現在、UBSアセット・マネジメントは世界各地に860名を超える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力に重きを置き、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り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。

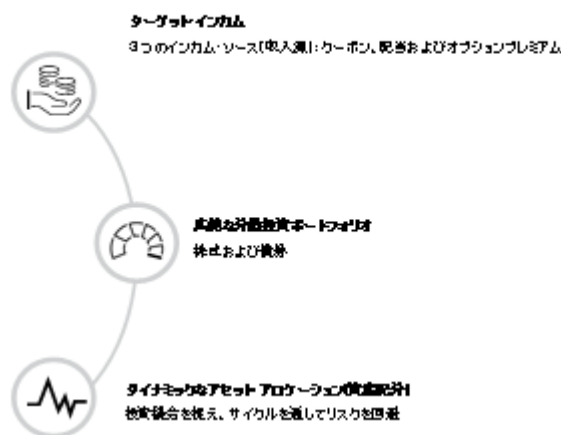
投資運用会社のリサーチは投資アプローチと連携しており、グローバルに統合された運用体制を支えている。

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

(2020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)

(2020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)

(2020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

(2020年9月末日現在)

氏名	役職名	略歴	所有株式
アンドレ・ヴァレンテ (André Valente)	チェアマン	UBSファンド・マネジメント (スイス) エイ・ジー、バーゼル、 チーフ・エグゼクティブ・ オフィサー	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、 デュドランジュ、 インディペンデント・ディレクター	該当なし
クリスティアン・マウラー (Christian Maurer)	ディレクター/ ボード・メンバー	UBSアセット・マネジメント・ スイス・エイ・ジー、チューリッ ヒ、 プロダクト・マネジメント・ヘッド	該当なし
フランチェスカ・ジリ・ プリム (Francesca Gigli Prym)	ディレクター/ ボード・メンバー	UBSファンド・マネジメント (ルクセンブルグ) エス・エイ、 ルクセンブルグ、チーフ・ エグゼクティブ・オフィサー	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)

(2020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
ケッター・レト・ユー (Ketterer Reto U.)	ディレクター/ ボード・メンバー	2020年9月24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
イヴァノビッチ・アレクサン ダー (Ivanovic Aleksandar)	チェアマン	2020年9月24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)

(2020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 (2019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
ロジャー・フォン・メントレン (Roger von Mentlen)	ディレクター/ ボード・メンバー	2020年4月24日就任	非公開
フベルト・エミル・マルクス・アケーマン (Hubert Emil Markus Acher mann)	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
クリスチャン・エッケハート・ブルーム (Christian Ecke hard 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
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

(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。

2020年9月末日現在、管理会社は以下のとおり、414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	374	534,320,600.81オーストラリア・ドル
			2,880,616,283.80カナダ・ドル
			10,931,025,605.65スイス・フラン
			5,156,480,468.66中国元
			939,034,507.79デンマーク・クローネ
			45,856,756,297.16ユーロ
			1,848,180,537.44英ポンド
			225,168,036.83香港ドル
			320,730,325,826.92日本円
			78,626,484.02シンガポール・ドル
			128,621,388,266.29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	40	403,414,689.04オーストラリア・ドル
			490,467,239.88スイス・フラン
			2,863,565,404.12ユーロ
			2,030,999,795.91英ポンド
			18,546,743,198.14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)

2020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145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	3,902,615,449
2	UBS ETF Sicav - MSCI EMU UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2002年9月20日	3,834,713,581
3	UBS (Lux) Money Market Fund - USD	契約型投資信託	1988年11月29日	3,092,361,102
4	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	2,910,513,570
5	Focused Sicav - High Grade Long Term Bond EUR	変動資本を有する投資法人	2006年11月2日	1,689,574,671
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	1,681,841,355
7	UBS (Lux) Money Market Fund - EUR	契約型投資信託	1989年10月11日	1,637,095,795
8	UBS ETF Sicav - MSCI Switzerland 20/35 UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2013年10月31日	1,605,920,922
9	UBS ETF Sicav - MSCI EMU Socially Responsible UCITS ETF	変動資本を有する投資法人	2011年8月18日	1,536,358,648
10	UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (CHF)	契約型投資信託	1991年9月13日	1,451,586,332

(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)

2020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104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	7	24億スイス・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	42億スイス・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	53億スイス・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	39	281億スイス・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	42	182億スイス・フラン
アイルランド (ポートフォリオ・マネジャー)	ヘッジ・ファンド	2	2億スイス・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、2020年9月末日現在、446,001,000ユーロ(約560億円)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

2020年9月末日現在、416,513,837ユーロ(約523億円)

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

2020年9月末日現在、500,000スイス・フラン(約5,830万円)

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

2020年9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關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。

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会計年度の日本文の財務書類は、ルクセンブルグにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものである。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第131条第5項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの原文の財務書類は、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。日本文の作成にあたっては、関係するサブ・ファンドに関連する部分のみを翻訳している。なお、各サブ・ファンドには下記のクラス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文に記載している。
- 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^(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)
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。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、2020年8月31日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=105.36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。

(1) 【2020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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	488,667,265.41	51,485,983
投資有価証券、未実現評価(損)益	(7,600,500.93)	(800,789)
投資有価証券合計(注1)	481,066,764.48	50,685,194
現金預金、要求払預金および預託金勘定	5,898,446.62 *	621,460
有価証券売却未収金(注1)	2,614,965.94	275,513
発行未収金	1,357,999.99	143,079
有価証券に係る未収利息	3,025.44	319
配当金に係る未収金	421,147.51	44,372
その他の未収金	78,122.39	8,231
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(1,244,242.02)	(131,093)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	177,563.93	18,708
資産合計	490,373,794.28	51,665,783
負 債		
当座借越	(229,246.30)	(24,153)
有価証券購入未払金(注1)	(93,540.04)	(9,855)
買戻未払金	(902,572.81)	(95,095)
定率報酬引当金(注2)	(210,993.31)	(22,230)
年次税引当金(注3)	(26,472.96)	(2,789)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(43,102.72)	(4,541)
引当金合計	(280,568.99)	(29,561)
負債合計	(1,505,928.14)	(158,665)
期末現在純資産	488,867,866.14	51,507,118

2020年5月31日現在、取引相手方のユービーエス・エイ・ジーの担保として590,000米ドルの現金が使用できる。

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	94,834,101.25	9,991,721
投資有価証券、未実現評価(損)益	6,023,729.71	634,660
投資有価証券合計(注1)	100,857,830.96	10,626,381
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,056,730.98	427,417
その他の流動資産(マージン)	68,166.60	7,182
有価証券に係る未収利息	291,703.01	30,734
流動資産に係る未収利息	0.80	0
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	2,562.50	270
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(343,265.32)	(36,166)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	32,535.56	3,428
資産合計	104,966,265.09	11,059,246
負 債		
当座借越	(46.66)	(5)
買戻未払金	(97,000.41)	(10,220)
定率報酬引当金(注2)	(43,154.74)	(4,547)
年次税引当金(注3)	(4,321.95)	(455)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(704.92)	(74)
引当金合計	(48,181.61)	(5,076)
負債合計	(145,228.68)	(15,301)
期末現在純資産	104,821,036.41	11,043,944

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	109,146,089.35	11,499,632
投資有価証券、未実現評価(損)益	10,339,359.55	1,089,355
投資有価証券合計(注1)	119,485,448.90	12,588,987
現金預金、要求払預金および預託金勘定	3,891,371.97	409,995
その他の流動資産(マージン)	1,554,413.40	163,773
有価証券に係る未収利息	198,036.70	20,865
その他の未収金	38,143.39	4,019
流動資産に係る未収利息	601.28	63
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(143,606.81)	(15,130)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	(146,163.25)	(15,400)
スワップに係る未実現(損)益(注1)	39,042.67	4,114
資産合計	124,917,288.25	13,161,285
負 債		
当座借越	(32,598.44)	(3,435)
当座借越に係る未払利息	(17.92)	(2)
有価証券購入未払金(注1)	(203.00)	(21)
定率報酬引当金(注2)	(53,302.35)	(5,616)
年次税引当金(注3)	(3,440.78)	(363)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(27,881.22)	(2,938)
引当金合計	(84,624.35)	(8,916)
負債合計	(117,443.71)	(12,374)
期末現在純資産	124,799,844.54	13,148,912

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	998,363,837.40	105,187,614
投資有価証券、未実現評価(損)益	41,803,583.01	4,404,426
投資有価証券合計(注1)	1,040,167,420.41	109,592,039
現金預金、要求払預金および預託金勘定	22,410,093.53	2,361,127
その他の流動資産(マージン)	52,173,226.83	5,496,971
有価証券売却未収金(注1)	1,061,958.88	111,888
発行未収金	751,148.89	79,141
有価証券に係る未収利息	1,771,642.38	186,660
配当金に係る未収金	91,679.27	9,659
その他の未収金	138,980.19	14,643
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(31,940,823.37)	(3,365,285)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	6,672,087.18	702,971
資産合計	1,093,297,414.19	115,189,816
負 債		
当座借越	(4,650.56)	(490)
有価証券購入未払金(注1)	(1,774,284.39)	(186,939)
買戻未払金	(1,396,777.43)	(147,164)
定率報酬引当金(注2)	(492,902.34)	(51,932)
年次税引当金(注3)	(49,379.38)	(5,203)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(125,523.36)	(13,225)
引当金合計	(667,805.08)	(70,360)
負債合計	(3,843,517.46)	(404,953)
期末現在純資産	1,089,453,896.73	114,784,863

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	447,305,577.85	47,128,116
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,968,090.10	944,878
投資有価証券合計(注1)	456,273,667.95	48,072,994
現金預金、要求払預金および預託金勘定	12,553,446.54	1,322,631
その他の流動資産(マージン)	44,953,814.72	4,736,334
有価証券売却未収金(注1)	1,429,787.27	150,642
発行未収金	103,817.70	10,938
有価証券に係る未収利息	556,990.80	58,685
配当金に係る未収金	418,022.55	44,043
その他の未収金	123,686.56	13,032
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(25,589,959.88)	(2,696,158)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	2,281,607.76	240,390
資産合計	493,104,881.97	51,953,530
負 債		
当座借越	(62,685.00)	(6,604)
有価証券購入未払金(注1)	(1,780,790.06)	(187,624)
買戻未払金	(647,202.15)	(68,189)
定率報酬引当金(注2)	(252,110.24)	(26,562)
年次税引当金(注3)	(33,762.46)	(3,557)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(39,763.51)	(4,189)
引当金合計	(325,636.21)	(34,309)
負債合計	(2,816,313.42)	(296,727)
期末現在純資産	490,288,568.55	51,656,804

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

	2020年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,855,632,198.23	195,509,408
投資有価証券、未実現評価(損)益	62,286,120.59	6,562,466
投資有価証券合計(注1)	1,920,918,318.82	202,387,954
現金預金、要求払預金および預託金勘定	7,682,087.96	809,385
その他の流動資産(マージン)	137,291,990.28	14,465,084
有価証券売却未収金(注1)	18,840,534.30	1,985,039
発行未収金	541,697.41	57,073
有価証券に係る未収利息	1,925,618.91	202,883
配当金に係る未収金	975,450.02	102,773
その他の未収金	357,321.32	37,647
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(78,251,482.21)	(8,244,576)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	9,313,753.29	981,297
資産合計	2,019,595,290.10	212,784,560
負 債		
当座借越	(1,566,860.71)	(165,084)
有価証券購入未払金(注1)	(3,261,106.35)	(343,590)
買戻未払金	(1,522,392.53)	(160,399)
定率報酬引当金(注2)	(1,018,518.15)	(107,311)
年次税引当金(注3)	(105,331.22)	(11,098)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(332,654.34)	(35,048)
引当金合計	(1,456,503.71)	(153,457)
負債合計	(7,806,863.30)	(822,531)
期末現在純資産	2,011,788,426.80	211,962,029

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6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	50,738.75	5,346
有価証券に係る利息	201,655.87	21,246
スワップに係る受取利息(注1)	124,107.98	13,076
配当金	3,317,751.76	349,558
貸付証券に係る収益(注15)	107,272.63	11,302
その他の収益(注4)	626,106.99	65,967
報酬の払戻し	1,503.99	158
収益合計	4,429,137.97	466,654
費 用		
貸付証券に係るコスト(注15)	(42,909.05)	(4,521)
定率報酬(注2)	(5,191,911.82)	(547,020)
年次税(注3)	(149,962.60)	(15,800)
その他の手数料および報酬(注2)	(94,687.99)	(9,976)
現金および当座借越に係る利息	(4,356.48)	(459)
費用合計	(5,483,827.94)	(577,776)
投資純(損)益	(1,054,689.97)	(111,122)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(13,844,219.96)	(1,458,627)
オプションに係る実現(損)益	(382,284.29)	(40,277)
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	465,946.93	49,092
金融先物に係る実現(損)益	(13,160.34)	(1,387)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(385,995.90)	(40,669)
スワップに係る実現(損)益	(4,468,215.32)	(470,771)
為替差(損)益	1,219,853.31	128,524
実現(損)益合計	(17,408,075.57)	(1,834,115)
当期実現純(損)益	(18,462,765.54)	(1,945,237)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(3,036,066.17)	(319,880)
オプションに係る未実現評価(損)益	(1,742,527.94)	(183,593)
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	19,133.52	2,016
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,851,652.27)	(195,090)
スワップに係る未実現評価(損)益	225,163.38	23,723
未実現評価(損)益の変動合計	(6,385,949.48)	(672,824)
運用の結果による純資産の純増(減)	(24,848,715.02)	(2,618,061)

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	26,387.98	2,780
有価証券に係る利息	1,914,258.26	201,686
スワップに係る受取利息(注1)	30,490.39	3,212
配当金	159,375.20	16,792
貸付証券に係る収益(注15)	39,234.63	4,134
その他の収益(注4)	96,202.62	10,136
収益合計	2,265,949.08	238,740
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(2,239.49)	(236)
貸付証券に係るコスト(注15)	(15,693.85)	(1,654)
定率報酬(注2)	(1,554,587.64)	(163,791)
年次税(注3)	(38,511.79)	(4,058)
その他の手数料および報酬(注2)	(29,808.05)	(3,141)
現金および当座借越に係る利息	(1,294.62)	(136)
費用合計	(1,642,135.44)	(173,015)
投資純(損)益	623,813.64	65,725
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	4,267,487.30	449,622
金融先物に係る実現(損)益	13,224.67	1,393
先渡為替契約に係る実現(損)益	(989,034.55)	(104,205)
スワップに係る実現(損)益	122,355.05	12,891
為替差(損)益	654,518.44	68,960
実現(損)益合計	4,068,550.91	428,663
当期実現純(損)益	4,692,364.55	494,388
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,230,714.31	129,668
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	8,288.84	873
金融先物に係る未実現評価(損)益	11,276.56	1,188
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(1,241,928.17)	(130,850)
スワップに係る未実現評価(損)益	(41,402.80)	(4,362)
未実現評価(損)益の変動合計	(33,051.26)	(3,482)
運用の結果による純資産の純増(減)	4,659,313.29	490,905

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	30,813.40	3,246
有価証券に係る利息	1,062,946.44	111,992
スワップに係る受取利息(注1)	27,441.43	2,891
配当金	149,431.20	15,744
貸付証券に係る収益(注15)	27,365.17	2,883
その他の収益(注4)	38,409.80	4,047
収益合計	1,336,407.44	140,804
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(2,540.83)	(268)
貸付証券に係るコスト(注15)	(10,946.07)	(1,153)
定率報酬(注2)	(1,505,438.51)	(158,613)
年次税(注3)	(24,809.41)	(2,614)
その他の手数料および報酬(注2)	(27,729.94)	(2,922)
現金および当座借越に係る利息	(5,471.60)	(576)
費用合計	(1,576,936.36)	(166,146)
投資純(損)益	(240,528.92)	(25,342)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	4,976,529.54	524,327
オプションに係る実現(損)益	118,668.22	12,503
金融先物に係る実現(損)益	(2,104,110.89)	(221,689)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(686,309.15)	(72,310)
スワップに係る実現(損)益	110,118.20	11,602
為替差(損)益	98,686.36	10,398
実現(損)益合計	2,513,582.28	264,831
当期実現純(損)益	2,273,053.36	239,489
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,464,929.52	154,345
オプションに係る未実現評価(損)益	322,130.00	33,940
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	3,360.34	354
金融先物に係る未実現評価(損)益	(144,466.44)	(15,221)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(256,232.90)	(26,997)
スワップに係る未実現評価(損)益	(27,501.85)	(2,898)
未実現評価(損)益の変動合計	1,362,218.67	143,523
運用の結果による純資産の純増(減)	3,635,272.03	383,012

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・ディフェンシブ(米ドル)

運用計算書

自2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	286,417.07	30,177
有価証券に係る利息	8,700,461.25	916,681
配当金	2,473,159.77	260,572
貸付証券に係る収益(注15)	252,711.98	26,626
その他の収益(注4)	616,425.19	64,947
収益合計	12,329,175.26	1,299,002
費 用		
貸付証券に係るコスト(注15)	(101,084.79)	(10,650)
定率報酬(注2)	(13,673,845.17)	(1,440,676)
年次税(注3)	(333,771.87)	(35,166)
その他の手数料および報酬(注2)	(238,548.38)	(25,133)
現金および当座借越に係る利息	(53,908.56)	(5,680)
費用合計	(14,401,158.77)	(1,517,306)
投資純(損)益	(2,071,983.51)	(218,304)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	29,064,843.20	3,062,272
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	46,768.12	4,927
金融先物に係る実現(損)益	(8,180,127.98)	(861,858)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(22,076,993.92)	(2,326,032)
為替差(損)益	14,817,177.17	1,561,138
実現(損)益合計	13,671,666.59	1,440,447
当期実現純(損)益	11,599,683.08	1,222,143
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	15,312,316.96	1,613,306
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	31,365.76	3,305
金融先物に係る未実現評価(損)益	(29,845,135.63)	(3,144,483)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	3,640,926.34	383,608
未実現評価(損)益の変動合計	(10,860,526.57)	(1,144,265)
運用の結果による純資産の純増(減)	739,156.51	77,878

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	153,252.45	16,147
有価証券に係る利息	2,944,537.10	310,236
配当金	3,381,481.76	356,273
貸付証券に係る収益(注15)	169,885.82	17,899
その他の収益(注4)	215,095.85	22,662
収益合計	6,864,252.98	723,218
費 用		
貸付証券に係るコスト(注15)	(67,954.33)	(7,160)
定率報酬(注2)	(7,401,830.38)	(779,857)
年次税(注3)	(234,103.85)	(24,665)
その他の手数料および報酬(注2)	(115,994.68)	(12,221)
現金および当座借越に係る利息	(29,212.03)	(3,078)
費用合計	(7,849,095.27)	(826,981)
投資純(損)益	(984,842.29)	(103,763)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	13,962,622.66	1,471,102
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	133,013.01	14,014
金融先物に係る実現(損)益	(14,438,968.08)	(1,521,290)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(9,421,358.81)	(992,634)
スワップに係る実現(損)益	(3.11)	(0)
為替差(損)益	8,342,482.26	878,964
実現(損)益合計	(1,422,212.07)	(149,844)
当期実現純(損)益	(2,407,054.36)	(253,607)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	1,748,797.21	184,253
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	6,212.76	655
金融先物に係る未実現評価(損)益	(22,733,587.15)	(2,395,211)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(179,811.19)	(18,945)
未実現評価(損)益の変動合計	(21,158,388.37)	(2,229,248)
運用の結果による純資産の純増(減)	(23,565,442.73)	(2,482,855)

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2019年6月1日 至2020年5月31日

	(米ドル)	(千円)
収 益		
流動資産に係る利息	527,850.43	55,614
有価証券に係る利息	11,107,300.46	1,170,265
配当金	8,704,031.52	917,057
貸付証券に係る収益(注15)	613,772.48	64,667
その他の収益(注4)	482,248.85	50,810
収益合計	<u>21,435,203.74</u>	<u>2,258,413</u>
費 用		
貸付証券に係るコスト(注15)	(245,508.99)	(25,867)
定率報酬(注2)	(29,247,150.20)	(3,081,480)
年次税(注3)	(722,911.37)	(76,166)
その他の手数料および報酬(注2)	(456,804.01)	(48,129)
現金および当座借越に係る利息	(109,440.19)	(11,531)
費用合計	<u>(30,781,814.76)</u>	<u>(3,243,172)</u>
投資純(損)益	<u>(9,346,611.02)</u>	<u>(984,759)</u>
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	56,844,813.96	5,989,170
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	148,786.97	15,676
金融先物に係る実現(損)益	(40,324,554.08)	(4,248,595)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(40,883,964.72)	(4,307,535)
スワップに係る実現(損)益	(12.80)	(1)
為替差(損)益	30,877,718.23	3,253,276
実現(損)益合計	<u>6,662,787.56</u>	<u>701,991</u>
当期実現純(損)益	<u>(2,683,823.46)</u>	<u>(282,768)</u>
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	15,601,790.61	1,643,805
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	42,744.83	4,504
金融先物に係る未実現評価(損)益	(70,530,943.28)	(7,431,140)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	1,872,711.73	197,309
未実現評価(損)益の変動合計	<u>(53,013,696.11)</u>	<u>(5,585,523)</u>
運用の結果による純資産の純増(減)	<u>(55,697,519.57)</u>	<u>(5,868,291)</u>

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6月1日 至2020年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	326,403,802.47	34,389,905
発行額	369,732,758.87	38,955,043
買戻額	(162,192,515.08)	(17,088,603)
純発行(買戻)合計	207,540,243.79	21,866,440
支払配当金	(20,227,465.10)	(2,131,166)
投資純(損)益	(1,054,689.97)	(111,122)
実現(損)益合計	(17,408,075.57)	(1,834,115)
未実現評価(損)益の変動合計	(6,385,949.48)	(672,824)
運用の結果による純資産の純増(減)	(24,848,715.02)	(2,618,061)
期末現在純資産	488,867,866.14	51,507,118

発行済投資証券数の変動表

	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(口)	
クラスP - a c c		
期首現在発行済投資証券数	369,590.5000	
期中発行投資証券数	456,673.8890	
期中買戻投資証券数	(200,256.2390)	
期末現在発行済投資証券数	626,008.1500	
クラスP - m d i s t		
期首現在発行済投資証券数	1,276,793.6250	
期中発行投資証券数	1,682,635.1240	
期中買戻投資証券数	(642,487.8070)	
期末現在発行済投資証券数	2,316,940.9420	

注記は当財務書類と不可分のものである。

月次分配金¹UBS (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6月17日	2019年6月20日	米ドル	0.54
P - m d i s t	2019年7月15日	2019年7月18日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2019年8月16日	2019年8月21日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2019年9月16日	2019年9月19日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2019年10月15日	2019年10月18日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2019年11月15日	2019年11月20日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2019年12月16日	2019年12月19日	米ドル	0.44
P - m d i s t	2020年1月15日	2020年1月21日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2020年2月17日	2020年2月20日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2020年3月16日	2020年3月19日	米ドル	0.45
P - m d i s t	2020年4月15日	2020年4月20日	米ドル	0.42
P - m d i s t	2020年5月15日	2020年5月20日	米ドル	0.36

¹ 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	2020年5月31日	2019年5月31日
純資産額 (米ドル)		488 867 866.14	326 403 802.47
クラス P - a c c ¹	LU1917362490		
発行済投資証券数 (口)		626 008.1500	369 590.5000
1口当たり純資産価格 (米ドル)		100.50	101.24
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		99.95	101.49
クラス P - m d i s t ¹	LU1917361179		
発行済投資証券数 (口)		2 316 940.9420	1 276 793.6250
1口当たり純資産価格 (米ドル)		93.87	99.84
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ²		93.35	100.09

¹ 初回純資産価格計算日：2019年1月29日

² 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年 / 2020年	2019年
クラス P - a c c	米ドル	-1.5%	-
クラス P - m d i s t	米ドル	-1.5%	-

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。

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 百分率 %)	業種別分布表	(純資産に対する 百分率 %)
ルクセンブルグ	33.21	投資信託	53.57
アメリカ合衆国	29.38	インターネット・ソフトウェア・ITサービス	5.53
アイルランド	21.22	国債・中央政府債	4.80
日本	3.65	金融・持株会社	3.17
フランス	2.22	医薬品・化粧品・医療品	2.93
オーストラリア	1.94	小売り・百貨店	2.64
ドイツ	1.89	コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	2.50
イギリス	1.64	銀行・金融機関	2.46
スペイン	1.23	エネルギー・水道	1.87
オランダ	0.85	通信	1.87
イタリア	0.59	電子機器・半導体	1.85
フィンランド	0.17	建築業・資材	1.21
ベルギー	0.13	バイオテクノロジー	1.20
オーストリア	0.11	食品・清涼飲料	1.11
ポルトガル	0.08	機械工学・産業機器	1.09
カナダ	0.03	不動産	1.09
バミューダ	0.03	交通・運輸	0.91
アルゼンチン	0.02	石油	0.91
ジャージー	0.01	保険	0.81
合計	98.40	その他の消費財	0.64
		たばこ・アルコール	0.60
		宿泊・仕出し・レジャー	0.58
		化学	0.52
		自動車	0.51
		その他のサービス業	0.46
		航空宇宙産業	0.42
		各種貿易会社	0.37
		繊維・衣服・革製品	0.37
		鉱業・石炭・鉄鋼	0.33
		ヘルスケア・社会福祉	0.32
		非鉄金属	0.29
		グラフィックデザイン・出版・メディア	0.26
		電子部品・デバイス	0.25
		基金属・宝石	0.21
		林業・紙・パルプ製品	0.21
		写真・光学	0.20
		各種資本財	0.09
		その他の非分類会社	0.07
		農業・漁業	0.05
		環境サービス・リサイクル	0.05
		ゴム・タイヤ	0.04
		包装業	0.04
		合計	98.40

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2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	153,368,218.52	16,158,876
発行額	63,819,024.19	6,723,972
買戻額	(117,025,519.59)	(12,329,809)
純発行(買戻)合計	(53,206,495.40)	(5,605,836)
投資純(損)益	623,813.64	65,725
実現(損)益合計	4,068,550.91	428,663
未実現評価(損)益の変動合計	(33,051.26)	(3,482)
運用の結果による純資産の純増(減)	4,659,313.29	490,905
期末現在純資産	104,821,036.41	11,043,944

発行済投資証券数の変動表

	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(口)	
クラスP - a c c		
期首現在発行済投資証券数	344,431.0760	
期中発行投資証券数	64,499.4360	
期中買戻投資証券数	(169,945.3420)	
期末現在発行済投資証券数	238,985.1700	
クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c		
期首現在発行済投資証券数	684,496.6580	
期中発行投資証券数	478,860.3880	
期中買戻投資証券数	(745,326.1580)	
期末現在発行済投資証券数	418,030.8880	

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	2020年5月31日	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額(米ドル)		104 821 036.41	153 368 218.52	171 926 461.34
クラス P - a c c	LU0042745397			
発行済投資証券数(口)		238 985.1700	344 431.0760	394 876.3520
1口当たり純資産価格(米ドル)		250.24	239.06	228.65
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ²		250.24	239.06	228.65
クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c	LU1203193534			
発行済投資証券数(口)		418 030.8880	684 496.6580	795 500.2490
1口当たり純資産価格(日本円)		10 214	9 984	9 823
1口当たり発行・買戻価格(日本円) ²		10 214	9 984	9 823

² 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年 / 2020年	2018年 / 2019年	2017年 / 2018年
クラス P - a c c	米ドル	4.7%	4.6%	- 1.0%
クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c	日本円	2.3%	1.6%	- 2.8%

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。

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	50.38		投資信託	49.13	
アメリカ合衆国	22.67		金融・持株会社	8.86	
カナダ	3.19		銀行・金融機関	7.71	
オランダ	3.02		国債・中央政府債	6.54	
フランス	2.18		国際機関	5.81	
韓国	1.91		郡・連邦州	3.43	
ドイツ	1.87		コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	2.71	
国際機関	1.60		公共・非営利機関	2.07	
オーストラリア	1.25		石油	2.03	
クウェート	1.16		その他のサービス業	1.93	
フィリピン	1.01		医薬品・化粧品・医療品	1.91	
カタール	0.86		インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1.46	
シンガポール	0.83		小売り・百貨店	1.29	
アラブ首長国連邦	0.82		バイオテクノロジー	0.72	
ジャージー	0.74		たばこ・アルコール	0.40	
日本	0.68		その他の消費財	0.22	
ノルウェー	0.63		合計	96.22	
イギリス	0.61				
スウェーデン	0.38				
ニュージーランド	0.38				
オーストリア	0.05				
合計	96.22				

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (米ドル)

	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	137,065,284.80	14,441,198
発行額	6,416,015.45	675,991
買戻額	(22,182,519.80)	(2,337,150)
純発行(買戻)合計	(15,766,504.35)	(1,661,159)
支払配当金	(134,207.94)	(14,140)
投資純(損)益	(240,528.92)	(25,342)
実現(損)益合計	2,513,582.28	264,831
未実現評価(損)益の変動合計	1,362,218.67	143,523
運用の結果による純資産の純増(減)	3,635,272.03	383,012
期末現在純資産	124,799,844.54	13,148,912

発行済投資証券数の変動表

クラスP - a c c	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	634,957.5850	
期中発行投資証券数	39,304.8990	
期中買戻投資証券数	(89,366.7420)	
期末現在発行済投資証券数	584,895.7420	

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	2020年5月31日	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額 (米ドル)		124 799 844.54	137 065 284.80	151 457 204.17
クラス P - a c c	LU0994951548			
発行済投資証券数 (口)		584 895.7420	634 957.5850	782 024.8240
1口当たり純資産価格 (米ドル)		117.41	114.74	111.62
1口当たり発行・買戻価格 (米ドル) ¹		117.41	114.74	111.62
クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c ²	LU1411405076			
発行済投資証券数 (口)		-	-	31 126.2220
1口当たり純資産価格 (日本円)		-	-	10 167
1口当たり発行・買戻価格 (日本円) ¹		-	-	10 167

¹ 注記1を参照

² 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	2019年 / 2020年	2018年 / 2019年	2017年 / 2018年
クラス P - a c c	米ドル	2.3%	2.8%	0.7%
クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c ¹	日本円	-	-	- 1.3%

¹ 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、2020年度の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。

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	66.51		投資信託	68.10	
アメリカ合衆国	15.57		国債・中央政府債	7.06	
アイルランド	2.12		銀行・金融機関	3.82	
カナダ	1.64		金融・持株会社	3.74	
オランダ	1.37		国際機関	3.23	
フィリピン	1.15		コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	2.18	
カタール	1.03		インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1.73	
オーストラリア	1.00		郡・連邦州	1.61	
ドイツ	0.99		石油	1.20	
韓国	0.96		その他のサービス業	0.96	
クウェート	0.71		小売り・百貨店	0.66	
イギリス	0.52		医薬品・化粧品・医療品	0.60	
シンガポール	0.44		その他の消費財	0.45	
国際機関	0.42		バイオテクノロジー	0.23	
アラブ首長国連邦	0.34		たばこ・アルコール	0.17	
日本	0.33		合計	95.74	
フランス	0.27				
ノルウェー	0.21				
ニュージーランド	0.16				
合計	95.74				

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)

純資産変動計算書

	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	1,087,131,873.23	114,540,214
発行額	415,240,337.00	43,749,722
買戻額	(405,224,596.43)	(42,694,463)
純発行(買戻)合計	10,015,740.57	1,055,258
支払配当金	(8,432,873.58)	(888,488)
投資純(損)益	(2,071,983.51)	(218,304)
実現(損)益合計	13,671,666.59	1,440,447
未実現評価(損)益の変動合計	(10,860,526.57)	(1,144,265)
運用の結果による純資産の純増(減)	739,156.51	77,878
期末現在純資産	1,089,453,896.73	114,784,863

発行済投資証券数の変動表

クラス P - a c c	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	3,109,847.0700	
期中発行投資証券数	1,000,495.6370	
期中買戻投資証券数	(858,859.6190)	
期末現在発行済投資証券数	3,251,483.0880	

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)

3年度比較数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額(米ドル)		1 089 453 896.73	1 087 131 873.23	922 334 114.59
クラスP - a c c	LU1599185649			
発行済投資証券数(口)		3 251 483.0880	3 109 847.0700	2 735 914.9920
1口当たり純資産価格(米ドル)		106.66	105.81	102.49
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		105.86	106.02	102.49

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスP - a c c	米ドル	-0.2%	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。

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	43.98		イギリス	0.38	
アメリカ合衆国	17.05		国際機関	0.34	
アイルランド	12.45		イタリア	0.33	
カナダ	4.31		フィンランド	0.29	
スイス	3.11		シンガポール	0.25	
ドイツ	2.34		ジャージー	0.17	
フランス	2.19		サウジアラビア	0.16	
韓国	1.57		ベルギー	0.15	
オランダ	1.27		スウェーデン	0.12	
オーストラリア	0.91		ケイマン諸島	0.11	
フィリピン	0.83		オーストリア	0.07	
カタール	0.74		ニュージーランド	0.06	
ノルウェー	0.49		デンマーク	0.04	
クウェート	0.45		ポルトガル	0.03	
アラブ首長国連邦	0.44		英領ヴァージン諸島	0.03	
日本	0.42		合計	95.48	
スペイン	0.40				

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	50.94	繊維・衣服・革製品	0.28
金融・持株会社	8.51	建築業・資材	0.26
国債・中央政府債	7.59	バイオテクノロジー	0.24
銀行・金融機関	5.40	電子部品・デバイス	0.23
国際機関	3.78	自動車	0.22
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.25	不動産	0.20
石油	2.07	モーゲージ・資金調達機関	0.16
医薬品・化粧品・医療品	2.06	基金属・宝石	0.13
郡・連邦州	1.87	機械工学・産業機器	0.12
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.54	各種資本財	0.11
食品・清涼飲料	0.94	鉱業・石炭・鉄鋼	0.11
小売り・百貨店	0.93	航空宇宙産業	0.09
その他のサービス業	0.87	時計・宝飾品	0.09
エネルギー・水道	0.81	グラフィックデザイン・出版・メディア	0.06
化学	0.61	林業・紙・パルプ製品	0.04
保険	0.58	ゴム・タイヤ	0.04
交通・運輸	0.42	農業・漁業	0.03
たばこ・アルコール	0.41	宿泊・仕出し・レジャー	0.03
通信	0.37	その他の非分類会社	0.03
公共・非営利機関	0.36	非鉄金属	0.03
電子機器・半導体	0.35	ヘルスケア・社会福祉	0.01
その他の消費財	0.31	合計	95.48

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2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	531,905,248.10	56,041,537
発行額	168,838,309.73	17,788,804
買戻額	(185,583,461.58)	(19,553,074)
純発行(買戻)合計	(16,745,151.85)	(1,764,269)
支払配当金	(1,306,084.97)	(137,609)
投資純(損)益	(984,842.29)	(103,763)
実現(損)益合計	(1,422,212.07)	(149,844)
未実現評価(損)益の変動合計	(21,158,388.37)	(2,229,248)
運用の結果による純資産の純増(減)	(23,565,442.73)	(2,482,855)
期末現在純資産	490,288,568.55	51,656,804

発行済投資証券数の変動表

クラスP - a c c	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	1,335,014.9300	
期中発行投資証券数	478,128.6870	
期中買戻投資証券数	(357,007.3200)	
期末現在発行済投資証券数	1,456,136.2970	

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)

3年度比較数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額(米ドル)		490 288 568.55	531 905 248.10	449 170 847.39
クラスP - a c c	LU1599187934			
発行済投資証券数(口)		1 456 136.2970	1 335 014.9300	1 224 045.5890
1口当たり純資産価格(米ドル)		104.88	108.42	107.83
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		104.88	108.42	107.97

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラスP - a c c	米ドル	-3.3%	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。

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	31.04	フィンランド	0.40
ルクセンブルグ	15.74	国際機関	0.35
アメリカ合衆国	8.84	クウェート	0.34
日本	5.63	シンガポール	0.33
カナダ	4.78	ベルギー	0.27
イギリス	4.03	ノルウェー	0.27
ドイツ	3.66	ジャージー	0.21
フランス	3.64	スウェーデン	0.13
スイス	3.17	サウジアラビア	0.12
オーストラリア	2.97	オーストリア	0.12
オランダ	2.33	ニュージーランド	0.08
韓国	1.13	英領ヴァージン諸島	0.07
フィリピン	0.94	ケイマン諸島	0.07
スペイン	0.73	ポルトガル	0.06
イタリア	0.60	デンマーク	0.05
カタール	0.52	マン島	0.01
アラブ首長国連邦	0.42	パプアニューギニア	0.01
		合計	93.06

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	43.26		繊維・衣服・革製品	0.56	
金融・持株会社	7.82		鉱業・石炭・鉄鋼	0.49	
銀行・金融機関	6.96		機械工学・産業機器	0.49	
医薬品・化粧品・医療品	3.51		電子部品・デバイス	0.47	
国際機関	3.21		バイオテクノロジー	0.45	
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	2.41		公共・非営利機関	0.38	
石油	2.20		グラフィックデザイン・出版・メディア	0.35	
電子機器・半導体	1.48		非鉄金属	0.32	
エネルギー・水道	1.48		モーゲージ・資金調達機関	0.31	
郡・連邦州	1.30		基金属・宝石	0.31	
食品・清涼飲料	1.27		航空宇宙産業	0.24	
小売り・百貨店	1.25		各種貿易会社	0.23	
国債・中央政府債	1.23		宿泊・仕出し・レジャー	0.21	
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	1.17		各種資本財	0.20	
保険	1.17		林業・紙・パルプ製品	0.12	
化学	1.13		ゴム・タイヤ	0.10	
通信	1.02		ヘルスケア・社会福祉	0.10	
たばこ・アルコール	0.96		時計・宝飾品	0.09	
その他のサービス業	0.92		その他の非分類会社	0.06	
交通・運輸	0.88		農業・漁業	0.05	
自動車	0.85		写真・光学	0.03	
建築業・資材	0.68		包装業	0.03	
その他の消費財	0.66		合計	93.06	
不動産	0.65				

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2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(米ドル)	(千円)
期首現在純資産	2,120,118,601.72	223,375,696
発行額	600,086,921.57	63,225,158
買戻額	(639,385,103.55)	(67,365,615)
純発行(買戻)合計	(39,298,181.98)	(4,140,456)
支払配当金	(13,334,473.37)	(1,404,920)
投資純(損)益	(9,346,611.02)	(984,759)
実現(損)益合計	6,662,787.56	701,991
未実現評価(損)益の変動合計	(53,013,696.11)	(5,585,523)
運用の結果による純資産の純増(減)	(55,697,519.57)	(5,868,291)
期末現在純資産	2,011,788,426.80	211,962,029

発行済投資証券数の変動表

クラス P - a c c	自2019年6月1日 至2020年5月31日	
	(口)	
期首現在発行済投資証券数	5,559,346.9120	
期中発行投資証券数	1,417,936.7930	
期中買戻投資証券数	(1,544,723.8920)	
期末現在発行済投資証券数	5,432,559.8130	

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)

3年度比較数値

	ISIN	2020年5月31日	2019年5月31日	2018年5月31日
純資産額(米ドル)		2 011 788 426.80	2 120 118 601.72	1 848 301 354.25
クラス P - a c c	LU1599186969			
発行済投資証券数(口)		5 432 559.8130	5 559 346.9120	5 282 863.6010
1口当たり純資産価格(米ドル)		105.57	107.15	105.36
1口当たり発行・買戻価格(米ドル) ¹		105.57	107.15	105.28

¹ 注記1を参照

パフォーマンス

	通貨	2019年/2020年	2018年/2019年	2017年/2018年
クラス P - a c c	米ドル	-1.5%	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。

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)

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	35.83		アラブ首長国連邦	0.30	
アイルランド	22.61		カタール	0.27	
アメリカ合衆国	11.22		ノルウェー	0.25	
カナダ	4.34		国際機関	0.21	
日本	3.34		ベルギー	0.20	
スイス	3.09		シンガポール	0.18	
フランス	2.68		スウェーデン	0.11	
ドイツ	2.64		サウジアラビア	0.11	
イギリス	2.08		ジャージー	0.10	
オランダ	1.62		ケイマン諸島	0.08	
韓国	0.97		オーストリア	0.07	
フィリピン	0.75		ニュージーランド	0.05	
オーストラリア	0.61		ポルトガル	0.04	
スペイン	0.56		英領ヴァージン諸島	0.04	
イタリア	0.45		デンマーク	0.02	
クウェート	0.33		マン島	0.01	
フィンランド	0.32		合計	95.48	

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	54.25		その他の消費財	0.39	
金融・持株会社	7.09		不動産	0.38	
国債・中央政府債	5.38		電子部品・デバイス	0.37	
銀行・金融機関	4.52		機械工学・産業機器	0.31	
医薬品・化粧品・医療品	2.73		グラフィックデザイン・出版・メディア	0.22	
国際機関	2.49		鉱業・石炭・鉄鋼	0.21	
インターネット・ソフトウェア・ITサービス	1.79		バイオテクノロジー	0.21	
石油	1.64		基金属・宝石	0.21	
郡・連邦州	1.11		公共・非営利機関	0.18	
食品・清涼飲料	1.09		航空宇宙産業	0.16	
エネルギー・水道	1.08		各種資本財	0.15	
電子機器・半導体	0.99		モーゲージ・資金調達機関	0.14	
小売り・百貨店	0.91		非鉄金属	0.14	
化学	0.88		各種貿易会社	0.13	
保険	0.85		宿泊・仕出し・レジャー	0.12	
コンピュータハードウェア・ネットワーク装置供給業	0.83		時計・宝飾品	0.09	
その他のサービス業	0.76		林業・紙・パルプ製品	0.08	
通信	0.70		ゴム・タイヤ	0.07	
交通・運輸	0.62		農業・漁業	0.05	
たばこ・アルコール	0.60		その他の非分類会社	0.05	
自動車	0.58		ヘルスケア・社会福祉	0.03	
建築業・資材	0.46		写真・光学	0.02	
繊維・衣服・革製品	0.42		合計	95.48	

UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ

財務書類に対する注記

2020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。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、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。

シングル・スイング・プライシングの技法は、すべてのサブ・ファンドに適用される。

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

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入額と流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、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、運用計算書に記載される。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) オプションの評価

規制ある市場で取引される未決済オプションは、決済価格または当該商品の入手可能な直近の市場価格で評価される。公認の証券取引所に上場されているオプション(店頭オプション)は、ブルームバーグのOV(オプション評価)から入手した日足価格に基づき値洗いされ、第三者値付機関と照合される。オプションに係る実現損益およびオプションに係る未実現評価損益は、オプションに係る実現(損)益およびオプションに係る未実現評価(損)益のポジションに基づき、それぞれ運用計算書および純資産変動計算書に開示される。

オプションは投資有価証券に含まれる。

f) 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。

g) 外貨換算

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

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

h) 組入証券取引の会計処理

組入証券取引は、取引日の翌銀行営業日に会計処理される。

i) 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。

j) 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2020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、2020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 = 1.068635 スイス・フラン

1ユーロ = 1.112350 米ドル

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

k) 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。

外国為替取引による未収金および未払金は相殺される。

1) 収益の認識

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

m) 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)	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)	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	1.080%	1.130%

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)	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	1.300%	1.350%

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)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率)
	名称に「ヘッジ」が付く	
	投資証券クラス	
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.320%	1.370%

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)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率)
	名称に「ヘッジ」が付く	
	投資証券クラス	
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.680%	1.730%

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)

	上限定率報酬 (年率)	上限定率報酬 (年率)
	名称に「ヘッジ」が付く	
	投資証券クラス	
名称に「P」が付く投資証券クラス	1.500%	1.550%

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。

この報酬は「定率報酬」として運用計算書に表示される。

2. 上限定率管理報酬は、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。

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

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UBSアセット・マネジメント・スイス・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。

注6 - ソフト・コミッション契約

2019年6月1日から2020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・コミッション契約」はなく、「ソフト・コミッション契約」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

2020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)	1 005 000.00 米ドル	- 米ドル
- インカム (米ドル)	- 米ドル	1 005 000.00 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)	210 877 812.50 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)	191 373 609.38 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)	593 138 406.25 米ドル	- 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)	7 794 479.17 米ドル	6 663 443.78 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)	384 229.83 米ドル	185 213 525.07 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・ダイナミック (米ドル)	213 899.22 米ドル	169 054 818.97 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・ミディアム (米ドル)	309 303.87 米ドル	528 275 880.24 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)	89 561 744.58 米ドル
- インカム(米ドル)	103 506.54 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	2 527 674.45 米ドル
- インカム(米ドル)	- 米ドル	3 033 209.34 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	19 869 763.93 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T E R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 (T E R)
- ダイナミック・インカム (米ドル) P - a c c	1.56%
- ダイナミック・インカム (米ドル) P - m d i s t	1.56%
- フィクスト・インカム (米ドル) P - a c c	1.13%
- フィクスト・インカム (米ドル) (日本円・ヘッジ) P - a c c	1.16%
- インカム (米ドル) 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	1.63%
- 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	1.89%
- 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	1.79%

通貨ヘッジに関連して発生した取引費用、利息費用、貸付証券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。

2020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)	208 399.94 米ドル
- フィクスト・インカム (米ドル)	1 603.74 米ドル
- インカム (米ドル)	16 113.23 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)	164 718.95 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)	180 220.65 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)	470 684.16 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。

参加サブ・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)

2020年3月17日以降、ファンドは参加していない。

注11 - 合併

以下の合併が生じた。

サブ・ファンド	合併先	日付
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 ・クラシック (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・ディフェンシブ (米ドル)	2020年 5月18日

注12 - 報告期間中における重要な事象

世界保健機関は、2020年3月11日にCOVID-19の感染拡大をパンデミックと宣言した。このウイルスが世界経済に与える影響について継続的な懸念があり、この不確実性の結果、本報告書における資産の評価額がこれらの資産の実際の売却額から大きく乖離する可能性がある。市場の大幅な調整や、ここ数か月の金融市場のボラティリティの高まりは、本投資法人の資産の将来の評価に大きな影響を与える可能性がある。取締役会および投資運用会社は、ウイルスの拡大を抑える政府の取り組み、ひいてはポートフォリオおよび本投資法人自体への経済的影響を継続して注視する。

本投資法人の財務書類を作成するに当たり、取締役会によってなされた継続企業的前提が不適切であるという証拠はない。

注13 - 後発事象

以下の合併が生じた。

サブ・ファンド	合併先	日付
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (スイス・フラン) P - a c c	UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (スイス・フラン) P - a c c	2020年 6月11日
UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - フィクスト・インカム (スイス・フラン) Q - a c c	UBS (Lux) ストラテジー・シキャブ - インカム (スイス・フラン) Q - a c c	2020年 6月11日

注14 - 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15 - 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)		
パークレイズ	1 568.92 米ドル	0.00 米ドル
BNPパリバ	-58 331.64 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	6 345.88 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-154 657.94 米ドル	0.00 米ドル
HSBC	-170 918.31 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-7 788.86 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	-993 385.87 米ドル	0.00 米ドル
ソシエテ・ジェネラル	-62 591.49 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-444 349.64 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-824 064.15 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	-435 046.80 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)		
カナディアン・インペリアル・バンク	-281 704.46 米ドル	0.00 米ドル

シティバンク	-459.97 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-61 100.89 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)		
バンク・オブ・アメリカ	-608.20 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	287.83 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-1 373.43 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	-3 781.12 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-177 567.84 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	36 879.51 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)		
バンク・オブ・アメリカ	119 482.30 米ドル	0.00 米ドル
カナディアン・インペリアル・バンク	-109 471.79 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	1 724 259.62 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-483 229.51 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	229 992.77 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-23 779.72 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	59 686.01 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	6 916 651.11 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-111 093.09 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	-1 650 410.52 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	-47 714.18 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	852 884.77 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-300 071.91 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	78 520.67 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	-8 392.84 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	3 051 119.51 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-274 515.55 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	-1 070 222.71 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	-185 090.32 米ドル	0.00 米ドル
シティバンク	2 826 678.88 米ドル	0.00 米ドル
ゴールドマン・サックス	-1 146 789.35 米ドル	0.00 米ドル
H S B C	521 936.05 米ドル	0.00 米ドル
JPモルガン	1 254 940.72 米ドル	0.00 米ドル
モルガン・スタンレー	1 391 738.11 米ドル	0.00 米ドル
ステート・ストリート	8 244 080.39 米ドル	0.00 米ドル
ユービーエス・エイ・ジー	-176 564.03 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	-3 417 177.16 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	2020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		2020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)	58 089 428.42 米ドル	61 489 897.04 米ドル	25.04	74.96	0.00
- フィクスト・インカム(米ドル)	10 756 554.03 米ドル	11 386 226.68 米ドル	25.04	74.96	0.00
- インカム(米ドル)	8 296 461.25 米ドル	8 782 123.73 米ドル	25.04	74.96	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)	101 523 125.47 米ドル	107 466 138.02 米ドル	25.04	74.96	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)	47 979 652.53 米ドル	50 788 309.93 米ドル	25.04	74.96	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)	164 148 649.24 米ドル	173 757 666.68 米ドル	25.04	74.96	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

【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)

2020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	78 454.00	872 823.34	0.18
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	18 239.00	19 734.48	0.00
AUD APA GROUP NPV	7 699.00	59 334.02	0.01
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	10 906.00	186 197.44	0.04
AUD ASX LTD NPV	1 252.00	73 284.42	0.02
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	13 143.00	41 440.54	0.01
AUD AUSNET SERVICES NPV	12 564.00	14 636.67	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	17 546.00	208 365.45	0.04
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	2 664.00	19 505.05	0.00
AUD BORAL LIMITED NPV	4 788.00	9 884.43	0.00
AUD BRAMBLES LTD NPV	9 934.00	76 756.36	0.02
AUD CHALLENGER LIMITED NPV	3 281.00	10 911.42	0.00
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	688.00	11 389.96	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	10 542.00	446 108.45	0.09
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	18 673.00	108 581.40	0.02
AUD COCHLEAR LTD NPV	427.00	54 707.26	0.01
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	3 738.00	32 504.82	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	2 241.00	14 265.85	0.00
AUD CSL NPV	2 710.00	496 891.61	0.10
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	7 108.00	42 464.61	0.01
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	779.00	6 763.67	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	82 475.00	760 981.97	0.16
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	9 657.00	98 526.56	0.02
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	11 712.00	31 019.96	0.01
AUD INCITEC PIVOT NPV	5 623.00	7 502.42	0.00
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	16 682.00	67 659.16	0.01
AUD LEND LEASE GROUP NPV	3 948.00	33 885.42	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	2 015.00	147 091.14	0.03
AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV	697.00	26 996.71	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	16 619.00	31 440.32	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	22 449.00	35 018.87	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	19 173.00	226 668.54	0.05
AUD NEWCREST MINING NPV	4 845.00	98 348.67	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	3 220.00	36 721.15	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	10 672.00	41 725.19	0.01
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	80 176.00	212 351.11	0.04
AUD QBE INS GROUP NPV	9 126.00	53 490.72	0.01
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 122.00	52 172.09	0.01
AUD REA GROUP LIMITED NPV	415.00	27 677.17	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	18 023.00	1 117 406.53	0.23
AUD SANTOS LIMITED NPV	10 827.00	38 522.12	0.01
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	30 014.00	44 428.94	0.01
AUD SEEK LIMITED NPV	2 763.00	36 920.02	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	3 034.00	56 733.51	0.01
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	396.00	4 978.66	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	27 246.00	34 544.06	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 - 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 (%)
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	130 658.00	309 628.89	0.06
AUD SUNCORP GROUP LTD NPV	7 863.00	48 175.61	0.01
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	5 602.00	21 753.85	0.00
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	9 281.00	19 837.54	0.00
AUD TELSTRA CORP NPV	23 828.00	51 247.17	0.01
AUD TPG TELECOM LTD NPV	1 414.00	7 978.21	0.00
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	16 125.00	152 956.95	0.03
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	3 922.00	25 149.07	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	10 555.00	11 280.32	0.00
AUD WESFARMERS LTD NPV	6 891.00	184 662.30	0.04
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	60 366.00	690 021.77	0.14
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	778.00	10 530.14	0.00
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	6 420.00	96 610.38	0.02
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	7 716.00	181 007.27	0.04
AUD WORLEY LIMITED NPV	1 586.00	8 843.41	0.00
オーストラリア合計		7 949 045.14	1.63
オーストリア			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	419.00	15 725.36	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	1 612.00	35 440.78	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	13 788.00	455 818.07	0.09
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	919.00	16 908.01	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	354.00	15 766.63	0.00
EUR VOESTALPINE AG NPV	653.00	12 736.81	0.00
オーストリア合計		552 395.66	0.11
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	3 705.00	172 721.87	0.04
EUR COLRUYT SA NPV	1 742.00	105 372.87	0.02
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	42.00	4 933.49	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	251.00	51 191.29	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	446.00	36 076.98	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	1 015.00	21 220.22	0.00
EUR SOFINA NPV	20.00	5 472.76	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	406.00	30 926.53	0.01
EUR UMICORE NPV	1 103.00	48 880.57	0.01
ベルギー合計		476 796.58	0.10
バミューダ			
USD MARVELL TECH GROUP COM USD0.002	1 646.00	53 692.52	0.01
バミューダ合計		53 692.52	0.01
カナダ			
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPLT)	690.00	64 887.60	0.01
カナダ合計		64 887.60	0.01
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 684.00	112 916.34	0.02
EUR METSO OYJ NPV	539.00	17 489.07	0.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER'B'EUR3.50	2 360.00	18 439.03	0.01
フィンランド合計		148 844.44	0.03
フランス			
EUR ACCOR EUR3	809.00	22 812.24	0.00
EUR ADP EUR3	159.00	16 563.28	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	2 367.00	321 481.05	0.07
EUR AIRBUS EUR1	3 117.00	196 589.95	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 - 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 (%)
EUR ALSTOM EUR7.00	1 059.00	44 574.71	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	342.00	25 469.37	0.01
EUR ARKEMA EUR10	325.00	28 328.22	0.01
EUR ATOS SE EUR1	4 602.00	347 172.93	0.07
EUR AXA EUR2.29	8 902.00	162 197.05	0.03
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	214.00	30 731.34	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	26 804.00	961 696.68	0.20
EUR BOLLORE EURO.16	4 351.00	12 419.02	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	1 269.00	38 874.70	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	1 283.00	26 102.48	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	878.00	89 948.85	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	2 719.00	41 299.28	0.01
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	169.00	6 369.00	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	24 580.00	794 819.24	0.16
EUR CNP ASSURANCES EUR1	38 307.00	402 885.04	0.08
EUR COVIVIO EUR3	327.00	19 150.83	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	5 639.00	49 076.37	0.01
EUR DANONE EURO.25	7 047.00	482 552.25	0.10
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	80.00	68 253.80	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	706.00	119 564.83	0.02
EUR EDENRED EUR2	1 278.00	53 423.10	0.01
EUR EDF EURO.5	3 340.00	29 558.52	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	6 149.00	560 866.89	0.12
EUR ENGIE EUR1	53 941.00	638 113.53	0.13
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	1 491.00	191 972.98	0.04
EUR EURAZEO NPV	237.00	11 546.86	0.00
EUR FAURECIA EUR7	306.00	11 797.54	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	1 917.00	27 678.23	0.01
EUR HERMES INTL NPV	151.00	125 604.11	0.03
EUR ICADE NPV	77.00	5 511.64	0.00
EUR ILIAD NPV	79.00	13 919.50	0.00
EUR INGENICO GROUP EUR1	367.00	50 702.47	0.01
EUR IPSEN EUR1	145.00	11 403.26	0.00
EUR JC DECAUX SA NPV	269.00	5 472.77	0.00
EUR KERING EUR4	377.00	196 929.55	0.04
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 235.00	23 408.74	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	1 232.00	358 911.74	0.07
EUR LEGRAND SA EUR4	1 457.00	99 348.54	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	1 365.00	569 384.16	0.12
EUR NATIXIS EUR1.6	73 684.00	163 351.06	0.03
EUR ORANGE EUR4	9 311.00	112 322.66	0.02
EUR ORPEA EUR2.5	46.00	5 403.35	0.00
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	1 042.00	162 385.52	0.03
EUR PEUGEOT SA EUR1	3 106.00	44 240.75	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	1 296.00	36 789.77	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	135.00	16 037.86	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	863.00	19 395.96	0.00
EUR SAFRAN EURO.20	1 613.00	154 051.78	0.03
EUR SANOFI EUR2	10 020.00	975 587.23	0.20
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	117.00	31 729.34	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	2 739.00	271 889.89	0.06
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	722.00	17 813.13	0.00
EUR SEB SA EUR1	116.00	15 922.62	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	3 523.00	51 853.69	0.01
EUR SODEXO EUR4	394.00	26 532.62	0.01
EUR SUEZ EUR4	1 147.00	13 026.59	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	293.00	69 453.24	0.01
EUR THALES EUR3	595.00	45 521.92	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 - 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 (%)
EUR TOTAL EUR2.5	12 036.00	450 179.72	0.09
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	527.00	40 835.28	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	772.00	40 961.62	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	1 162.00	28 630.00	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	17 287.00	378 526.70	0.08
EUR VINCI EUR2.50	2 707.00	250 044.36	0.05
EUR VIVENDI SA EUR5.50	4 356.00	98 991.45	0.02
EUR WENDEL EUR4	46.00	4 226.49	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	708.00	52 859.94	0.01
フランス合計		10 873 051.18	2.22
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 520.00	88 934.61	0.02
EUR BEIERSDORF AG NPV	485.00	50 852.30	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	162.00	16 596.48	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	4 250.00	16 550.93	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	563.00	55 385.82	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	664.00	24 588.01	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	1 865.00	83 437.71	0.02
EUR FRAPORT AG NPV	213.00	10 571.84	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	1 045.00	87 877.87	0.02
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	2 099.00	100 864.34	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	927.00	27 624.47	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	4 066.00	201 853.24	0.04
EUR HENKEL AG & CO KGAA	560.00	44 881.10	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	4 092.00	360 042.34	0.07
EUR KION GROUP AG NPV	244.00	13 624.95	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	220.00	23 292.16	0.01
EUR LANXESS AG NPV	494.00	25 540.80	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	622.00	71 367.60	0.01
EUR METRO AG (NEW) NPV	1 011.00	9 442.03	0.00
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	72.00	5 678.32	0.00
EUR PUMA SE NPV	391.00	27 913.73	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	2 943.00	97 521.92	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	5 143.00	649 312.62	0.13
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	743.00	81 325.24	0.02
EUR TEAMVIEWER AG NPV	200.00	10 179.11	0.00
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	2 375.00	16 009.50	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	164.00	25 977.38	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	574.00	60 375.51	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	769.00	52 042.36	0.01
ドイツ合計		2 339 664.29	0.48
アイルランド			
GBP DCC ORD EURO.25	227.00	18 892.69	0.00
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	650.83	83 470.88	0.02
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	804.00	99 538.86	0.02
USD SEAGATE TECH PLC COM USD0.00001	16 522.00	876 326.88	0.18
アイルランド合計		1 078 229.31	0.22
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5 683.00	78 923.75	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	2 685.00	31 374.87	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	57 952.00	360 992.28	0.07
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2 598.00	22 812.75	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	28 392.00	10 952.59	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	405 709.00	149 828.42	0.03
イタリア合計		654 884.66	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 - 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 (%)
日本			
JPY アドバンテスト	400.00	19 752.17	0.01
JPY エア・ウォーター	600.00	8 715.83	0.00
JPY アイシン精機	200.00	6 302.50	0.00
JPY アマダ	900.00	8 028.03	0.00
JPY あおぞら銀行	400.00	7 433.05	0.00
JPY 朝日インテック	600.00	18 378.43	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	500.00	27 827.54	0.01
JPY カルビー	300.00	8 674.06	0.00
JPY 東海旅客鉄道	300.00	51 334.29	0.01
JPY 中外製薬	500.00	73 745.77	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	300.00	5 959.07	0.00
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	2 500.00	8 168.19	0.00
JPY クレディセゾン	600.00	7 145.31	0.00
JPY サイバーエージェント	200.00	10 080.29	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	2 100.00	27 347.66	0.01
JPY ダイセル	400.00	3 386.09	0.00
JPY ダイフク	300.00	23 335.04	0.01
JPY 第一三共	1 300.00	121 692.12	0.03
JPY ダイキン工業	600.00	88 272.15	0.02
JPY 大東建託	1 900.00	200 784.33	0.04
JPY 大和ハウス工業	1 200.00	29 789.76	0.01
JPY 大和ハウスリート投資法人	6.00	14 836.40	0.00
JPY ディスコ	100.00	22 332.58	0.01
JPY エーザイ	600.00	46 993.09	0.01
JPY ファナック	400.00	71 341.72	0.02
JPY ファーストリテイリング	100.00	56 184.16	0.01
JPY 富士電機	500.00	13 361.49	0.00
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	500.00	8 135.70	0.00
JPY G M O ペイメントゲートウェイ	100.00	11 259.11	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	500.00	18 471.25	0.01
JPY 光通信	100.00	21 914.88	0.01
JPY ヒロセ電機	100.00	11 945.98	0.00
JPY ホシザキ	100.00	8 075.37	0.00
JPY ヒューリック	700.00	7 082.19	0.00
JPY 出光興産	600.00	13 310.44	0.00
JPY I H I	400.00	5 751.15	0.00
JPY いすゞ自動車	1 600.00	14 992.35	0.00
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	100.00	3 378.66	0.00
JPY 日本空港ビルデング	200.00	8 799.37	0.00
JPY 日本取引所グループ	1 200.00	25 807.77	0.01
JPY かんぽ生命保険	600.00	7 618.69	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	3.00	16 373.51	0.00
JPY 日揮ホールディングス	500.00	5 378.94	0.00
JPY J S R	600.00	11 762.19	0.00
JPY 鹿島建設	1 400.00	15 879.70	0.00
JPY カカクコム	300.00	7 256.69	0.00
JPY 関西電力	1 400.00	13 949.97	0.00
JPY 関西ペイント	300.00	6 215.25	0.00
JPY 花王	1 100.00	88 287.93	0.02
JPY 川崎重工業	14 100.00	223 275.63	0.05
JPY 京阪ホールディングス	300.00	14 257.21	0.00
JPY 京浜急行電鉄	400.00	6 686.78	0.00
JPY 京王電鉄	300.00	17 821.51	0.01
JPY 京成電鉄	300.00	9 843.60	0.00
JPY キッコーマン	300.00	15 092.59	0.00
JPY 近鉄グループホールディングス	300.00	14 730.59	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 - 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 キリンホールディングス	1 600.00	32 784.15	0.01
JPY 小林製薬	100.00	8 910.75	0.00
JPY 小糸製作所	300.00	12 711.75	0.00
JPY 小松製作所	1 900.00	38 446.19	0.01
JPY コーセー	100.00	12 521.46	0.00
JPY クラレ	600.00	6 304.36	0.00
JPY 九州旅客鉄道	200.00	5 671.32	0.00
JPY L I N E	200.00	10 006.03	0.00
JPY ライオン	400.00	9 152.09	0.00
JPY エムスリー	900.00	36 255.63	0.01
JPY マキタ	500.00	16 939.71	0.00
JPY 丸井グループ	700.00	12 624.50	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	200.00	10 637.21	0.00
JPY 明治ホールディングス	300.00	22 583.19	0.01
JPY ミネベアミツミ	1 100.00	19 307.56	0.01
JPY ミスミグループ本社	800.00	21 252.15	0.01
JPY 三井化学	400.00	8 316.70	0.00
JPY 三井不動産	1 800.00	34 643.34	0.01
JPY M o n o t a R O	400.00	14 535.67	0.00
JPY ナブテスコ	300.00	9 314.52	0.00
JPY 名古屋鉄道	400.00	12 066.65	0.00
JPY 日本ハム	300.00	11 082.75	0.00
JPY 日本電産	1 000.00	61 465.63	0.01
JPY 日本ビルファンド投資法人	22.00	138 042.42	0.03
JPY 日本通運	200.00	10 284.49	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	300.00	20 912.42	0.01
JPY 日本新薬	100.00	8 613.73	0.00
JPY 日本製鉄	35 700.00	328 916.51	0.07
JPY 日産化学	200.00	8 827.21	0.00
JPY 日清製粉グループ本社	600.00	9 350.72	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	200.00	16 707.66	0.00
JPY ニトリホールディングス	200.00	36 264.91	0.01
JPY 日東電工	400.00	21 645.70	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	24 400.00	451 604.40	0.09
JPY 大林組	17 700.00	163 799.14	0.03
JPY オービック	100.00	17 338.84	0.01
JPY 小田急電鉄	700.00	17 471.57	0.01
JPY 王子ホールディングス	1 300.00	6 528.06	0.00
JPY オリンパス	57 300.00	995 377.09	0.21
JPY 小野薬品工業	900.00	25 704.74	0.01
JPY 日本オラクル	100.00	11 676.80	0.00
JPY オリエンタルランド	400.00	57 975.59	0.01
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	1 000.00	20 151.30	0.01
JPY ペプチドリーム	100.00	4 487.86	0.00
JPY パーソルホールディングス	300.00	3 968.07	0.00
JPY ビジョン	200.00	7 796.91	0.00
JPY 楽天	1 800.00	16 306.68	0.00
JPY リクルートホールディングス	3 000.00	103 309.05	0.02
JPY リンナイ	100.00	8 418.81	0.00
JPY 良品計画	400.00	6 048.17	0.00
JPY S B Iホールディングス	800.00	17 145.77	0.01
JPY セコム	500.00	43 319.26	0.01
JPY 西武ホールディングス	600.00	7 841.46	0.00
JPY 積水ハウス	1 500.00	28 577.06	0.01
JPY シャープ	500.00	5 416.07	0.00
JPY シマノ	200.00	36 775.42	0.01
JPY 清水建設	1 800.00	15 237.39	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 - 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 信越化学工業	800.00	93 711.42	0.02
JPY 新生銀行	700.00	8 933.96	0.00
JPY 塩野義製薬	700.00	41 330.12	0.01
JPY 資生堂	900.00	54 884.67	0.01
JPY 昭和電工	300.00	7 170.37	0.00
JPY S M C	100.00	50 466.42	0.01
JPY ソニーフィナンシャルホールディングス	400.00	9 638.46	0.00
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	200.00	9 709.01	0.00
JPY スタンレー電気	100.00	2 430.96	0.00
JPY 住友重機械工業	33 200.00	758 082.34	0.16
JPY 住友金属鉱山	600.00	16 713.23	0.00
JPY 住友ゴム工業	800.00	8 138.49	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	200.00	8 168.19	0.00
JPY スズケン	200.00	7 267.83	0.00
JPY スズキ	800.00	27 816.40	0.01
JPY シスメックス	400.00	31 967.33	0.01
JPY T & Dホールディングス	1 700.00	15 353.41	0.00
JPY 太平洋セメント	500.00	11 820.67	0.00
JPY 大成建設	500.00	17 357.40	0.01
JPY 大陽日酸	300.00	5 045.71	0.00
JPY 帝人	200.00	3 274.70	0.00
JPY テルモ	1 300.00	51 041.91	0.01
JPY T H K	400.00	10 395.88	0.00
JPY 東武鉄道	500.00	17 728.69	0.01
JPY 東宝	200.00	7 351.37	0.00
JPY 東邦瓦斯	300.00	14 786.28	0.00
JPY 東北電力	1 000.00	10 358.75	0.00
JPY 東京瓦斯	800.00	19 087.58	0.01
JPY 東急	1 000.00	15 853.72	0.00
JPY 東レ	2 400.00	11 670.86	0.00
JPY 東ソー	500.00	6 952.24	0.00
JPY T O T O	200.00	7 926.86	0.00
JPY 東洋水産	300.00	15 677.36	0.00
JPY 豊田自動織機	300.00	15 343.20	0.00
JPY 豊田通商	500.00	12 669.98	0.00
JPY ツルハホールディングス	100.00	14 777.00	0.00
JPY ユー・エス・エス	100.00	1 743.17	0.00
JPY ウエルシアホールディングス	100.00	8 400.24	0.00
JPY ヤクルト本社	300.00	18 378.43	0.01
JPY ヤマハ	300.00	14 591.36	0.00
JPY ヤマトホールディングス	500.00	11 064.19	0.00
JPY Z O Z O	238.00	4 382.90	0.00
日本合計		6 193 393.77	1.27
ジャージー			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	27 181.00	50 345.31	0.01
ジャージー合計		50 345.31	0.01
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	7 031.00	38 651.05	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	66.00	44 621.70	0.01
ルクセンブルグ合計		83 272.75	0.02
オランダ			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	596.00	19 215.04	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	948.00	77 611.77	0.02
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	3 332.00	13 342.86	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 (%)
EUR EXOR NV EURO.01	676.00	36 439.43	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	587.00	48 383.55	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	1 179.00	108 169.28	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	18 561.00	119 872.59	0.03
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	600.00	65 112.52	0.01
EUR KON KPN NV EURO.04	16 884.00	41 393.15	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	38 911.00	987 277.27	0.20
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	12 272.00	556 814.47	0.11
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1 501.00	144 246.10	0.03
EUR QIAGEN NV EURO.01	1 137.00	49 717.01	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	784.00	32 903.67	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	14 882.00	225 567.04	0.05
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3 367.00	82 733.29	0.02
EUR VOPAK(KON) EURO.50	291.00	15 961.34	0.00
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	1 401.00	111 706.28	0.02
オランダ合計		2 736 466.66	0.56
パプアニューギニア			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	7 812.00	18 045.91	0.00
パプアニューギニア合計		18 045.91	0.00
シンガポール			
USD FLEX LTD COM USD0.01	658.00	6 389.18	0.00
シンガポール合計		6 389.18	0.00
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1 135.00	28 974.77	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	309.00	44 064.41	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	19 680.00	1 027 565.79	0.21
EUR CAIXABANK SA EUR1	339 006.00	633 328.24	0.13
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1 401.00	79 353.85	0.02
EUR ENAGAS SA EUR1.50	34 401.00	773 354.90	0.16
EUR ENDESA SA EUR1.2	1 764.00	41 892.66	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	2 714.00	73 721.98	0.01
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1 448.00	45 292.40	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	94 728.00	1 020 831.25	0.21
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	22 210.00	618 867.60	0.13
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	29 223.00	542 691.08	0.11
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	26 856.00	473 192.62	0.10
EUR REPSOL SA EUR1	6 994.00	65 116.72	0.01
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	1 028.00	17 306.81	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	23 880.00	112 653.34	0.02
スペイン合計		5 598 208.42	1.15
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	2 576.00	26 273.85	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USD0.25	3 583.00	380 065.08	0.08
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	174.00	8 793.95	0.00
GBP AVIVA ORD GBPO.25	7 058.00	21 613.82	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	8 868.00	54 400.93	0.01
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	122 884.00	755 049.80	0.16
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	6 245.00	246 251.53	0.05
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	3 031.00	15 262.44	0.00
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	18 214.00	26 177.14	0.01
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	698.00	16 279.31	0.00
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	1 070.00	40 339.00	0.01
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	53 823.00	187 912.84	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 - 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 (%)
GBP HALMA ORD GBPO.10	784.00	22 583.74	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	159.00	5 053.86	0.00
USD IHS MARKIT LTD COM	815.00	56 609.90	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	3 641.00	20 454.21	0.00
GBP ITV ORD GBPO.10	9 750.00	9 676.89	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025	1 096.00	8 921.21	0.00
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	496.00	12 957.02	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	6 300.00	15 125.64	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	1 876.00	14 050.31	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 A	8 693.00	184 639.32	0.04
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	181 986.00	67 204.30	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	14 117.00	20 096.96	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	9 286.00	106 307.41	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	1 260.00	34 130.04	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	1 901.00	169 778.90	0.04
GBP RELX PLC GBPO.1444	5 466.00	126 603.93	0.03
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	5 533.00	33 983.34	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	4 074.00	13 679.63	0.00
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	3 300.00	28 191.35	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	633.00	19 102.73	0.00
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	938.00	15 150.82	0.00
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	171.00	20 865.90	0.00
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	2 306.00	35 394.02	0.01
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	1 658.00	18 833.42	0.00
EUR UNILEVER EURO.16	6 943.00	359 044.41	0.07
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	1 870.00	21 213.82	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	16 052.00	501 683.81	0.10
USD WILLIS TOWERS WATS COM USDO.000304635	304.00	61 681.60	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	3 714.00	28 082.33	0.01
イギリス合計		3 809 520.51	0.78
アメリカ合衆国			
USD 3M CO COM	1 332.00	208 378.08	0.04
USD AFLAC INC COM USDO.10	1 614.00	58 862.58	0.01
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	7 549.00	798 684.20	0.16
USD ALBEMARLE CORP COM USDO.01	318.00	24 333.36	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	179.00	43 965.98	0.01
USD ALLEGHANY CORP DEL COM	14.00	7 183.40	0.00
USD ALLIANCE DATA SYST COM USDO.01	116.00	5 374.28	0.00
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	476.00	23 495.36	0.00
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	220.00	29 759.40	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL C	1 247.00	1 781 863.24	0.36
USD ALTICE USA INC COM USDO.01 CL A	509.00	13 091.48	0.00
USD AMER ELEC PWR INC COM USD6.50	1 030.00	87 807.50	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USDO.01	444.00	56 388.00	0.01
USD ANSYS INC COM	198.00	56 034.00	0.01
USD ARISTA NETWORKS IN COM USDO.0001	133.00	31 050.18	0.01
USD ARROW ELECTRS INC COM	219.00	15 128.52	0.00
USD BAKER HUGHES COMPA COM USDO.0001 CL A	1 556.00	25 689.56	0.01
USD BERKLEY(WR)CORP COM USDO.20	363.00	21 035.85	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS 'B' COM USDO.0033	3 073.00	570 287.34	0.12
USD BIO RAD LABS INC CL A	32.00	15 722.24	0.00
USD BIOMARIN PHARMA COM USDO.001	503.00	53 594.65	0.01
USD BLACK KNIGHT INC COM USDO.0001 WI	416.00	32 023.68	0.01
USD BLACKROCK INC COM STK USDO.01	364.00	192 424.96	0.04
USD BOOZ ALLEN HAMILTO COM USDO.01 CLASS 'A'	374.00	29 830.24	0.01
USD BOSTON PPTYS INC COM USDO.01	365.00	31 382.70	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 - 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 BOSTON SCIENTIFIC COM USD0.01	3 220.00	122 327.80	0.03
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USD0.01	315.00	38 146.50	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	514.00	20 662.80	0.00
USD BROWN FORMAN CORP CL B	760.00	50 106.80	0.01
USD CABLE ONE INC COM USD1 'WI'	3.00	5 660.67	0.00
USD CABOT OIL & GAS CO COM USD0.10	721.00	14 304.64	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USD0.01	10 863.00	991 683.27	0.20
USD CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375	7 010.00	357 369.80	0.07
USD CATALENT INC COM USD0.01	69.00	5 363.37	0.00
USD CDK GLOBAL INC COM USD0.01	364.00	14 308.84	0.00
USD CDW CORP COM USD0.01	360.00	39 927.60	0.01
USD CERNER CORP COM	766.00	55 841.40	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	671.00	29 758.85	0.01
USD CINCINNATI FINL CORP COM	399.00	23 521.05	0.00
USD CINTAS CORP COM	200.00	49 592.00	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	319.00	65 793.75	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USD0.01 CLASS'A'	841.00	153 566.60	0.03
USD CMS ENERGY CORP COM	607.00	35 558.06	0.01
USD COCA-COLA CO COM USD0.25	9 660.00	450 928.80	0.09
USD COGNEX CORP COM	460.00	26 100.40	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USD1	1 877.00	135 763.41	0.03
USD CONSTELLATION BRDS CLASS'A'COM USD0.01	391.00	67 525.70	0.01
USD COPART INC COM	521.00	46 572.19	0.01
USD COSTAR GROUP INC COM	83.00	54 514.40	0.01
USD COTY INC COM USD0.01 CL 'A'	573.00	2 079.99	0.00
USD COUPA SOFTWARE INC COM USD0.0001	80.00	18 200.80	0.00
USD CSX CORP COM USD1	1 726.00	123 547.08	0.03
USD DEERE & CO COM USD1	760.00	115 611.20	0.02
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	809.00	8 745.29	0.00
USD DEXCOM INC COM	215.00	81 336.65	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01	649.00	93 170.44	0.02
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER A	38 567.00	838 832.25	0.17
USD DISCOVERY INC COM USD0.01 SER C	833.00	16 318.47	0.00
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1 983.00	168 574.83	0.03
USD DROPBOX INC COM USD0.0001 CL A	450.00	10 156.50	0.00
USD DUKE ENERGY CORP COM USD0.001 (POST REV SPLT)	1 795.00	153 705.85	0.03
USD ECOLAB INC COM	632.00	134 350.56	0.03
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	483.00	108 539.76	0.02
USD EOG RESOURCES INC COM USD0.01	1 411.00	71 918.67	0.01
USD EPAM SYS INC COM USD0.001	125.00	28 830.00	0.01
USD EQUIFAX INC COM	250.00	38 390.00	0.01
USD EQUITY LIFESTYLE PPTYS INC	492.00	30 651.60	0.01
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USD0.01	862.00	52 202.72	0.01
USD ERIE INDY CO CL A	28.00	5 046.72	0.00
USD ESSEX PROP TRUST COM USD0.0001	147.00	35 687.19	0.01
USD EXACT SCIENCES CORP COM	288.00	24 733.44	0.01
USD EXPEDTRS INTL WASH COM USD0.01	11 301.00	863 057.37	0.18
USD F M C CORP COM NEW	237.00	23 323.17	0.00
USD F5 NETWORK INC COM STK NPV	140.00	20 288.80	0.00
USD FACTSET RESH SYS INC COM	89.00	27 368.39	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	14.00	5 637.10	0.00
USD FASTENAL COM USD0.01	1 448.00	59 744.48	0.01
USD FIDELITY NATL FINL FNF GROUP COM USD0.0001	809.00	25 807.10	0.01
USD FLIR SYS INC COM	401.00	18 526.20	0.00
USD FORTINET INC COM USD0.001	1 063.00	147 969.60	0.03
USD FORTIVE CORP COM USD0.01	722.00	44 027.56	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	868.00	16 379.16	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 (%)
USD GALLAGHER ARTHUR J & CO COM	512.00	48 271.36	0.01
USD GAP INC DEL COM	710.00	6 319.00	0.00
USD GARTNER INC COM	245.00	29 816.50	0.01
USD GEN DYNAMICS CORP COM USD1	556.00	81 637.48	0.02
USD GEN ELEC CO COM USDO.06	20 818.00	136 774.26	0.03
USD GRUBHUB INC COM USDO.0001	18.00	1 021.32	0.00
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM USDO.0001	212.00	21 746.96	0.00
USD HANESBRANDS INC COM	55.00	542.30	0.00
USD HARLEY DAVIDSON INC COM	21.00	448.14	0.00
USD HEICO CORP NEW CL A	218.00	18 301.10	0.00
USD HEICO CORP NEW COM	158.00	15 920.08	0.00
USD HENRY JACK & ASSOC COM USDO.01	219.00	39 608.34	0.01
USD HONEYWELL INTL INC COM USD1	1 741.00	253 924.85	0.05
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	233.00	27 883.11	0.01
USD IAC INTERACTIVECOR COM USDO.001	193.00	52 181.41	0.01
USD IDEX CORP COM	208.00	33 148.96	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM USDO.10	205.00	63 320.40	0.01
USD ILLINOIS TOOL WKS COM NPV	734.00	126 585.64	0.03
USD ILLUMINA INC COM USDO.01	354.00	128 519.70	0.03
USD INCYTE CORPORATION COM USDO.001	377.00	38 420.07	0.01
USD INSULET CORP COM STK USDO.001	122.00	23 005.54	0.00
USD INTERCONTINENTAL E COM USDO.01	1 296.00	126 036.00	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS&FRAGRANC COM	255.00	33 963.45	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP COM USDO.10	979.00	16 750.69	0.00
USD INTUITIVE SURGICAL COM USDO.001	271.00	157 188.13	0.03
USD INVITATION HOMES I COM USDO.01	1 033.00	27 167.90	0.01
USD IONIS PHARMACEUTIC COM USDO.001	325.00	18 268.25	0.00
USD IPG PHOTONICS CORP COM USDO.0001	134.00	20 823.60	0.00
USD JOHNSON & JOHNSON COM USD1	7 137.00	1 061 628.75	0.22
USD JP MORGAN CHASE & COM USD1	8 649.00	841 634.19	0.17
USD JUNIPER NETWORKS COM USDO.00001	19 480.00	472 584.80	0.10
USD KRAFT HEINZ CO COM USDO.01	1 657.00	50 488.79	0.01
USD LAMB WESTON HLDGS COM USD1.00 WI	2 413.00	144 924.78	0.03
USD LEIDOS HLDGS INC COM USDO.0001	308.00	32 429.32	0.01
USD LENNOX INTL INC COM	85.00	18 176.40	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM USDO.01 CL 'A'	40.00	5 387.60	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM USDO.01 CL 'C'	271.00	37 024.02	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER A SIRIUSXM	152.00	5 548.00	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER C SIRIUSXM	517.00	18 854.99	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM USDO.01 SER C FORMULA	534.00	18 503.10	0.00
USD LIVE NATION INC COM	386.00	18 975.76	0.00
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	592.00	229 956.48	0.05
USD LOEWS CORP COM	573.00	19 046.52	0.00
USD LYONDELLBASELL IND COM USDO.01	669.00	42 655.44	0.01
USD M & T BANK CORP COM USDO.50	311.00	32 860.26	0.01
USD MARKEL CORP COM	22.00	19 743.24	0.00
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	91.00	46 281.69	0.01
USD MARSH & MCLENNAN COM USD1	1 212.00	128 375.04	0.03
USD MARTIN MARIETTA M. COM USDO.01	125.00	24 011.25	0.01
USD MASIMO CORPORATION COM STK USDO.001	20.00	4 803.80	0.00
USD MATCH GROUP INC COM USDO.001	100.00	8 904.00	0.00
USD MAXIM INTEGRATED COM USDO.001	573.00	33 050.64	0.01
USD MEDICAL PROP TST COM USDO.001	1 434.00	25 926.72	0.01
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	815.00	647 925.00	0.13
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	27.00	5 017.14	0.00
USD MONGODB INC COM USDO.001 CL A	100.00	23 211.00	0.00
USD MONSTER BEV CORP USDO.005(NEW)	964.00	69 321.24	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 - 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 MOODYS CORP COM USDO.01	398.00	106 429.18	0.02
USD MYLAN NV EURO.01	11 393.00	194 478.51	0.04
USD NASDAQ INC COM STK USDO.01	290.00	34 353.40	0.01
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	232.00	28 944.32	0.01
USD NEWS CORP NEW COM USDO.01 CL 'A'	609.00	7 460.25	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM USDO.01	1 136.00	290 316.16	0.06
USD NORDSTROM INC COM NPV	388.00	6 258.44	0.00
USD NORTHROP GRUMMAN COM USD1	374.00	125 364.80	0.03
USD OKTA INC COM USDO.0001 CL A	285.00	55 740.30	0.01
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	571.00	17 780.94	0.00
USD PAYCOM SOFTWARE IN COM USDO.01	110.00	32 695.30	0.01
USD PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC COM STK USDO.01	1 106.00	12 663.70	0.00
USD PEPSICO INC CAP USDO.016666	3 234.00	425 432.70	0.09
USD PERKINELMER INC COM USD1	228.00	22 907.16	0.00
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'WI'	9 099.00	667 502.64	0.14
USD PIONEER NATURAL RE COM STK USDO.01	482.00	44 151.20	0.01
USD PPG INDS INC COM	578.00	58 765.26	0.01
USD PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1	1 357.00	105 411.76	0.02
USD PTC INC COM USDO.01	306.00	23 372.28	0.00
USD PUBLIC STORAGE COM USDO.10	365.00	74 000.10	0.02
USD PULTE GROUP INC COM USDO.01	29 390.00	998 378.30	0.20
USD QORVO INC COM USD 0.0001	273.00	28 594.02	0.01
USD RALPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM USDO.01	2 912.00	219 885.12	0.05
USD REALTY INCOME CORP	864.00	47 787.84	0.01
USD RESMED INC COM USDO.004	378.00	60 789.96	0.01
USD RINGCENTRAL INC COM USDO.0001 CL 'A'	171.00	46 896.75	0.01
USD ROKU INC COM USDO.0001 CLASS A	207.00	22 668.57	0.00
USD ROLLINS INC COM	291.00	12 163.80	0.00
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USDO.01	247.00	97 268.60	0.02
USD RPM INTERNATIONAL COM USDO.01	350.00	26 173.00	0.01
USD S&P GLOBAL INC COM USD1	562.00	182 661.24	0.04
USD SAREPTA THERA INC COM USDO.0001	217.00	33 042.59	0.01
USD SEATTLE GENETICS I COM USDO.001	277.00	43 547.17	0.01
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	712.00	89 932.72	0.02
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USD1	193.00	114 613.05	0.02
USD SMITH A O COM	222.00	10 545.00	0.00
USD SNAP INC COM USDO.00001 CL A	1 642.00	31 099.48	0.01
USD SOUTHERN CO COM	2 486.00	141 876.02	0.03
USD SPLUNK INC COM USDO.001	360.00	66 902.40	0.01
USD SS&C TECH HLDGS COM USDO.01	554.00	32 073.83	0.01
USD STRYKER CORP COM USDO.10	816.00	159 715.68	0.03
USD SUN COMMUNITIES COM USDO.01	232.00	31 828.08	0.01
USD SVB FINL GROUP COM	103.00	22 119.25	0.00
USD SYNOPSIS INC COM USDO.01	2 502.00	452 636.82	0.09
USD TAKE TWO INTERACTI COM USDO.01	6 456.00	879 113.52	0.18
USD TELADOC HEALTH INC COM USDO.001	26.00	4 525.56	0.00
USD TELEDYNE TECHNOLOGIES INC COM	83.00	31 051.96	0.01
USD TERADYNE INC COM USDO.125	454.00	30 427.08	0.01
USD TRANSUNION COM USDO.01	457.00	39 434.53	0.01
USD TRIMBLE INC COM NPV	688.00	26 914.56	0.01
USD TWILIO INC COM USDO.001 CL A	268.00	52 956.80	0.01
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	91.00	34 153.21	0.01
USD UDR INC	651.00	24 073.98	0.01
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	1 630.00	162 527.30	0.03
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USDO.00001 CL 'A'	318.00	69 600.66	0.01
USD VERISIGN INC COM	255.00	55 847.55	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USDO.001	388.00	66 999.84	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 - 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 VERTEX PHARMACEUTI COM USDO.01	610.00	175 655.60	0.04
USD VICI PPTYS INC COM USDO.01	1 220.00	23 936.40	0.01
USD VMWARE INC COM STK USDO.01 CLASS 'A'	177.00	27 659.79	0.01
USD VORNADO REALTY TR COM USDO.04	443.00	16 041.03	0.00
USD VULCAN MATERIALS COM STK USD1	351.00	38 020.32	0.01
USD W P CAREY INC COM USDO.001	499.00	29 895.09	0.01
USD WABTEC CORP COM	458.00	27 970.06	0.01
USD WATERS CORP COM	201.00	40 169.85	0.01
USD WAYFAIR INC COM USDO.001 A	131.00	22 473.05	0.00
USD WEC ENERGY GROUP COM USDO.01	720.00	66 045.60	0.01
USD WEST PHARMACEUTICA COM USDO.25	180.00	38 887.20	0.01
USD WESTERN UN CO COM	44 201.00	884 904.02	0.18
USD XCEL ENERGY INC COM	1 277.00	83 043.31	0.02
USD ZEBRA TECHNOLOGIES CORP CL A	112.00	29 267.84	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USDO.0001 CLASS C WI	212.00	12 293.88	0.00
USD ZOETIS INC COM USDO.01 CL 'A'	1 109.00	154 583.51	0.03
アメリカ合衆国合計		24 571 593.71	5.03
無記名株式合計		67 258 727.60	13.76
その他の株式			
アメリカ合衆国			
USD CAMDEN PROP TST SBI USDO.01	292.00	26 738.44	0.01
アメリカ合衆国合計		26 738.44	0.01
その他の株式合計		26 738.44	0.01
優先株式			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	118.00	5 431.43	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	382.00	15 220.55	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	9 460.00	844 772.87	0.17
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	870.00	47 332.38	0.01
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	160.00	59 337.20	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	3 930.00	579 228.45	0.12
ドイツ合計		1 551 322.88	0.32
優先株式合計		1 551 322.88	0.32
記名株式			
アルゼンチン			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDO.001	103.00	87 722.01	0.02
アルゼンチン合計		87 722.01	0.02
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	1 409.00	25 337.12	0.01
AUD BENDIGO & ADELAIDE NPV	2 274.00	9 283.30	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	35 514.00	816 610.05	0.17
GBP BHP GROUP PLC ORD USDO.50	5 804.00	113 458.77	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	55 083.00	561 624.51	0.11
オーストラリア合計		1 526 313.75	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 - 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 (%)
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	809.00	27 599.66	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	1 300.00	68 065.81	0.02
EUR TELENET GRP HLDG NPV	340.00	13 940.42	0.00
EUR UCB NPV	676.00	67 675.38	0.01
ベルギー合計		177 281.27	0.04
バミューダ			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	1 178.00	33 243.16	0.01
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	87.00	17 261.67	0.00
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD1	122.00	20 478.92	0.00
バミューダ合計		70 983.75	0.01
カナダ			
USD LULULEMON ATHLETIC COM STK USD0.01	261.00	78 324.80	0.02
カナダ合計		78 324.80	0.02
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	736.00	46 157.72	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	11 062.00	211 888.93	0.04
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2 112.00	85 325.97	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	29 061.00	115 258.37	0.02
EUR ORION CORP SER'B'NPV	540.00	28 892.18	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	2 209.00	78 924.66	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	2 536.00	31 100.64	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2 358.00	68 117.26	0.01
フィンランド合計		665 665.73	0.14
フランス			
EUR BOLLORE EURO.16 (RFD 01/01/2020)	11.00	31.57	0.00
EUR GECINA EUR7.50	221.00	28 442.46	0.00
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	848.00	85 705.77	0.02
フランス合計		114 179.80	0.02
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	963.00	254 086.99	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	7 710.00	1 396 379.90	0.29
EUR BASF SE NPV	4 154.00	224 774.04	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8 873.00	599 299.21	0.12
EUR BRENNTAG AG	723.00	38 128.50	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	4 269.00	158 509.01	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	566.00	54 258.07	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	10 251.00	85 873.73	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	959.00	157 771.39	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	902.00	9 172.53	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	4 784.00	148 895.08	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	17 137.00	270 208.70	0.06
EUR E.ON SE NPV	11 482.00	121 410.66	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1 131.00	27 866.20	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	279.00	44 875.98	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	6 530.00	136 963.30	0.03
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	40.00	4 986.89	0.00
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	274.00	44 163.19	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	739.00	168 186.65	0.03
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	3 791.00	415 493.01	0.09
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	3 381.00	174 748.15	0.04
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	130 750.00	402 286.38	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 - 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 (%)
EUR UNIPER SE NPV	8 075.00	252 400.56	0.05
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	501.00	20 552.76	0.00
EUR VONOVIA SE NPV	2 623.00	151 078.20	0.03
ドイツ合計		5 362 369.08	1.10
アイルランド			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A 'NEW'	7 236.00	1 458 922.32	0.30
USD ALLEGION PLC CIM USDO.01	279.00	27 816.30	0.00
USD APTIV PLC COM USDO.01	593.00	44 682.55	0.01
EUR CRH ORD EURO.32	9 721.00	316 825.42	0.06
USD EATON CORP PLC COM USDO.01	971.00	82 437.90	0.02
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	2 450.00	85 203.94	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USDO.0001	3 533.00	421 557.56	0.09
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	592.00	36 580.30	0.01
USD MEDTRONIC PLC USDO.0001	14 574.00	1 436 704.92	0.29
USD PENTAIR PLC COM USDO.01	381.00	14 912.34	0.00
USD PERRIGO CO LTD COM EURO.001	333.00	18 238.41	0.00
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	935.00	30 431.78	0.01
USD STERIS PLC ORD USDO.001	228.00	37 822.92	0.01
アイルランド合計		4 012 136.66	0.82
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	1 921.00	18 828.47	0.00
マン島合計		18 828.47	0.00
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	2 629.00	42 681.16	0.01
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	2 854.00	23 174.92	0.00
EUR ENEL EUR1	40 623.00	311 835.44	0.06
EUR ENI SPA EUR1	11 980.00	108 246.72	0.02
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	599.00	101 210.61	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	561 627.00	969 824.32	0.20
EUR MEDIUMBANCA SPA EURO.5	3 924.00	25 473.33	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	893.00	33 226.84	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	1 172.00	5 253.81	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	1 306.00	27 812.50	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	624.00	28 402.83	0.01
EUR SNAM EUR1	10 062.00	46 829.28	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	7 987.00	53 927.94	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	50 914.00	434 157.68	0.09
イタリア合計		2 212 057.38	0.45
日本			
JPY イオン	1 500.00	33 185.59	0.01
JPY A G C	200.00	5 662.04	0.00
JPY 味の素	1 000.00	17 051.10	0.00
JPY アルフレッサ ホールディングス	400.00	8 067.94	0.00
JPY A N Aホールディングス	500.00	12 062.00	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	21 900.00	824 896.28	0.17
JPY 旭化成	2 900.00	22 880.22	0.01
JPY アステラス製薬	4 200.00	74 635.91	0.02
JPY ブリヂストン	1 300.00	43 162.39	0.01
JPY ブラザー工業	900.00	16 949.92	0.00
JPY キヤノン	2 200.00	45 313.03	0.01
JPY カシオ計算機	500.00	8 804.01	0.00
JPY 中部電力	1 500.00	20 202.35	0.01
JPY 中国電力	800.00	10 989.93	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 (%)
JPY 大日本印刷	500.00	11 365.85	0.00
JPY 大和証券グループ本社	4 400.00	18 243.65	0.00
JPY デンソー	900.00	34 509.68	0.01
JPY 電通グループ	500.00	13 389.34	0.00
JPY 東日本旅客鉄道	700.00	54 903.24	0.01
JPY 電源開発	400.00	7 548.15	0.00
JPY ファミリーマート	700.00	13 118.30	0.00
JPY 富士フイルムホールディングス	7 100.00	328 260.09	0.07
JPY 富士通	1 900.00	195 758.11	0.04
JPY 博報堂D Yホールディングス	600.00	7 457.19	0.00
JPY 浜松ホトニクス	400.00	18 118.53	0.00
JPY 日野自動車	1 100.00	7 443.26	0.00
JPY 日立製作所	2 100.00	67 345.80	0.01
JPY 本田技研工業	3 700.00	95 612.38	0.02
JPY H O Y A	7 200.00	675 657.87	0.14
JPY 飯田グループホールディングス	600.00	8 910.75	0.00
JPY 国際石油開発帝石	1 500.00	10 454.82	0.00
JPY 伊藤忠商事	41 600.00	891 966.41	0.18
JPY 日本航空	400.00	7 860.03	0.00
JPY ゆうちょ銀行	1 500.00	12 391.52	0.00
JPY 日本郵政	3 400.00	24 745.35	0.01
JPY 日本たばこ産業	2 600.00	51 584.91	0.01
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	1 600.00	11 762.19	0.00
JPY J X T Gホールディングス	7 000.00	26 918.83	0.01
JPY K D D I	32 900.00	957 668.36	0.20
JPY キーエンス	400.00	164 663.30	0.03
JPY コナミホールディングス	200.00	7 026.50	0.00
JPY コニカミノルタ	1 700.00	6 296.00	0.00
JPY クボタ	2 300.00	30 944.91	0.01
JPY 京セラ	700.00	37 886.48	0.01
JPY 協和キリン	400.00	10 848.84	0.00
JPY ローソン	15 600.00	863 006.46	0.18
JPY L I X I Lグループ	1 000.00	13 960.18	0.00
JPY 丸紅	72 400.00	351 667.71	0.07
JPY マツダ	2 000.00	12 790.64	0.00
JPY メディカルホールディングス	14 000.00	277 699.91	0.06
JPY メルカリ	200.00	5 959.07	0.00
JPY 三菱ケミカルホールディングス	2 600.00	15 307.75	0.00
JPY 三菱商事	3 200.00	74 701.82	0.02
JPY 三菱電機	4 700.00	61 882.86	0.01
JPY 三菱地所	2 500.00	39 750.31	0.01
JPY 三菱重工業	14 800.00	382 930.34	0.08
JPY 三菱マテリアル	200.00	4 553.77	0.00
JPY 三菱U F Jフィナンシャル・グループ	28 700.00	118 332.39	0.03
JPY 三井物産	3 800.00	57 686.92	0.01
JPY みずほフィナンシャルグループ	57 000.00	71 160.72	0.02
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	900.00	26 439.88	0.01
JPY 村田製作所	1 200.00	66 997.73	0.01
JPY 日本電気	600.00	26 927.18	0.01
JPY ネクソン	1 100.00	22 932.19	0.01
JPY 日本碍子	800.00	11 725.07	0.00
JPY 日本特殊陶業	500.00	8 061.45	0.00
JPY ニコン	800.00	7 351.37	0.00
JPY 任天堂	200.00	80 827.96	0.02
JPY 日本プロロジスリート投資法人	4.00	11 286.95	0.00
JPY 日本電信電話	38 800.00	880 189.36	0.18
JPY 日本郵船	600.00	8 649.00	0.00
JPY 日産自動車	5 500.00	20 466.42	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 - 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 野村ホールディングス	36 300.00	155 968.54	0.03
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	11.00	13 528.57	0.00
JPY 野村総合研究所	600.00	15 861.14	0.00
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	1 400.00	16 178.59	0.00
JPY NTTドコモ	24 600.00	673 939.77	0.14
JPY オムロン	400.00	26 509.49	0.01
JPY オリックス	2 800.00	37 139.28	0.01
JPY 大阪瓦斯	1 000.00	19 984.22	0.01
JPY 大塚商会	200.00	9 653.32	0.00
JPY 大塚ホールディングス	900.00	40 633.04	0.01
JPY バナソニック	4 700.00	42 011.42	0.01
JPY パーク24	400.00	7 763.49	0.00
JPY ルネサスエレクトロニクス	1 100.00	5 707.52	0.00
JPY りそなホールディングス	6 900.00	24 837.05	0.01
JPY リコー	1 700.00	12 560.45	0.00
JPY ローム	200.00	13 458.95	0.00
JPY 参天製薬	1 000.00	18 471.25	0.00
JPY セガサミーホールディングス	800.00	10 425.58	0.00
JPY セイコーエプソン	700.00	7 887.87	0.00
JPY 積水化学工業	1 200.00	16 763.35	0.00
JPY セブン&アイ・ホールディングス	7 500.00	256 671.46	0.05
JPY SGホールディングス	300.00	9 787.91	0.00
JPY 島津製作所	400.00	10 822.85	0.00
JPY ソフトバンク	4 300.00	54 520.82	0.01
JPY ソフトバンクグループ	3 500.00	156 977.77	0.03
JPY 総合警備保障	200.00	9 838.96	0.00
JPY SOMPOホールディングス	800.00	28 455.01	0.01
JPY ソニー	6 700.00	427 491.53	0.09
JPY SUBARU	1 400.00	30 908.25	0.01
JPY SUMCO	500.00	7 662.32	0.00
JPY 住友商事	2 400.00	28 915.39	0.01
JPY 大日本住友製薬	500.00	7 068.27	0.00
JPY 住友電気工業	1 500.00	17 466.47	0.00
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	3 100.00	89 747.07	0.02
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	600.00	17 660.00	0.00
JPY 住友不動産	900.00	24 932.01	0.01
JPY 武田薬品工業	3 300.00	128 373.32	0.03
JPY TDK	300.00	28 068.87	0.01
JPY 東京海上ホールディングス	1 300.00	56 327.10	0.01
JPY 東京電力ホールディングス	1 300.00	4 380.19	0.00
JPY 東京エレクトロン	300.00	59 869.12	0.01
JPY 東急不動産ホールディングス	1 500.00	7 601.99	0.00
JPY 凸版印刷	600.00	10 264.07	0.00
JPY 東芝	1 000.00	27 326.31	0.01
JPY 東洋製罐グループホールディングス	600.00	6 382.33	0.00
JPY トヨタ自動車	5 100.00	319 770.74	0.07
JPY トレンドマイクロ	300.00	16 484.89	0.00
JPY ユニ・チャーム	1 000.00	37 220.96	0.01
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	10.00	10 600.08	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	400.00	25 807.77	0.01
JPY ヤマダ電機	2 200.00	10 700.33	0.00
JPY ヤマハ発動機	300.00	4 330.07	0.00
JPY 山崎製パン	200.00	3 584.72	0.00
JPY 安川電機	500.00	17 960.74	0.00
JPY 横河電機	200.00	2 881.14	0.00
JPY 横浜ゴム	500.00	7 550.94	0.00
JPY Zホールディングス	5 300.00	21 645.70	0.01
日本合計		11 633 109.12	2.38

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 (%)
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	4 320.00	41 350.06	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	2 646.00	16 458.81	0.00
ルクセンブルグ合計		57 808.87	0.01
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	58.00	76 322.78	0.02
EUR AEGON NV EURO.12	8 912.00	23 841.40	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	2 118.00	690 177.69	0.14
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	5 411.00	32 815.18	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	4 482.00	39 595.26	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	905.00	115 818.16	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	1 626.00	50 227.07	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	2 518.00	208 946.94	0.04
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	10 914.00	169 903.58	0.03
オランダ合計		1 407 648.06	0.29
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	74 902.00	351 848.71	0.07
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	2 295.00	27 353.72	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	1 212.00	20 734.83	0.00
ポルトガル合計		399 937.26	0.08
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	118 810.00	269 272.55	0.06
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	4 259.00	18 054.61	0.00
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	31 339.00	97 363.81	0.02
EUR MAPFRE SA EURO.10	6 475.00	11 401.51	0.00
スペイン合計		396 092.48	0.08
スウェーデン			
USD AUTOLIV INC COM	216.00	13 733.28	0.00
スウェーデン合計		13 733.28	0.00
スイス			
USD CHUBB LIMITED ORD CHF24.15	1 062.00	129 500.28	0.03
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	524.00	13 202.60	0.00
USD GARMIN LTD COM CHF10.00	4 770.00	430 110.90	0.09
USD TE CONNECTIVITY LT COM CHF0.57	766.00	62 237.50	0.01
スイス合計		635 051.28	0.13
イギリス			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	587.00	16 930.77	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	3 701.00	37 787.21	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.54945	2 426.00	51 005.49	0.01
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP0.05	1 773.00	19 210.33	0.00
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	547.00	107 731.65	0.02
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 202.00	35 560.76	0.01
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBP0.0568	856.00	19 271.15	0.00
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	2 829.00	19 523.01	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	52 790.00	75 210.56	0.02
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBP0.05	2 149.00	108 796.32	0.02
GBP BP ORD USD0.25	55 159.00	208 500.31	0.04
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	981.00	18 137.58	0.00
USD CAPRI HOLDINGS LTD COM NPV	424.00	6 376.96	0.00
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	4 585.00	67 114.28	0.01
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10609756	243.00	15 591.84	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 (%)
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	5 901.00	203 578.32	0.04
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	2 305.00	7 540.23	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	620.00	48 795.77	0.01
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	13 477.00	278 548.89	0.06
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	763.00	17 295.35	0.00
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	55 435.00	253 645.42	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	2 594.00	47 030.10	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	516.00	24 694.30	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	415.00	28 249.33	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	14 460.00	35 485.64	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USDO.01 C	826.00	17 040.38	0.00
USD LINDE PLC COM EURO.001	1 263.00	255 555.42	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	856.00	84 979.31	0.02
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	4 765.00	8 247.36	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	1 477.00	27 536.31	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	86 003.00	198 509.72	0.04
GBP NEXT ORD GBPO.10	2 202.00	132 414.26	0.03
GBP PEARSON ORD GBPO.25	1 780.00	10 197.65	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	5 769.00	163 541.68	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	6 612.00	85 586.13	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	2 837.00	151 273.43	0.03
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	14 914.00	20 346.53	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	2 174.00	10 597.66	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	172 091.00	412 746.84	0.09
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	291.00	10 631.01	0.00
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	7 472.00	151 681.94	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	6 736.00	30 679.30	0.01
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396	5 146.00	16 433.05	0.00
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	10 289.00	18 266.33	0.00
USD TECHNIPFMC PLC COM USD1	149.00	1 102.60	0.00
GBP TESCO ORD GBPO.05	27 438.00	77 443.01	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	10 313.00	552 328.35	0.11
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	132 979.00	218 687.46	0.05
イギリス合計		4 407 437.30	0.90

アメリカ合衆国

USD ABBOTT LABS COM	4 212.00	399 803.04	0.08
USD ABBVIE INC COM USDO.01	8 330.82	772 017.09	0.16
USD ABIOMED INC COM	115.00	25 748.50	0.01
USD ACTIVISION BLIZZAR COM STK USDO.000001	1 807.00	130 067.86	0.03
USD ADOBE INC COM USDO.0001	1 783.00	689 307.80	0.14
USD ADVANCE AUTO PARTS COM USDO.0001	156.00	21 733.92	0.00
USD ADVANCED MICRO DEV COM USDO.01	2 464.00	132 563.20	0.03
USD AES CORP COM	1 352.00	16 886.48	0.00
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	666.00	58 701.24	0.01
USD AGNC INV CORP COM USDO.01	1 208.00	15 631.52	0.00
USD AIR PRODS & CHEMS COM USD1	522.00	126 141.30	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC COM	289.00	44 425.08	0.01
USD ALEXION PHARMACEUT COM USDO.0001	8 336.00	999 486.40	0.20
USD ALLSTATE CORP COM	741.00	72 477.21	0.02
USD ALLY FINANCIAL INC COM USDO.01	1 119.00	19 515.36	0.00
USD ALPHABET INC CAP STK USDO.001 CL A	1 198.00	1 717 356.96	0.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USDO.333333	4 545.00	177 482.25	0.04
USD AMAZON COM INC COM USDO.01	1 783.00	4 354 745.71	0.89
USD AMER EXPRESS CO COM USDO.20	1 599.00	152 016.93	0.03
USD AMER FINL GP OHIO COM NPV	2 096.00	126 263.04	0.03
USD AMER INTL GRP COM USDO.50	2 102.00	63 186.12	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 - 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 AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	1 036.00	267 464.12	0.05
USD AMEREN CORP COM	551.00	41 176.23	0.01
USD AMERIPRISE FINL INC COM	7 055.00	988 193.85	0.20
USD AMERISOURCEBERGEN COM STK USD0.01	3 575.00	340 840.50	0.07
USD AMETEK INC COM USD0.01	567.00	51 999.57	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	6 223.00	1 429 423.10	0.29
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	708.00	68 364.48	0.01
USD ANALOG DEVICES INC COM	875.00	98 831.25	0.02
USD ANNALY CAPITAL MAN COM USD0.01	4 128.00	25 428.48	0.01
USD ANTHEM INC COM USD0.01	593.00	174 407.23	0.04
USD APACHE CORP COM USD0.625	904.00	9 754.16	0.00
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A	110.00	5 236.00	0.00
USD APPLE INC COM NPV	23 454.00	7 456 964.76	1.53
USD APPLIED MATLS INC COM	10 799.00	606 687.82	0.12
USD ARAMARK COM USD0.01	612.00	15 844.68	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	11 408.00	448 448.48	0.09
USD ASSURANT INC COM	175.00	17 951.50	0.00
USD AT&T INC COM USD1	17 287.00	533 476.82	0.11
USD ATHENE HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	4 165.00	120 326.85	0.02
USD ATMOS ENERGY CORP COM	334.00	34 328.52	0.01
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	7 034.00	1 030 410.66	0.21
USD AUTODESK INC COM USD0.01	515.00	108 345.70	0.02
USD AUTOZONE INC COM USD0.01	59.00	67 723.74	0.01
USD AVALARA INC COM USD0.0001	50.00	5 353.00	0.00
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	373.00	58 191.73	0.01
USD AVANTOR INC COM USD0.01	272.00	5 159.84	0.00
USD AVERY DENNISON CORP COM	202.00	22 355.34	0.00
USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00	678.00	15 668.58	0.00
USD BALL CORP COM NPV	795.00	56 651.70	0.01
USD BAXTER INTL INC COM USD1	1 131.00	101 801.31	0.02
USD BECTON DICKINSON COM USD1	658.00	162 479.94	0.03
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	11 095.00	866 408.55	0.18
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	3 316.00	1 018 310.44	0.21
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	17 912.00	432 037.44	0.09
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	1 910.00	70 994.70	0.01
USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A	1 500.00	85 200.00	0.02
USD BOEING CO COM USD5	1 242.00	181 145.70	0.04
USD BOOKING HLDGS INC COM USD0.008	594.00	973 815.48	0.20
USD BORG WARNER INC COM	612.00	19 675.80	0.00
USD BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10	9 596.00	573 073.12	0.12
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	964.00	280 784.28	0.06
USD BUNGE LIMITED COM USD0.01	408.00	15 920.16	0.00
USD BURLINGTON STORES COM USD0.0001	160.00	33 547.20	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0.01	1 095.00	74 503.80	0.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	654.00	35 767.26	0.01
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0.01	200.00	5 532.00	0.00
USD CARMAX INC COM USD0.50	461.00	40 591.05	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0.01(PAIRED STOCK)	11 123.00	175 076.02	0.04
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0.01	2 011.00	41 165.17	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	6 616.00	794 780.08	0.16
USD CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01	1 378.00	146 701.88	0.03
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0.01	18 578.00	817 060.44	0.17
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0.0001	387.00	34 795.17	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	1 321.00	87 516.25	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	936.00	16 642.08	0.00
USD CENTURYLINK INC COM	68 150.00	669 914.50	0.14
USD CF INDS HLDGS INC COM	530.00	15 566.10	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 (%)
USD CH ROBINSON WORLDW COM USDO.1	10 242.00	830 933.46	0.17
USD CHARTER COMMUN INC COM USDO.001 CLASS 'A'	347.00	188 768.00	0.04
USD CHEVRON CORP COM USDO.75	4 575.00	419 527.50	0.09
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC CL A	64.00	64 250.24	0.01
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	6 651.00	499 290.57	0.10
USD CIGNA CORP COM USDO.25	910.00	179 561.20	0.04
USD CISCO SYSTEMS COM USDO.001	37 638.00	1 799 849.16	0.37
USD CITIGROUP INC COM USDO.01	5 286.00	253 252.26	0.05
USD CITIZENS FINL GP COM USDO.01	26 185.00	631 058.50	0.13
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USDO.001	4 851.00	718 530.12	0.15
USD COGNIZANT TECHNOLO COM CL'A'USDO.01	1 274.00	67 522.00	0.01
USD COMCAST CORP COM CLS'A' USDO.01	10 732.00	424 987.20	0.09
USD COMERICA INC COM	10 454.00	380 002.90	0.08
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD5	1 178.00	40 982.62	0.01
USD CONCHO RES INC COM USDO.001	558.00	30 422.16	0.01
USD CONOCOPHILLIPS COM USDO.01	2 444.00	103 087.92	0.02
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	770.00	57 796.20	0.01
USD COOPER COS INC COM USDO.10	118.00	37 403.64	0.01
USD CORNING INC COM USDO.50	1 972.00	44 941.88	0.01
USD CORTEVA INC COM USDO.01	1 815.00	49 567.65	0.01
USD COSTCO WHSL CORP NEW COM	1 037.00	319 883.39	0.07
USD CROWDSTRIKE HOLDIN COM USDO.0005 CL A	164.00	14 400.84	0.00
USD CROWN CASTLE INTL COM USDO.01	969.00	166 823.04	0.03
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD5	371.00	24 274.53	0.01
USD CUMMINS INC COM	5 736.00	972 825.60	0.20
USD CVS HEALTH CORP COM STK USDO.01	3 044.00	199 595.08	0.04
USD D R HORTON INC COM	4 574.00	252 942.20	0.05
USD DANAHER CORP COM USDO.01	1 472.00	245 249.92	0.05
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	360.00	27 669.60	0.01
USD DAVITA INC COM USDO.001	10 322.00	835 669.12	0.17
USD DELL TECHNOLOGIES COM USDO.01 CL C	3 905.00	193 844.20	0.04
USD DELTA AIRLINES INC COM USDO.0001	331.00	8 344.51	0.00
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	453.00	21 073.56	0.00
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USDO.01	517.00	22 013.86	0.00
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USDO.01	718.00	34 112.18	0.01
USD DISH NETWORK CORPO CLASS'A'COM USDO.01	611.00	19 338.15	0.00
USD DOCUSIGN INC COM USDO.0001	236.00	32 978.64	0.01
USD DOLLAR GENERAL CP COM USDO.875	625.00	119 693.75	0.02
USD DOLLAR TREE INC	583.00	57 058.21	0.01
USD DOMINOS PIZZA INC COM USDO.01	89.00	34 339.76	0.01
USD DOVER CORP COM	384.00	37 344.00	0.01
USD DOW INC COM USDO.01	1 684.00	65 002.40	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	437.00	47 008.09	0.01
USD DUPONT DE NEMOURS COM USDO.01	1 705.00	86 494.65	0.02
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USDO.01	550.00	7 815.50	0.00
USD DYNATRACE INC COM USDO.001	150.00	5 770.50	0.00
USD E TRADE FINANCIAL COM USDO.01	484.00	22 041.36	0.00
USD EAST WEST BANCORP INC COM	454.00	15 867.30	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 516.00	171 289.28	0.04
USD EATON VANCE CORP COM NON VTG	311.00	11 211.55	0.00
USD EBAY INC COM USDO.001	22 302.00	1 015 633.08	0.21
USD EDISON INTL COM	830.00	48 231.30	0.01
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	1 018.00	21 795.38	0.00
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	1 469.00	180 510.72	0.04
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 050.00	313 547.50	0.06
USD EMERSON ELEC CO COM	1 365.00	83 292.30	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	452.00	46 022.64	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 - 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 EQUINIX INC COM USDO.001 NEW	203.00	141 618.89	0.03
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USDO.01	1 228.00	23 467.08	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USDO.50	584.00	25 555.84	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS'A'COM USDO.01	516.00	101 894.52	0.02
USD EVERGY INC COM NPV	691.00	42 627.79	0.01
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD5	797.00	66 708.90	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	2 213.00	84 780.03	0.02
USD EXPEDIA GROUP INC COM USDO.001	1 318.00	104 754.64	0.02
USD EXTRA SPACE STORAG COM USDO.01	350.00	33 862.50	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	10 210.00	464 248.70	0.10
USD FACEBOOK INC COM USDO.000006 CL 'A'	7 584.00	1 707 082.56	0.35
USD FED REALTY INV TR SBI USDO.01	261.00	20 856.51	0.00
USD FEDEX CORP COM USDO.10	570.00	74 419.20	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USDO.01	1 425.00	197 832.75	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	37 013.00	717 682.07	0.15
USD FIRST REPUBLIC BAN COM USDO.01	412.00	44 566.04	0.01
USD FIRSTENERGY CORP COM USDO.10	1 283.00	54 219.58	0.01
USD FISERV INC COM USDO.01	1 343.00	143 392.11	0.03
USD FLEETCOR TECHNOLOG COM STK USDO.001	215.00	52 414.85	0.01
USD FORD MOTOR CO COM STK USDO.01	10 335.00	59 012.85	0.01
USD FORTUNE BRANDS HOME USDO.01 WI	344.00	20 970.24	0.00
USD FOX CORP COM USDO.01 CL A	881.00	25 698.77	0.01
USD FOX CORP COM USDO.01 CL B	588.00	16 922.64	0.00
USD FREEPORT-MCMORAN COM STK USDO.10	3 626.00	32 887.82	0.01
USD GENERAL MLS INC COM	11 764.00	741 602.56	0.15
USD GENERAL MOTORS CO COM USDO.01	3 299.00	85 378.12	0.02
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 258.00	104 929.78	0.02
USD GILEAD SCIENCES COM USDO.001	15 768.00	1 227 223.44	0.25
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	732.00	131 386.68	0.03
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	253.00	19 486.06	0.00
USD GODADDY INC COM CL A USDO.001	431.00	33 294.75	0.01
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USDO.01	734.00	144 223.66	0.03
USD GRAINGER W W INC COM	99.00	30 652.38	0.01
USD HALLIBURTON COM STK USD2.50	2 539.00	29 833.25	0.01
USD HARTFORD FINL SVCS COM USDO.01	972.00	37 217.88	0.01
USD HASBRO INC COM	382.00	28 080.82	0.01
USD HCA HEALTHCARE INC COM USDO.01	3 161.00	337 910.90	0.07
USD HD SUPPLY INC COM USDO.01	429.00	13 603.59	0.00
USD HEALTHPEAK PPTYS I COM USD1	1 121.00	27 621.44	0.01
USD HERSHEY COMPANY COM USD1.00	6 468.00	877 578.24	0.18
USD HESS CORPORATION COM USD1	703.00	33 371.41	0.01
USD HEWLETT PACKARD EN COM USDO.01	3 112.00	30 217.52	0.01
USD HILTON WORLDWIDE H COM USDO.01	638.00	50 599.78	0.01
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USDO.01	382.00	12 013.90	0.00
USD HOLOGIC INC COM USDO.01	715.00	37 895.00	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USDO.05	2 576.00	640 084.48	0.13
USD HORMEL FOODS CORP COM USDO.0586	3 043.00	148 589.69	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USDO.01	81 219.00	969 754.86	0.20
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	991.00	12 962.28	0.00
USD HP INC COM USDO.01	11 051.00	167 312.14	0.03
USD HUMANA INC COM USDO.166	311.00	127 712.15	0.03
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	1 924.00	17 104.36	0.00
USD HUNTINGTON INGALLS COM USDO.01	73.00	14 591.97	0.00
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	929.00	26 197.80	0.01
USD INGREDION INC COM USDO.01	186.00	15 666.78	0.00
USD INTEL CORP COM USDO.001	33 721.00	2 122 062.53	0.43
USD INTL BUSINESS MCHN COM USDO.20	2 069.00	258 418.10	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 (%)
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	19 575.00	666 528.75	0.14
USD INTUIT INC COM USDO.01	616.00	178 837.12	0.04
USD INVESCO LTD COM STK USDO.20	1 093.00	8 711.21	0.00
USD IQVIA HOLDINGS INC COM USDO.01	413.00	61 751.76	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	5 155.00	132 792.80	0.03
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	294.00	24 701.88	0.01
USD JOHNSON CTLS INTL COM USDO.01	1 739.00	54 621.99	0.01
USD JONES LANG LASALLE INC COM	125.00	12 800.00	0.00
USD KANSAS CITY STHN I COM USDO.01	222.00	33 415.44	0.01
USD KELLOGG CO COM USDO.25	686.00	44 802.66	0.01
USD KEURIG DR PEPPER COM USDO.01	183.00	5 109.36	0.00
USD KEYCORP NEW COM	2 571.00	30 466.35	0.01
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USDO.01 'WD'	2 703.00	292 275.39	0.06
USD KIMBERLY-CLARK CP COM USD1.25	791.00	111 879.04	0.02
USD KINDER MORGAN INC USDO.01	4 652.00	73 501.60	0.02
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	1 067.00	29 609.25	0.01
USD KLA CORPORATION COM USDO.001	921.00	162 059.16	0.03
USD KNIGHT SWIFT TRANS CL A COM STK USDO.01	238.00	9 903.18	0.00
USD KOHLS CORPORATION COM USDO.01	385.00	7 399.70	0.00
USD KROGER CO COM USD1	10 476.00	341 727.12	0.07
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	514.00	102 517.30	0.02
USD LAB CORP AMER HLDG COM USDO.1	241.00	42 252.12	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USDO.001	342.00	93 595.14	0.02
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	823.00	39 454.62	0.01
USD LEAR CORP COM USDO.01	161.00	17 074.05	0.00
USD LENNAR CORP COM CL 'A' USDO.10	712.00	43 047.52	0.01
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	538.00	20 406.34	0.00
USD LKQ CORP COM	931.00	25 565.26	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USDO.50	1 780.00	232 023.00	0.05
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	219.00	1 169.46	0.00
USD MARATHON PETROLEUM COM USDO.01	1 742.00	61 213.88	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USDO.01 CLASS 'A'	643.00	56 905.50	0.01
USD MASCO CORP COM	580.00	27 057.00	0.01
USD MASTERCARD INC COM USDO.0001 CLASS 'A'	2 109.00	634 577.01	0.13
USD MCCORMICK & CO INC COM N/VTG NPV	295.00	51 672.20	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USDO.01	1 780.00	331 649.60	0.07
USD MCKESSON CORP COM USDO.01	3 620.00	574 385.40	0.12
USD MERCK & CO INC COM USDO.50	15 488.00	1 250 191.36	0.26
USD METLIFE INC COM USDO.01	1 965.00	70 759.65	0.01
USD MGM RESORTS INTL COM STK USDO.01	1 354.00	23 261.72	0.00
USD MICROCHIP TECHNOLGY COM USDO.001	548.00	52 618.96	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY COM USDO.10	2 528.00	121 116.48	0.02
USD MICROSOFT CORP COM USDO.0000125	31 111.00	5 701 090.75	1.17
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USDO.01	315.00	36 653.40	0.01
USD MIDDLEBY CORP COM USDO.01	11.00	749.10	0.00
USD MOHAWK INDS COM USDO.01	129.00	12 022.80	0.00
USD MOLSON COORS BEVER COM USDO.01 CLASS B	496.00	18 828.16	0.00
USD MONDELEZ INTL INC COM USDO.01	3 315.00	172 777.80	0.04
USD MORGAN STANLEY COM STK USDO.01	2 797.00	123 627.40	0.03
USD MOSAIC CO COM USDO.01	1 161.00	14 036.49	0.00
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USDO.01	383.00	51 831.39	0.01
USD MSCI INC COM STK USSO.01	2 655.00	873 096.75	0.18
USD NATIONAL OILWELL VARCO INC COM	820.00	10 225.40	0.00
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	613.00	19 242.07	0.00
USD NETAPP INC COM USDO.001	4 324.00	192 590.96	0.04
USD NETFLIX INC COM USDO.001	1 035.00	434 420.55	0.09
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	1 172.00	15 411.80	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 (%)
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	2 004.00	117 173.88	0.02
USD NIELSEN HLDGS PLC COM EURO.07	471.00	6 542.19	0.00
USD NIKE INC CLASS'B'COM NPV	3 041.00	299 781.78	0.06
USD NISOURCE INC COM NPV	1 012.00	24 115.96	0.01
USD NOBLE ENERGY INC COM USDO.01	117.00	1 021.41	0.00
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	624.00	111 252.96	0.02
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1.666	490.00	38 714.90	0.01
USD NORTONLIFELOCK INC COM USDO.01	40 757.00	928 444.46	0.19
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USDO.001	472.00	7 391.52	0.00
USD NRG ENERGY INC COM USDO.01	24 381.00	878 935.05	0.18
USD NUCOR CORP COM	713.00	30 131.38	0.01
USD NVIDIA CORP COM USDO.001	2 014.00	715 010.28	0.15
USD NVR INC COM STK USDO.01	34.00	109 534.74	0.02
USD OCCIDENTAL PETRLM COM USDO.20	2 289.00	29 642.55	0.01
USD OGE ENERGY CORP COM USDO.01	483.00	15 127.56	0.00
USD OLD DOMINION FGHT LINES INC COM	210.00	35 928.90	0.01
USD OMNICOM GROUP INC COM USDO.15	590.00	32 326.10	0.01
USD ON SEMICONDUCTOR COM USDO.01	1 126.00	18 567.74	0.00
USD ONEOK INC	1 162.00	42 633.78	0.01
USD ORACLE CORP COM USDO.01	25 658.00	1 379 630.66	0.28
USD OREILLY AUTO NEW COM USDO.01	179.00	74 685.96	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USDO.01	1 005.00	52 913.25	0.01
USD OWENS CORNING COM STK USDO.01	315.00	16 537.50	0.00
USD PACCAR INC COM STK USD1	7 780.00	574 630.80	0.12
USD PACKAGING CORP AMER COM	251.00	25 453.91	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USDO.0001	219.00	51 524.13	0.01
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USDO.50	292.00	52 551.24	0.01
USD PAYCHEX INC COM	11 995.00	866 998.60	0.18
USD PAYPAL HOLDINGS IN COM USDO.0001	2 642.00	409 536.42	0.08
USD PFIZER INC COM USDO.05	31 206.00	1 191 757.14	0.24
USD PHILLIPS 66 COM USDO.01	1 106.00	86 555.56	0.02
USD PINNACLE WEST CAP CORP COM	244.00	19 007.60	0.00
USD PINTEREST INC COM USDO.00001 CL A	500.00	10 145.00	0.00
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	1 064.00	121 338.56	0.03
USD PPL CORP COM USDO.01	1 866.00	52 136.04	0.01
USD PRINCIPAL FINL GP COM USDO.01	775.00	29 930.50	0.01
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	6 563.00	760 782.96	0.16
USD PROLOGIS INC COM USDO.01	1 717.00	157 105.50	0.03
USD PRUDENTIAL FINL COM USDO.01	901.00	54 924.96	0.01
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1 183.00	60 380.32	0.01
USD PVH CORP COM USD1	174.00	7 911.78	0.00
USD QUALCOMM INC COM USDO.0001	15 928.00	1 288 256.64	0.26
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	364.00	43 053.92	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	396.00	27 434.88	0.01
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	3 552.00	229 175.04	0.05
USD REGENCY CENTERS COM USDO.01	546.00	23 363.34	0.01
USD REGENERON PHARMACE COM USDO.001	199.00	121 949.19	0.03
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	21 945.00	248 197.95	0.05
USD REINSURANCE GROUP COM USDO.01	120.00	10 890.00	0.00
USD REPUBLIC SERVICES COM USDO.01	458.00	39 140.68	0.01
USD ROBERT HALF INTL COM USDO.001	6 718.00	340 871.32	0.07
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	285.00	61 605.60	0.01
USD ROSS STORES INC COM USDO.01	816.00	79 119.36	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN COM USDO.01	364.00	18 880.68	0.00
USD SALESFORCE.COM INC COM USDO.001	1 971.00	344 511.09	0.07
USD SBA COMMUNICATIONS COM USDO.01 CL A	268.00	84 186.84	0.02
USD SCHEIN HENRY INC COM	327.00	19 855.44	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 - 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 SCHLUMBERGER COM USDO.01	3 168.00	58 512.96	0.01
USD SCHWAB(CHARLES)CP COM USDO.01	2 596.00	93 222.36	0.02
USD SEALED AIR CORP NEW COM	262.00	8 410.20	0.00
USD SEI INVESTMENT COM USDO.01	349.00	18 922.78	0.00
USD SENSATA TECHNO PLC COM EURO.01	357.00	12 727.05	0.00
USD SERVICENOW INC COM USDO.001	439.00	170 301.27	0.04
USD SIGNATURE BK COM USDO.01	155.00	15 951.05	0.00
USD SIMON PROP GROUP COM USDO.0001	8 213.00	473 890.10	0.10
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USDO.001	127 345.00	741 147.90	0.15
USD SKYWORKS SOLUTIONS INC COM	446.00	52 868.84	0.01
USD SLACK TECHNOLOGIES COM USDO.0001 CL A	557.00	19 522.85	0.00
USD SMUCKER(JM)CO COM NPV	260.00	29 621.80	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	136.00	17 637.84	0.00
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	19 288.00	619 144.80	0.13
USD SQUARE INC COM USDO.0000001 CL A	802.00	65 026.16	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	362.00	45 412.90	0.01
USD STARBUCKS CORP COM USDO.001	4 065.00	317 029.35	0.07
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	850.00	51 816.00	0.01
USD STEEL DYNAMICS INC COM	485.00	12 881.60	0.00
USD SYNCHRONY FINANCIA COM USDO.001	1 464.00	29 821.68	0.01
USD SYSCO CORP COM USD1	6 298.00	347 397.68	0.07
USD T ROWE PRICE GROUP COM USDO.20	588.00	71 089.20	0.01
USD T-MOBILE US INC COM USDO.0001	985.00	98 539.40	0.02
USD TARGET CORP COM STK USDO.0833	1 181.00	144 471.73	0.03
USD TD AMERITRADE HLDG COM USDO.01	576.00	21 467.52	0.00
USD TELEFLEX INC COM	107.00	38 826.02	0.01
USD TESLA INC COM USDO.001	316.00	263 860.00	0.05
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	3 022.00	358 832.28	0.07
USD THERMO FISHER SCIE COM USD1	946.00	330 333.74	0.07
USD TIFFANY & CO NEW COM	286.00	36 645.18	0.01
USD TJX COS INC COM USD1	2 916.00	153 848.16	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USDO.008	252.00	30 749.04	0.01
USD TRADEWEB MARKETS I COM USDO.00001 CL A	83.00	5 474.68	0.00
USD TRANE TECHNOLOGIES COM USD1	549.00	49 525.29	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	129.00	54 801.78	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	596.00	63 760.08	0.01
USD TRUIST FINL CORP COM USD5	3 181.00	116 997.18	0.02
USD TWITTER INC COM USDO.000005	1 708.00	52 896.76	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	690.00	42 393.60	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USDO.00001	971.00	35 266.72	0.01
USD UGI CORP NEW COM	422.00	13 436.48	0.00
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USDO.01	159.00	38 797.59	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	1 690.00	287 063.40	0.06
USD UNITED AIRLINES HO COM USDO.01	178.00	4 991.12	0.00
USD UNITED RENTALS INC COM	163.00	22 639.07	0.00
USD UNITEDHEALTH GRP COM USDO.01	2 237.00	681 949.45	0.14
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS 'B' COM USDO.01	1 734.00	182 850.30	0.04
USD UNUM GROUP COM USDO.10	72.00	1 090.80	0.00
USD US BANCORP COM USDO.01	3 689.00	131 180.84	0.03
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	19 436.34	0.00
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	9 857.00	656 870.48	0.13
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	201.00	24 399.39	0.01
USD VEREIT INC COM USDO.001	1 844.00	10 105.12	0.00
USD VERIZON COMMUN COM USDO.10	9 699.00	556 528.62	0.11
USD VF CORP COM NPV	768.00	43 084.80	0.01
USD VIACOMCBS INC COM USDO.001 CL B	1 478.00	30 653.72	0.01
USD VISA INC COM STK USDO.0001	4 038.00	788 379.12	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 - 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 VISTRA ENERGY CORP COM USDO.01	17 954.00	366 979.76	0.08
USD VOYA FINL INC COM USDO.01	284.00	12 794.20	0.00
USD WALGREENS BOOTS AL COM USDO.01	1 816.00	77 979.04	0.02
USD WALMART INC COM USDO.10	3 371.00	418 206.26	0.09
USD WALT DISNEY CO. DISNEY COM USDO.01	4 284.00	502 513.20	0.10
USD WASTE MGMT INC DEL COM	967.00	103 227.25	0.02
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/3	9 370.00	248 023.90	0.05
USD WELLTOWER INC COM USD1	960.00	48 643.20	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	748.00	33 188.76	0.01
USD WESTROCK CO COM USDO.01	646.00	18 126.76	0.00
USD WEYERHAEUSER CO COM USD1.25	1 707.00	34 464.33	0.01
USD WHIRLPOOL CORP COM	160.00	19 491.20	0.00
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	2 967.00	60 615.81	0.01
USD WORKDAY INC COM USDO.001 CL A	381.00	69 886.83	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	277.00	23 068.56	0.00
USD XILINX INC COM USDO.01	612.00	56 273.40	0.01
USD XPO LOGISTICS INC COM USDO.001	286.00	22 539.66	0.00
USD XYLEM INC COM USDO.01 WI	368.00	24 413.12	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	9 443.00	847 320.39	0.17
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USDO.01	481.00	60 769.54	0.01
USD ZIONS BANCORPORATI COM USDO.001	354.00	11 648.37	0.00
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USDO.001 CL A	100.00	17 948.00	0.00
アメリカ合衆国合計		95 460 013.03	19.53
記名株式合計		128 736 693.38	26.33
預託証券			
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	3 060.00	52 710.37	0.01
アイルランド合計		52 710.37	0.01
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	1 857.00	13 744.73	0.00
ルクセンブルグ合計		13 744.73	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	2 041.00	16 368.91	0.01
オランダ合計		16 368.91	0.01
預託証券合計		82 824.01	0.02
投資信託、クローズド・エンド型			
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	3 011.00	31 254.11	0.01
イギリス合計		31 254.11	0.01
アメリカ合衆国			
USD DUKE REALTY CORP REIT	764.00	26 342.72	0.00
USD SL GREEN REALTY CORPORATION	15.00	631.80	0.00
USD VENTAS INC REIT	29 295.00	1 023 860.25	0.21
アメリカ合衆国合計		1 050 834.77	0.21
投資信託、クローズド・エンド型合計		1 082 088.88	0.22

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 (%)
新株引受権			
イギリス			
GBP WHITBREAD PLC-NIL RIGHTS 09.06.20	8 686.00	107 599.79	0.02
イギリス合計		107 599.79	0.02
アメリカ合衆国			
USD LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM RIGHTS 02.06.20	63.00	684.81	0.00
アメリカ合衆国合計		684.81	0.00
新株引受権合計		108 284.60	0.02
財務省証券 (T-note)、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25	150 000.00	170 970.69	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	400 000.00	484 359.36	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	170 000.00	186 648.03	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	220 000.00	245 850.00	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 14-15.05.24	63 000.00	68 578.95	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	300 000.00	338 847.63	0.07
米ドル合計		1 495 254.66	0.30
財務省証券 (T-note)、固定利付債合計		1 495 254.66	0.30
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		200 341 934.45	40.98
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			
財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	2 000 000.00	1 998 929.86	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 20.06.19-18.06.20	5 000 000.00	4 999 704.85	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 18.07.19-16.07.20	5 000 000.00	4 999 171.85	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 15.08.19-13.08.20	5 000 000.00	4 998 643.90	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 12.09.19-10.09.20	5 000 000.00	4 997 720.50	1.02
米ドル合計		21 994 170.96	4.50
財務省証券 (T-bill)、ゼロ・クーポン合計		21 994 170.96	4.50
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		21 994 170.96	4.50
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で取引されていない 譲渡性のある証券および短期金融商品			
記名株式			
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	225.00	0.00	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.00	0.00
記名株式合計		0.00	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 - 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 (%)
新株引受権			
イタリア			
EUR DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20	2 854.00	0.00	0.00
イタリア合計		0.00	0.00
新株引受権合計			
		0.00	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			
		0.00	0.00
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS / その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-I-ACC	2 037 000.00	24 566 220.00	5.03
USD PIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	2 880 237.00	74 022 090.90	15.14
アイルランド合計		98 588 310.90	20.17
ルクセンブルグ			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 799.00	34 383 153.63	7.03
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	2 748.00	31 101 644.16	6.36
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION H Y SUST (USD) I-X-ACC	215 140.00	25 552 177.80	5.23
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN INVST GRADE BONDS (USD)-U-X-CAP	497.00	6 052 714.50	1.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	147.00	1 722 850.29	0.35
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD)-U-X ACC	1 339.00	17 284 843.03	3.54
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY PASS FA USD	2 480.71	28 994 243.66	5.93
USD UBS LUX BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP USD-I-X-ACC	147 053.00	17 127 262.91	3.50
ルクセンブルグ合計		162 218 889.98	33.18
投資信託、オープン・エンド型合計			
		260 807 200.88	53.35
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			
		260 807 200.88	53.35
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			
指数に係るオプション、従来型			
豪ドル			
AUD SOCIETE GENERALE/S&P/ASX 200 INDEX CALL 5761.61960 09.06.20	-1 080.00	-62 591.49	-0.02
AUD BNP/S&P/ASX 200 INDEX CALL 6155.75220 23.06.20	-1 150.00	-13 896.67	0.00
豪ドル合計		-76 488.16	-0.02
ユーロ			
EUR MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 3049.17620 09.06.20	-4 980.00	-267 855.77	-0.05
EUR GOLDMAN SACHS/EURO STOXX 50 CALL 3172.57490 23.06.20	-5 200.00	-132 928.41	-0.03
ユーロ合計		-400 784.18	-0.08
英ポンド			
GBP MORGAN STANLEY/FTSE 100 INDEX CALL 6310.09490 09.06.20	-500.00	-10 121.08	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/FTSE 100 INDEX CALL 6407.55460 23.06.20	-490.00	-16 948.61	-0.01
英ポンド合計		-27 069.69	-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 - 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 (%)
日本円			
JPY HSBC/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 1544.06560 09.06.20	-563 210.00	-175 573.13	-0.04
JPY UBS/TOPIX INDEX (TOKYO) CALL 1611.46650 23.06.20	-565 040.00	-65 124.37	-0.01
日本円合計		-240 697.50	-0.05
米ドル			
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 3048.00430 02.06.20	-7 420.00	-152 215.88	-0.03
USD MORGAN STANLEY/MSCI EM INDEX CALL 987.33180 09.06.20	-14 460.00	-8 769.96	0.00
USD UBS/S&P 500 INDEX CALL 3017.07010 09.06.20	-9 880.00	-588 813.57	-0.12
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 3096.85490 16.06.20	-11 400.00	-342 692.21	-0.07
USD BNP/MSCI EM INDEX CALL 997.82160 23.06.20	-15 000.00	-44 434.97	-0.01
USD MORGAN STANLEY/S&P 500 INDEX CALL 3152.72720 23.06.20	-9 640.00	-194 575.69	-0.04
米ドル合計		-1 331 502.28	-0.27
指数に係るオプション、従来型合計		-2 076 541.81	-0.43
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		-2 076 541.81	-0.43
投資有価証券合計		481 066 764.48	98.40
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 DVLDP TR EQS REC PERF 20-29.01.21	19 692 200.00	177 563.93	0.04
USD UBS/FTSE EEPRA NAREIT DVLDP TR EQS PAYER 3ML 20-29.01.21			
指数に係るスワップおよび先渡スワップ合計		177 563.93	0.04
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		177 563.93	0.04
派生商品合計		177 563.93	0.04
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入 / 売却)			
USD 979 167.96	EUR 900 000.00	24.6.2020	-22 417.24 0.00
USD 557 390.54	SGD 795 000.00	24.6.2020	-5 116.51 0.00
USD 321 912.58	GBP 260 438.85	24.6.2020	-99.76 0.00
USD 4 354 525.60	JPY 468 208 172.00	24.6.2020	7 172.66 0.00
USD 569 216.76	CAD 805 000.00	24.6.2020	-13 197.06 0.00
USD 4 980 977.28	AUD 7 853 000.00	24.6.2020	-231 939.01 -0.05
USD 219 223.86	CHF 212 000.00	24.6.2020	-1 598.74 0.00
USD 376 193.63	SEK 3 780 000.00	24.6.2020	-25 236.86 0.00
USD 1 242 384.83	HKD 9 635 000.00	24.6.2020	-71.55 0.00
USD 18 401 356.33	EUR 16 915 343.41	24.6.2020	-423 263.23 -0.09
USD 16 331.19	EUR 15 000.00	24.6.2020	-361.90 0.00
USD 146 980.56	EUR 135 000.00	24.6.2020	-3 257.22 0.00
USD 318 995.34	GBP 255 000.00	24.6.2020	3 707.71 0.00
USD 865 336.04	EUR 795 000.00	24.6.2020	-19 397.55 0.00
AUD 330 000.00	USD 215 675.23	24.6.2020	3 382.76 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)			
SGD	83 815 400.00	USD 59 151 271.70 4.6.2020	149 489.92 0.03
USD	228 892.41	CHF 222 000.00 22.7.2020	-2 537.41 0.00
USD	698 360.60	GBP 565 438.00 22.7.2020	-839.26 0.00
USD	4 360 487.08	JPY 468 208 172.00 22.7.2020	11 223.23 0.00
USD	568 354.31	SGD 805 000.00 22.7.2020	-1 287.12 0.00
USD	4 896 214.10	AUD 7 543 000.00 22.7.2020	-110 838.57 -0.02
USD	1 242 049.63	HKD 9 635 000.00 22.7.2020	496.37 0.00
USD	384 808.34	SEK 3 780 000.00 22.7.2020	-16 724.58 0.00
USD	574 621.98	CAD 805 000.00 22.7.2020	-7 794.80 0.00
USD	20 380 913.67	EUR 18 810 344.00 22.7.2020	-565 139.17 -0.12
JPY	50 000 000.00	USD 467 591.69 22.7.2020	-3 133.35 0.00
JPY	50 000 000.00	USD 467 338.20 24.6.2020	-3 083.92 0.00
EUR	450 000.00	USD 488 713.05 22.7.2020	12 379.53 0.00
EUR	450 000.00	USD 488 412.00 24.6.2020	12 380.60 0.00
USD	44 297.59	CAD 62 500.00 22.7.2020	-921.10 0.00
USD	44 293.23	CAD 62 500.00 24.6.2020	-925.23 0.00
USD	17 985.48	CHF 17 500.00 24.6.2020	-242.80 0.00
USD	18 000.52	CHF 17 500.00 22.7.2020	-242.82 0.00
USD	186 951.01	JPY 20 000 000.00 24.6.2020	1 249.30 0.00
USD	84 218.15	SGD 120 000.00 24.6.2020	-688.57 0.00
USD	148 263.15	HKD 1 150 000.00 22.7.2020	75.68 0.00
USD	50 651.47	SEK 500 000.00 24.6.2020	-2 447.80 0.00
USD	50 665.95	SEK 500 000.00 22.7.2020	-2 446.87 0.00
USD	148 309.77	HKD 1 150 000.00 24.6.2020	14.51 0.00
USD	84 226.60	SGD 120 000.00 22.7.2020	-688.89 0.00
USD	187 049.97	JPY 20 000 000.00 22.7.2020	1 266.63 0.00
USD	60 978.24	AUD 95 000.00 22.7.2020	-2 082.88 0.00
USD	60 975.73	AUD 95 000.00 24.6.2020	-2 086.42 0.00
EUR	510 000.00	USD 553 485.15 22.7.2020	14 419.77 0.00
EUR	510 000.00	USD 553 147.02 24.6.2020	14 417.93 0.00
USD	400 779.15	SGD 568 700.00 4.6.2020	-1 585.37 0.00
AUD	320 000.00	USD 209 341.12 22.7.2020	3 075.27 0.00
EUR	150 000.00	USD 164 341.50 22.7.2020	2 689.36 0.00
EUR	160 000.00	USD 175 193.44 24.6.2020	2 866.15 0.00
AUD	320 000.00	USD 209 331.52 24.6.2020	3 088.35 0.00
GBP	270 000.00	USD 330 656.09 24.6.2020	3 177.87 0.00
JPY	25 500 000.00	USD 236 713.42 24.6.2020	56.26 0.00
JPY	25 500 000.00	USD 236 822.68 22.7.2020	51.08 0.00
GBP	270 000.00	USD 330 704.07 22.7.2020	3 168.01 0.00
SGD	2 367 300.00	USD 1 670 248.51 4.6.2020	4 654.82 0.00
USD	244 715.81	AUD 375 000.00 24.6.2020	-4 213.72 0.00
USD	244 727.55	AUD 375 000.00 22.7.2020	-4 197.91 0.00
USD	600 319.39	EUR 550 000.00 22.7.2020	-12 127.09 0.00
USD	599 961.18	EUR 550 000.00 24.6.2020	-12 118.66 0.00
USD	232 434.35	JPY 25 000 000.00 24.6.2020	307.21 0.00
USD	232 544.73	JPY 25 000 000.00 22.7.2020	315.56 0.00
USD	155 096.56	SGD 220 900.00 4.6.2020	-1 193.79 0.00
USD	11 282.11	HKD 87 500.00 24.6.2020	-1.23 0.00
USD	11 275.58	HKD 87 500.00 22.7.2020	0.45 0.00
USD	1 046 951.98	EUR 940 000.00 24.6.2020	851.88 0.00
USD	1 047 595.31	EUR 940 000.00 22.7.2020	868.59 0.00
USD	219 782.81	AUD 330 000.00 22.7.2020	728.40 0.00
USD	293 990.83	JPY 31 500 000.00 24.6.2020	1 510.63 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	92 654.94	GBP 75 000.00 24.6.2020	-76.72 0.00
HKD	1 300 000.00	USD 167 576.36 24.6.2020	61.76 0.00
USD	219 784.85	AUD 330 000.00 24.6.2020	726.86 0.00
USD	92 667.41	GBP 75 000.00 22.7.2020	-74.83 0.00
USD	294 137.15	JPY 31 500 000.00 22.7.2020	1 528.39 0.00
HKD	1 300 000.00	USD 167 464.28 22.7.2020	51.99 0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			-1 244 242.02 -0.25
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			5 898 446.62* 1.21
当座借越およびその他の短期負債			-229 246.30 -0.05
その他の資産および負債			3 198 579.43 0.65
純資産総額			488 867 866.14 100.00

* 2020年5月31日現在、取引相手方のユービーエス・エイ・ジーの担保として590,000米ドルの現金が使用できる。

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)

2020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	800 000.00	858 000.00	0.82
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	200 000.00	230 581.18	0.22
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	230 000.00	245 124.39	0.23
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	175 000.00	177 561.80	0.17
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	500 000.00	536 731.10	0.51
USD APPLE INC 2.25000% 16-23.02.21	195 000.00	197 432.88	0.19
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	200 000.00	211 683.70	0.20
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	300 000.00	327 019.02	0.31
USD APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	500 000.00	563 969.20	0.54
USD APPLE INC 3.45000% 14-06.05.24	300 000.00	332 766.48	0.32
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	200 000.00	215 718.80	0.21
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 16-15.03.23	500 000.00	532 324.45	0.51
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	350 000.00	391 307.56	0.37
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	500 000.00	525 340.50	0.50
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	580 000.00	656 593.70	0.63
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	300 000.00	334 160.10	0.32
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 19-20.05.22	140 000.00	146 365.50	0.14
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	850 000.00	941 573.39	0.90
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	800 000.00	894 545.52	0.85
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	475 000.00	496 670.78	0.47
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	200 000.00	218 760.02	0.21
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	500 000.00	562 222.95	0.54
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	550 000.00	608 757.60	0.58
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.62500% 11-16.11.21	700 000.00	736 312.50	0.70
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	600 000.00	643 125.00	0.61
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24.04.22	400 000.00	408 625.00	0.39
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	190 000.00	198 995.62	0.19
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	50 000.00	53 621.50	0.05
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 16-15.03.21	400 000.00	404 257.36	0.39
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28	380 000.00	441 267.40	0.42
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	1 100 000.00	1 212 750.00	1.16
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	600 000.00	640 386.00	0.61
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	850 000.00	976 225.09	0.93
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	475 000.00	530 494.35	0.51
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02.10.29	475 000.00	506 201.37	0.48
USD PROCTER & GAMBLE CO 1.85000% 16-02.02.21	225 000.00	227 175.08	0.22
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	450 000.00	454 640.62	0.43
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	400 000.00	451 000.00	0.43
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.75000% 17-12.04.27	430 000.00	478 730.74	0.46
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	650 000.00	759 731.51	0.73
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	600 000.00	617 954.64	0.59
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	950 000.00	1 036 020.89	0.99
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	260 000.00	276 131.41	0.26
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	575 000.00	640 807.03	0.61
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	450 000.00	505 593.85	0.48
USD WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26	425 000.00	475 572.53	0.45
USD WALMART INC 3.12500% 18-23.06.21	275 000.00	282 781.32	0.27
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	500 000.00	591 634.10	0.56
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	725 000.00	777 852.50	0.74
USD WESTPAC BANKING CORP 2.65000% 18-25.01.21	300 000.00	303 900.00	0.29
米ドル合計		24 836 998.03	23.69
ノート、固定利付債合計		24 836 998.03	23.69

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 (%)
ノート、変動利付債			
米ドル			
USD CITIGROUP INC 3M LIBOR+143BP 16-01.09.23	165 000.00	166 033.36	0.16
米ドル合計		166 033.36	0.16
ノート、変動利付債合計		166 033.36	0.16
中期債券、固定利付債			
米ドル			
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	400 000.00	401 037.40	0.38
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22.01.25	325 000.00	347 155.60	0.33
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	425 000.00	477 158.29	0.46
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	440 000.00	452 544.40	0.43
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19.01.28	630 000.00	723 230.11	0.69
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	125 000.00	134 363.97	0.13
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GRP/NY 2.30000% 16-01.06.21	420 000.00	426 720.00	0.41
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	225 000.00	245 900.61	0.23
USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24	925 000.00	1 024 178.50	0.98
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	350 000.00	392 795.69	0.37
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	750 000.00	773 573.10	0.74
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	400 000.00	419 520.00	0.40
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	275 000.00	286 687.50	0.27
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	800 000.00	822 589.20	0.78
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	200 000.00	212 486.00	0.20
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	75 000.00	69 425.92	0.07
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	800 000.00	869 880.00	0.83
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	279 000.00	288 960.30	0.28
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10.03.21	400 000.00	404 312.92	0.39
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	210 000.00	212 443.58	0.20
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	700 000.00	718 354.28	0.69
米ドル合計		9 703 317.37	9.26
中期債券、固定利付債合計		9 703 317.37	9.26
債券、固定利付債			
米ドル			
USD BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	920 000.00	937 552.68	0.89
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	250 000.00	272 708.95	0.26
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02.06.26	400 000.00	432 764.00	0.41
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	225 000.00	248 372.21	0.24
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	250 000.00	266 178.65	0.25
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 16-13.04.26	300 000.00	326 501.13	0.31
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	600 000.00	628 333.98	0.60
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24	550 000.00	605 535.48	0.58
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.62500% 93-19.01.23	225 000.00	267 618.15	0.26
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	500 000.00	549 600.00	0.52
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	200 000.00	218 562.50	0.21
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	200 000.00	217 997.14	0.21
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	500 000.00	549 309.15	0.52
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	350 000.00	352 495.50	0.34
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	500 000.00	550 957.35	0.53
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	50 000.00	51 359.86	0.05
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	100 000.00	109 644.01	0.10
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	900 000.00	980 964.00	0.94
米ドル合計		7 566 454.74	7.22
債券、固定利付債合計		7 566 454.74	7.22

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 (%)
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	5 000.00	7 455.85	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 08-15.02.38	5 000.00	7 779.49	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	5 000.00	5 621.68	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	5 000.00	5 636.91	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	30 000.00	35 192.58	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	5 000.00	5 109.76	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.20	5 000.00	5 055.28	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 16-31.07.21	5 000.00	5 053.91	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	5 000.00	5 153.90	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 16-30.09.23	5 000.00	5 193.56	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	5 000.00	5 587.50	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	5 000.00	5 228.90	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	20 000.00	21 465.62	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	15 000.00	16 942.38	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	5 000.00	5 442.38	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24	5 000.00	5 274.22	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	195 000.00	194 581.05	0.19
米ドル合計		341 774.97	0.33
財務省証券 (T-note)、固定利付債合計		341 774.97	0.33
財務省証券 (T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	200 000.00	434 816.87	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	370 000.00	573 492.79	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	95 000.00	109 642.51	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	240 000.00	283 118.21	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	377 000.00	426 178.29	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	500 000.00	569 164.48	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	499 000.00	569 000.84	0.54
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	206 000.00	234 237.83	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	400 000.00	425 102.54	0.41
米ドル合計		3 624 754.36	3.45
財務省証券 (T-note)、変動利付債合計		3 624 754.36	3.45
公認の証券取引所に上場されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		46 239 332.83	44.11
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			
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	600 000.00	636 081.60	0.61
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.25000% 10-15.10.20	200 000.00	202 878.22	0.19
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	500 000.00	502 463.55	0.48
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27	225 000.00	226 518.75	0.22
米ドル合計		1 567 942.12	1.50
ノート、固定利付債合計		1 567 942.12	1.50

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 (%)
中期債券、固定利付債			
米ドル			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	350 000.00	354 776.69	0.34
米ドル合計		354 776.69	0.34
中期債券、固定利付債合計		354 776.69	0.34
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	370 000.00	320 230.39	0.30
米ドル合計		320 230.39	0.30
中期債券、ゼロ・クーポン債合計		320 230.39	0.30
中期債券、変動利付債			
米ドル			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+160BP 13-29.11.23	325 000.00	327 068.76	0.31
米ドル合計		327 068.76	0.31
中期債券、変動利付債合計		327 068.76	0.31
財務省証券 (T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	490 000.00	555 749.54	0.53
米ドル合計		555 749.54	0.53
財務省証券 (T-note)、変動利付債合計		555 749.54	0.53
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		3 125 767.50	2.98
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	16 129.00	2 242 636.64	2.14
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1 006.00	11 117 738.58	10.61
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	336.00	4 140 827.04	3.95
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	238.00	4 548 744.06	4.34
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	34 080.00	3 592 372.80	3.43
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	1 665.00	19 513 916.55	18.62
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	490.00	6 325 297.30	6.03
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	11 197.66	0.01
ルクセンブルグ合計		51 492 730.63	49.13
投資信託、オープン・エンド型合計		51 492 730.63	49.13
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		51 492 730.63	49.13
投資有価証券合計		100 857 830.96	96.22

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 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	8.00	2 562.50	0.00
債券に係る金融先物合計		2 562.50	0.00
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計			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派生商品			
クレジット・デフォルト・スワップ*			
USD ICE/CDX.NA.IG.34 CDI REC 1.00000% 20-20.06.25	2 500 000.00	32 535.56	0.03
クレジット・デフォルト・スワップ合計		32 535.56	0.03
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			0.03
派生商品合計			0.03
先渡為替契約			
先渡為替契約 (購入 / 売却)			
USD 1 209 650.67	EUR 1 111 858.29	24.6.2020	-27 705.78 -0.03
GBP 825 507.36	USD 1 020 359.29	24.6.2020	316.24 0.00
USD 1 264 348.71	EUR 1 166 496.02	22.7.2020	-34 590.18 -0.03
GBP 825 702.76	USD 1 019 808.14	22.7.2020	1 225.56 0.00
JPY 4 297 498 000.00	USD 40 177 557.31	15.6.2020	-281 704.46 -0.27
USD 516 315.66	JPY 55 680 100.00	15.6.2020	-590.94 0.00
USD 775 697.41	JPY 83 530 200.00	15.6.2020	244.21 0.00
JPY 89 706 900.00	USD 833 254.61	15.6.2020	-459.97 0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			-343 265.32 -0.33
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			3.94
当座借越およびその他の短期負債			0.00
その他の資産および負債			0.14
純資産総額			100.00

* 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)

2020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	429 000.00	0.34
USD	ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	250 000.00	288 226.48	0.23
USD	ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	330 000.00	356 973.64	0.29
USD	AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	115 000.00	122 562.20	0.10
USD	APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	246 000.00	249 601.17	0.20
USD	APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	400 000.00	429 384.88	0.34
USD	APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	380 000.00	414 224.09	0.33
USD	APPLE INC 2.90000% 17-12.09.27	650 000.00	728 205.72	0.58
USD	APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	750 000.00	846 308.63	0.68
USD	APPLE INC 3.25000% 16-23.02.26	50 000.00	56 396.92	0.04
USD	BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	400 000.00	447 208.64	0.36
USD	CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	250 000.00	262 670.25	0.21
USD	CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	225 000.00	235 408.50	0.19
USD	EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	230 000.00	260 373.36	0.21
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	450 000.00	501 240.15	0.40
USD	EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	300 000.00	332 320.02	0.27
USD	HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	250 000.00	251 764.45	0.20
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	600 000.00	670 909.14	0.54
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	475 000.00	519 555.05	0.42
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	200 000.00	224 889.18	0.18
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	300 000.00	321 562.50	0.26
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	95 000.00	101 880.85	0.08
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03.04.28	680 000.00	789 636.40	0.63
USD	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	800 000.00	882 000.00	0.71
USD	MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	250 000.00	270 821.30	0.22
USD	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	1 030 000.00	1 182 955.11	0.95
USD	MICROSOFT CORP 4.00000% 11-08.02.21	125 000.00	128 149.82	0.10
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	440 000.00	491 405.28	0.39
USD	PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11.08.27	500 000.00	564 765.55	0.45
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	600 000.00	606 187.50	0.49
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	600 000.00	676 500.00	0.54
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	250 000.00	292 204.43	0.23
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	250 000.00	272 637.08	0.22
USD	STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	139 000.00	147 624.11	0.12
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19.02.29	300 000.00	334 334.10	0.27
USD	VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	300 000.00	337 062.57	0.27
USD	WALMART INC 3.05000% 19-08.07.26	100 000.00	111 899.42	0.09
USD	WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	600 000.00	709 960.92	0.57
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	850 000.00	911 965.00	0.73
米ドル合計			16 760 774.41	13.43

ノート、固定利付債合計

16 760 774.41 13.43

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	200 518.70	0.16
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	550 000.00	617 498.97	0.49

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 2.75000% 18-19.01.28	250 000.00	286 996.07	0.23
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	760 000.00	816 932.97	0.65
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	165 000.00	180 327.12	0.14
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	175 000.00	188 496.00	0.15
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	250 000.00	280 568.35	0.23
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	200 000.00	209 760.00	0.17
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25	225 000.00	230 945.96	0.19
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-S 1.75000% 20-14.01.27	200 000.00	212 884.00	0.17
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	550 000.00	573 375.00	0.46
USD QUEBEC, PROVINCE OF 7.50000% 99-15.09.29	400 000.00	616 529.48	0.49
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	500 000.00	543 675.00	0.44
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	200 000.00	207 140.00	0.17
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14.12.20	175 000.00	177 036.32	0.14
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	500 000.00	513 110.20	0.41
米ドル合計		5 855 794.14	4.69
中期債券、固定利付債合計		5 855 794.14	4.69
債券、固定利付債			
米ドル			
USD BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	200 000.00	203 815.80	0.16
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	80 000.00	87 266.86	0.07
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02.06.26	200 000.00	216 382.00	0.17
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29.01.24	150 000.00	165 581.48	0.13
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	550 000.00	575 972.81	0.46
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	550 000.00	604 560.00	0.48
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	600 000.00	643 875.00	0.52
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	120 000.00	130 798.28	0.11
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.08.26	200 000.00	219 723.66	0.18
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	200 000.00	220 382.94	0.18
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	425 000.00	463 233.00	0.37
米ドル合計		3 531 591.83	2.83
債券、固定利付債合計		3 531 591.83	2.83
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	33 000.00	49 208.67	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 08-15.02.38	90 000.00	140 030.86	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	155 000.00	174 272.06	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	130 000.00	146 559.76	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	262 000.00	307 348.51	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	1 000.00	1 021.96	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	11 000.00	12 292.50	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	285 000.00	298 047.64	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	1 000.00	1 073.28	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	160 000.00	174 156.24	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	410 000.00	409 119.14	0.33
米ドル合計		1 713 130.62	1.38
財務省証券(T-note)、固定利付債合計		1 713 130.62	1.38

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 (%)
財務省証券 (T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	200 000.00	434 816.88	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	410 000.00	635 492.01	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	555 000.00	640 543.12	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	260 000.00	306 711.38	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	275 000.00	310 872.76	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	560 000.00	637 464.22	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	560 000.00	638 558.07	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	430 000.00	488 943.05	0.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 20-15.01.30	400 000.00	425 102.54	0.34
米ドル合計		4 518 504.03	3.62
財務省証券 (T-note)、変動利付債合計		4 518 504.03	3.62
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		32 379 795.03	25.95
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			
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	375 000.00	397 551.00	0.32
USD NESTLE HOLDINGS INC-144A 3.62500% 18-24.09.28	300 000.00	345 986.34	0.28
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	300 000.00	301 478.13	0.24
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 3.75000% 17-23.03.27	150 000.00	151 012.50	0.12
米ドル合計		1 196 027.97	0.96
ノート、固定利付債合計		1 196 027.97	0.96
中期債券、固定利付債			
米ドル			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	150 000.00	152 047.16	0.12
米ドル合計		152 047.16	0.12
中期債券、固定利付債合計		152 047.16	0.12
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	150 000.00	129 823.13	0.10
米ドル合計		129 823.13	0.10
中期債券、ゼロ・クーポン債合計		129 823.13	0.10
財務省証券 (T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	360 000.00	408 305.78	0.33
米ドル合計		408 305.78	0.33
財務省証券 (T-note)、変動利付債合計		408 305.78	0.33
他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある証券および短期金融商品合計		1 886 204.04	1.51

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 (%)
ルクセンブルグ2010年12月17日法 (改訂済) の第41条(1)e)に規定されたUCITS / その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	16 075.00	1 319 677.13	1.06
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	16 075.00	1 325 544.50	1.06
アイルランド合計		2 645 221.63	2.12
ルクセンブルグ			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-X-ACC	17 788.00	2 473 310.23	1.98
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1 382.00	15 273 076.26	12.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES U-X-ACC	596.00	7 345 038.44	5.88
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	274.00	5 236 789.38	4.20
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-I-X-DIS	38 428.00	4 050 695.48	3.25
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U X ACC	1 943.00	22 772 096.01	18.25
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	552.00	7 125 641.04	5.71
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD) U-X-ACC	400.00	4 122 512.00	3.30
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	15.00	397 438.50	0.32
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD) U-X-ACC	304.00	4 191 910.72	3.36
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD) U-X-ACC	232.00	2 140 000.48	1.71
USD UBS (LUX) INST FUND-KEY SEL. GLOBAL EQUITY FA-USD	176.00	4 188 368.80	3.36
USD UBS (LUX) INSTITUTION SICAV-EQUITIES GLB (EX USA) PASSIVE XA	15 385.00	1 392 342.50	1.11
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	146.00	1 634 858.36	1.31
ルクセンブルグ合計		82 344 078.20	65.98
投資信託、オープン・エンド型合計		84 989 299.83	68.10
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		84 989 299.83	68.10
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
指数に係るオプション、従来型			
米ドル			
USD S&P 500 INDEX CALL 2600.00000 18.09.20	5.00	241 350.00	0.19
USD S&P 500 INDEX PUT 2225.00000 18.09.20	-5.00	-11 200.00	-0.01
米ドル合計		230 150.00	0.18
指数に係るオプション、従来型合計		230 150.00	0.18
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		230 150.00	0.18
投資有価証券合計		119 485 448.90	95.74
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	-8.00	-1 500.00	0.00
債券に係る金融先物合計		-1 500.00	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 - 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 (%)
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-130.00	-921 282.55	-0.74
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	19.00	450 192.57	0.36
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	72.00	593 249.45	0.48
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	3.00	16 275.00	0.01
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	-4.00	-44 083.31	-0.04
JPY NIKKEI 225 (OSE) INDEX FUTURE 11.06.20	-6.00	-169 861.24	-0.14
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-5.00	-66 596.73	-0.04
指数に係る金融先物合計		-142 106.81	-0.11
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-143 606.81	-0.11
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			
クレジット・デフォルト・スワップ*			
USD ICE/CDX.NA.IG.34 CDI REC 1.00000% 20-20.06.25	3 000 000.00	39 042.67	0.03
クレジット・デフォルト・スワップ合計		39 042.67	0.03
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		39 042.67	0.03
派生商品合計		-104 564.14	-0.08
先渡為替契約			
先渡為替契約(購入/売却)			
USD 52 584.01	SGD 75 000.00	24.6.2020	-482.69 0.00
USD 2 347 813.71	EUR 2 158 008.25	24.6.2020	-53 774.21 -0.04
USD 727 807.78	AUD 1 147 460.47	24.6.2020	-33 890.34 -0.04
GBP 1 650 157.90	USD 2 039 659.52	24.6.2020	632.14 0.00
USD 561 875.47	CAD 794 617.78	24.6.2020	-13 026.86 -0.01
USD 65 385.05	NOK 694 521.10	24.6.2020	-6 080.10 0.00
USD 768 631.24	JPY 82 644 922.00	24.6.2020	1 266.07 0.00
USD 358 850.25	CHF 347 025.42	24.6.2020	-2 616.99 0.00
USD 105 019.91	DKK 720 000.00	24.6.2020	-2 481.39 0.00
NZD 5 000.00	USD 2 996.89	24.6.2020	99.04 0.00
USD 103 155.98	HKD 800 000.00	24.6.2020	-5.94 0.00
USD 69 934.00	SEK 702 697.98	24.6.2020	-4 691.50 0.00
GBP 68 000.00	USD 83 788.87	24.6.2020	287.83 0.00
USD 67 096.84	CHF 65 000.00	24.6.2020	-608.20 0.00
USD 54 270.19	EUR 50 000.00	24.6.2020	-1 373.43 0.00
USD 32 253.23	CAD 45 000.00	24.6.2020	-304.06 0.00
USD 2 242 684.25	EUR 2 069 114.51	22.7.2020	-61 355.58 -0.05
USD 295 880.66	CHF 286 971.10	22.7.2020	-3 280.01 0.00
USD 89 373.73	DKK 615 000.00	22.7.2020	-2 507.16 0.00
GBP 2 168 941.42	USD 2 678 814.00	22.7.2020	3 219.27 0.00
USD 769 489.35	JPY 82 624 073.00	22.7.2020	1 980.55 0.00
CAD 206 118.20	USD 147 130.49	22.7.2020	1 995.84 0.00
USD 70 995.76	SEK 697 396.45	22.7.2020	-3 085.62 0.00
USD 104 417.25	HKD 810 000.00	22.7.2020	41.73 0.00
USD 52 952.27	SGD 75 000.00	22.7.2020	-119.91 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)			
USD	67 476.72	NOK 692 981.75 22.7.2020	-3 843.99 0.00
AUD	549 876.66	USD 356 928.79 22.7.2020	8 080.01 0.00
GBP	1 020 000.00	USD 1 242 603.78 24.6.2020	18 546.74 0.01
GBP	1 010 000.00	USD 1 230 596.12 22.7.2020	18 332.77 0.01
USD	92 759.64	EUR 85 000.00 22.7.2020	-1 891.18 0.00
USD	92 704.22	EUR 85 000.00 24.6.2020	-1 889.94 0.00
USD	115 155.60	EUR 105 000.00 22.7.2020	-1 766.00 0.00
USD	115 087.25	EUR 105 000.00 24.6.2020	-1 764.36 0.00
USD	78 045.31	EUR 70 000.00 22.7.2020	97.58 0.00
USD	77 997.71	EUR 70 000.00 24.6.2020	96.64 0.00
先渡為替契約 (購入 / 売却) 合計			-146 163.25 -0.12
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産			5 445 785.37 4.36
当座借越およびその他の短期負債			-32 598.44 -0.03
その他の資産および負債			151 936.10 0.13
純資産総額			124 799 844.54 100.00

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)

2020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	41 508.94	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	4 663.00	102 518.85	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	2 083.00	68 861.98	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	1 858.00	34 183.98	0.00
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	1 002.00	44 627.57	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 855.00	36 181.89	0.00
オーストリア合計		327 883.21	0.03
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	10 988.00	512 245.05	0.05
EUR COLRUYT SA NPV	870.00	52 625.95	0.01
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	47.00	5 520.82	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	676.00	137 869.78	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 098.00	88 817.32	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	2 156.00	45 074.67	0.00
EUR SOFINA NPV	134.00	36 667.51	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	1 054.00	80 287.11	0.01
EUR UMICORE NPV	2 903.00	128 649.42	0.01
ベルギー合計		1 087 757.63	0.10
カナダ			
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	2 332.00	26 825.93	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	9 300.00	129 723.63	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	4 947.00	52 898.76	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	1 229.00	34 508.39	0.00
CAD BOMBARDIER INC CLASS'B'SUB-VTG NPV	34 857.00	11 222.24	0.00
CAD CAE INC COM NPV	4 749.00	70 984.18	0.01
CAD CAMECO CORP COM	7 141.00	77 289.36	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 162.00	51 680.28	0.00
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	3 932.00	46 426.16	0.00
CAD EMERA INC COM	4 319.00	171 047.65	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	2 938.00	66 233.60	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	6 270.00	17 600.64	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	5 868.00	113 267.43	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	1 349.00	31 914.56	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	3 856.00	60 872.46	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	22 153.00	143 444.76	0.01
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	4 847.00	186 031.94	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	11 373.00	52 166.71	0.01
CAD METHANEX CORP COM	434.00	7 005.17	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	1 438.00	67 218.33	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	251.00	7 352.76	0.00
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	2 162.00	14 202.69	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	3 572.00	78 226.33	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	128.00	5 518.39	0.00
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	3.00	51.79	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	7 132.00	122 392.59	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 (%)
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	57.00	5 691.34	0.00
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	911.00	24 557.85	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 924.00	123 691.68	0.01
CAD YAMANA GOLD INC COM	1 063.00	5 729.53	0.00
カナダ合計		1 805 777.13	0.17
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 980.00	333 921.24	0.03
EUR METSO OYJ NPV	1 771.00	57 464.08	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	6 144.00	48 003.96	0.00
フィンランド合計		439 389.28	0.04
フランス			
EUR ACCOR EUR3	2 571.00	72 497.24	0.01
EUR ADP EUR3	405.00	42 189.49	0.00
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	6 896.00	936 600.48	0.09
EUR AIRBUS EUR1	8 517.00	537 169.28	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	2 608.00	109 774.17	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	927.00	69 035.39	0.01
EUR ARKEMA EUR10	982.00	85 594.80	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 378.00	103 955.74	0.01
EUR AXA EUR2.29	26 407.00	481 143.28	0.04
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	565.00	81 136.48	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	15 868.00	569 325.58	0.05
EUR BOLLORE EURO.16	12 078.00	34 474.12	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	3 044.00	93 250.26	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	4 280.00	87 076.09	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	2 360.00	241 775.95	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	8 583.00	130 368.39	0.01
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	871.00	32 824.87	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	7 410.00	239 609.87	0.02
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 290.00	24 084.55	0.00
EUR COVIVIO EUR3	829.00	48 550.57	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	15 954.00	138 848.09	0.01
EUR DANONE EURO.25	9 004.00	616 560.30	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	30.00	25 595.17	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 902.00	322 113.76	0.03
EUR EDENRED EUR2	3 695.00	154 458.81	0.01
EUR EDF EURO.5	8 673.00	76 754.81	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	1 119.00	102 067.01	0.01
EUR ENGIE EUR1	25 595.00	302 784.82	0.03
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	4 135.00	532 399.91	0.05
EUR EURAZEO NPV	535.00	26 065.70	0.00
EUR FAURECIA EUR7	977.00	37 667.31	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	6 494.00	93 762.34	0.01
EUR HERMES INTL NPV	466.00	387 625.94	0.04
EUR ICADE NPV	366.00	26 198.18	0.00
EUR ILIAD NPV	287.00	50 568.32	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	879.00	121 437.25	0.01
EUR IPSEN EUR1	538.00	42 310.01	0.00
EUR JC DECAUX SA NPV	885.00	18 005.22	0.00
EUR KERING EUR4	1 092.00	570 416.64	0.05
EUR KLEPIERRE EUR1.40	2 786.00	52 807.08	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	3 616.00	1 053 429.27	0.10
EUR LEGRAND SA EUR4	3 847.00	262 315.60	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・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 LVMH MOET HENNESSY EURO.30	3 985.00	1 662 268.03	0.15
EUR NATIXIS EUR1.6	13 219.00	29 305.38	0.00
EUR ORANGE EUR4	28 722.00	346 486.00	0.03
EUR ORPEA EUR2.5	538.00	63 195.72	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	3 089.00	481 390.49	0.04
EUR PEUGEOT SA EUR1	8 208.00	116 911.81	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	3 293.00	93 478.96	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	333.00	39 560.06	0.00
EUR RENAULT SA EUR3.81	3 212.00	72 189.80	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	4 631.00	442 290.00	0.04
EUR SANOFI EUR2	16 478.00	1 604 363.92	0.15
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	425.00	115 256.15	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	7 948.00	788 967.07	0.07
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	2 265.00	55 881.91	0.01
EUR SEB SA EUR1	318.00	43 649.95	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	11 222.00	165 172.30	0.02
EUR SODEXO EUR4	1 367.00	92 056.06	0.01
EUR SUEZ EUR4	5 224.00	59 329.46	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	848.00	201 011.43	0.02
EUR THALES EUR3	1 492.00	114 149.09	0.01
EUR TOTAL EUR2.5	35 012.00	1 309 545.74	0.12
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	1 332.00	103 211.75	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	2 043.00	108 399.73	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	3 381.00	83 302.95	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	7 988.00	174 910.12	0.02
EUR VINCI EUR2.50	7 376.00	681 317.76	0.06
EUR VIVENDI SA EUR5.50	12 035.00	273 499.11	0.03
EUR WENDEL EUR4	410.00	37 670.85	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	2 049.00	152 980.25	0.01
フランス合計		18 546 379.99	1.70

ドイツ

EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	4 715.00	275 872.81	0.03
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 538.00	161 259.47	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	661.00	67 717.75	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	14 146.00	55 089.30	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 493.00	146 875.72	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	2 460.00	91 094.12	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	5 289.00	236 623.07	0.02
EUR FRAPORT AG NPV	600.00	29 779.83	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	3 170.00	266 576.90	0.02
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	6 047.00	290 579.64	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	2 331.00	69 463.47	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	2 158.00	107 132.14	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 443.00	115 648.97	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	340.00	29 915.54	0.00
EUR KION GROUP AG NPV	900.00	50 255.97	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	687.00	72 735.08	0.01
EUR LANXESS AG NPV	1 240.00	64 110.51	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 919.00	220 183.95	0.02
EUR METRO AG (NEW) NPV	2 588.00	24 170.09	0.00
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	524.00	41 325.58	0.00
EUR PUMA SE NPV	1 200.00	85 668.75	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	8 674.00	287 429.53	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	14 690.00	1 854 637.84	0.17

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 SYMRISE AG NPV (BR)	1 865.00	204 134.02	0.02
EUR TEAMVIEWER AG NPV	1 491.00	75 885.31	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	6 923.00	46 666.85	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	463.00	73 338.57	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	1 701.00	178 917.67	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	2 077.00	140 561.75	0.01
ドイツ合計		5 363 650.20	0.49
アイルランド			
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 091.99	140 052.55	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	934.54	118 772.73	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST	2 221.00	274 969.92	0.03
アイルランド合計		533 795.20	0.05
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	15 710.00	218 175.61	0.02
EUR DIASORIN SPA EUR1	245.00	51 371.10	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	8 852.00	103 437.72	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	6 073.00	37 829.69	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8 521.00	74 821.97	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	87 982.00	33 940.20	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	131 310.00	48 492.81	0.00
イタリア合計		568 069.10	0.05
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	19 041.00	104 672.82	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	181.00	122 371.63	0.01
ルクセンブルグ合計		227 044.45	0.02
オランダ			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 839.00	59 289.36	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	3 008.00	246 261.83	0.02
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	8 794.00	35 215.22	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	1 484.00	79 994.25	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 632.00	134 517.82	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	3 801.00	348 728.93	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	53 698.00	346 798.02	0.03
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 718.00	186 438.85	0.02
EUR KON KPN NV EURO.04	50 832.00	124 620.72	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	15 913.00	403 755.83	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	13 235.00	600 508.43	0.05
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	4 077.00	391 799.70	0.04
EUR QIAGEN NV EURO.01	3 447.00	150 725.17	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1 713.00	71 892.84	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	9 904.00	243 359.22	0.02
EUR VOPAK(KON) EURO.50	1 052.00	57 702.18	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	4 114.00	328 022.58	0.03
オランダ合計		3 809 630.95	0.35
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	3 759.00	95 961.38	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	969.00	138 182.57	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	6 305.00	329 207.44	0.03
EUR CAIXABANK SA EUR1	50 578.00	94 489.41	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	3 680.00	208 438.37	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・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 ENAGAS SA EUR1.50	3 704.00	83 268.12	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	4 499.00	106 845.28	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	7 148.00	194 165.32	0.02
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	4 484.00	140 256.30	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	84 713.00	912 905.13	0.08
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	15 543.00	433 095.86	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	3 957.00	73 484.20	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	6 044.00	106 493.01	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	21 470.00	199 893.63	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	3 366.00	56 668.01	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	64 469.00	304 130.98	0.03
スペイン合計		3 477 485.01	0.32
スイス			
CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	1 156.00	87 238.47	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	774.00	154 606.64	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	7 603.00	515 361.05	0.05
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	1 234.00	187 662.54	0.02
スイス合計		944 868.70	0.09
イギリス			
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	3 459.00	130 404.30	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	20 957.00	1 083 752.52	0.10
イギリス合計		1 214 156.82	0.11
無記名株式合計		38 345 887.67	3.52
参加証券			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	28.00	233 454.77	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 028.00	238 728.84	0.02
スイス合計		472 183.61	0.04
参加証券合計		472 183.61	0.04
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	18 191.00	6 299 724.89	0.58
スイス合計		6 299 724.89	0.58
その他の株式合計		6 299 724.89	0.58
優先株式			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	639.00	29 412.56	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	1 142.00	45 502.28	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 637.00	235 482.67	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	2 146.00	116 753.21	0.01
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	530.00	196 554.47	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 591.00	381 878.10	0.04
ドイツ合計		1 005 583.29	0.09
優先株式合計		1 005 583.29	0.09

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 (%)
記名株式			
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	2 725.00	92 965.49	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	3 685.00	192 940.39	0.02
EUR TELENET GRP HLDG NPV	778.00	31 898.95	0.00
EUR UCB NPV	1 907.00	190 912.63	0.02
ベルギー合計		508 717.46	0.05
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	12 180.00	71 113.15	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 214.00	268 565.52	0.02
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	15 356.00	478 833.45	0.04
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	21 520.00	858 962.81	0.08
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	11 394.00	559 890.38	0.05
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	31 177.00	746 831.48	0.07
CAD BCE INC COM NEW	2 749.00	113 822.36	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	9 065.00	41 973.67	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	23 774.50	743 576.65	0.07
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	2 414.00	602 714.08	0.06
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	20 840.00	379 196.93	0.03
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	12 590.00	1 080 287.95	0.10
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	1 028.00	87 478.92	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	2 658.00	89 208.96	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	7 946.00	507 562.11	0.05
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	18 641.00	80 918.83	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	4 258.00	271 030.85	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	371.00	420 100.73	0.04
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	5 333.00	180 107.39	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	35 685.00	1 156 109.31	0.11
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	447.00	123 689.84	0.01
CAD FIRST CAP REAL EST UNIT	1 400.00	13 258.57	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	7 967.00	305 549.61	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	3 312.00	463 085.75	0.04
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	3 559.00	49 180.22	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	4 888.00	79 285.89	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 902.00	60 505.67	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	4 756.00	74 013.57	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	2 450.00	232 982.20	0.02
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	7 431.00	67 794.03	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	3 184.00	157 011.60	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	5 193.00	218 134.55	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	34 955.00	432 448.63	0.04
CAD METRO INC CL A SUB	4 549.00	188 976.69	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	5 999.00	260 237.33	0.02
CAD NUTRIEN LTD NPV	10 204.00	346 974.39	0.03
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	4 927.00	203 895.53	0.02
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	2 600.00	72 834.61	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	9 783.00	243 477.93	0.02
CAD POWER CORP CDA COM	10 236.00	165 959.17	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	5 072.00	276 020.72	0.03
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	6 448.00	269 172.04	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	25 299.00	1 635 045.34	0.15
CAD SAPUTO INC COM	4 656.00	113 957.81	0.01
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	8 609.00	144 687.51	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・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 (%)
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 831.00	1 384 271.50	0.13
CAD SUN LIFE FINL INC COM	10 533.00	359 914.33	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	27 057.00	463 347.70	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	16 493.00	740 407.07	0.07
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B' SUB-VTG COM NPV	8 747.00	82 774.39	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	3 554.00	237 121.89	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	32 015.00	1 366 115.40	0.13
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 337.00	96 207.51	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	7 884.00	338 358.33	0.03
カナダ合計		20 004 982.85	1.84
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	2 010.00	126 055.73	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	6 307.00	120 808.48	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	6 029.00	243 574.93	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	81 890.00	324 782.62	0.03
EUR ORION CORP SER'B'NPV	1 585.00	84 803.90	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	6 616.00	236 380.96	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	8 933.00	109 551.27	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	7 865.00	227 201.99	0.02
フィンランド合計		1 473 159.88	0.14
フランス			
EUR BOLLORE EURO.16 (RFD 01/01/2020)	70.00	200.89	0.00
EUR GECINA EUR7.50	628.00	80 822.91	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 494.00	252 063.89	0.02
フランス合計		333 087.69	0.03
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 641.00	696 826.32	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	5 854.00	1 060 234.49	0.10
EUR BASF SE NPV	12 762.00	690 555.21	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGD)	14 232.00	961 256.21	0.09
EUR BRENNTAG AG	2 225.00	117 338.74	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	12 221.00	453 768.70	0.04
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 722.00	165 074.92	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	27 954.00	234 173.67	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	2 788.00	458 672.18	0.04
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 456.00	35 144.42	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	14 477.00	450 575.68	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	48 960.00	771 979.80	0.07
EUR E.ON SE NPV	32 831.00	347 154.97	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 422.00	84 313.13	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	899.00	144 600.38	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	18 038.00	378 337.52	0.04
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	795.00	99 114.39	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	810.00	130 555.41	0.01
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	2 106.00	479 297.82	0.05
EUR SCOUT24 AG NPV	1 227.00	93 833.67	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	10 970.00	1 202 310.31	0.11
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 097.00	108 384.17	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	13 761.00	42 339.30	0.00
EUR UNIPER SE NPV	2 823.00	88 238.61	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	1 763.00	72 324.37	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	7 581.00	436 646.52	0.04
ドイツ合計		9 803 050.91	0.90

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 (%)
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	11 057.00	360 368.14	0.03
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 897.00	117 217.61	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	2 904.00	94 517.54	0.01
アイルランド合計		572 103.29	0.05
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	7 525.00	122 166.49	0.01
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	7 969.00	64 709.52	0.01
EUR ENEL EUR1	116 005.00	890 492.36	0.08
EUR ENI SPA EUR1	37 042.00	334 697.41	0.03
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 771.00	299 238.72	0.03
EUR INTESA SANPAOLO NPV	212 082.00	366 225.78	0.03
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	8 635.00	56 055.61	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	2 786.00	103 661.79	0.01
EUR NEXI SPA NPV	3 931.00	64 584.01	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	5 939.00	26 623.17	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 386.00	72 108.06	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 754.00	79 837.45	0.01
EUR SNAM EUR1	28 654.00	133 357.79	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	20 198.00	136 376.18	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	29 976.00	255 613.60	0.02
イタリア合計		3 005 747.94	0.28
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	10 222.00	97 842.65	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	6 757.00	42 030.30	0.00
ルクセンブルグ合計		139 872.95	0.01
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	239.00	314 502.50	0.03
EUR AEGON NV EURO.12	23 044.00	61 647.35	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	6 125.00	1 995 910.46	0.18
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	14 158.00	85 861.65	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	15 322.00	135 358.89	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 568.00	328 642.03	0.03
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	4 348.00	134 309.54	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO.05	7 115.00	590 412.02	0.05
オランダ合計		3 646 644.44	0.33
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	39 080.00	183 576.50	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	7 114.00	84 790.56	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	3 477.00	59 484.32	0.00
ポルトガル合計		327 851.38	0.03
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	232 878.00	527 797.76	0.05
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	9 843.00	41 726.11	0.00
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	92 942.00	288 751.61	0.03
EUR MAPFRE SA EURO.10	16 549.00	29 140.31	0.00
スペイン合計		887 415.79	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・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 (%)
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	47 430.00	932 604.04	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	3 905.00	185 433.64	0.02
CHF ALCON AG CHF0.04	12 424.00	800 246.82	0.07
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	1 286.00	182 853.75	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	76.00	152 838.56	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	60.00	5 833.25	0.00
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	4 985.00	91 402.91	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	66 225.00	604 414.28	0.06
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	215.00	159 006.46	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	952.00	463 068.18	0.04
CHF GIVAUDAN AG CHF10	237.00	850 358.07	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	5 699.00	242 624.23	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	1 353.00	194 915.37	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	12 739.00	526 957.28	0.05
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	3.00	260 435.10	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	3 878.00	228 796.75	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	1 943.00	953 601.02	0.09
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	77 169.00	8 342 638.01	0.77
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	55 534.00	4 799 612.80	0.44
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	475.00	392 776.10	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	13 474.00	783 727.62	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	589.00	136 352.24	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	155.00	363 823.25	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	3 555.00	608 720.20	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	1 385.00	303 468.82	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	263.00	212 984.28	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	1 436.00	55 813.72	-0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	870.00	305 545.96	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	1 948.00	181 275.32	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	635.00	330 355.99	0.03
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 682.00	256 843.34	0.02
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	99 504.00	1 066 817.11	0.10
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	3 832.00	1 234 520.66	0.11
スイス合計		26 210 665.13	2.40
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	5 641.00	103 498.59	0.01
CAD OVINTIV INC COM USD0.01	2 830.00	21 252.64	0.00
アメリカ合衆国合計		124 751.23	0.01
記名株式合計		67 038 050.94	6.15
預託証券			
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	5 068.00	37 511.19	0.00
ルクセンブルグ合計		37 511.19	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	6 021.00	48 288.68	0.01
オランダ合計		48 288.68	0.01
預託証券合計		85 799.87	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 (%)
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	33 350 000.00	48 911 110.00	4.49
アイルランド合計		48 911 110.00	4.49
投資信託証券合計			
		48 911 110.00	4.49
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 301.00	34 772.51	0.00
カナダ合計		34 772.51	0.00
投資信託、クローズド・エンド型合計			
		34 772.51	0.00
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26	1 150 000.00	1 228 914.50	0.11
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	4 475 000.00	4 799 437.50	0.44
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	2 800 000.00	3 228 136.52	0.30
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	4 150 000.00	4 489 213.95	0.41
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 000 000.00	1 065 758.20	0.10
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	1 789 000.00	1 815 188.99	0.17
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	3 300 000.00	3 542 425.26	0.33
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	3 475 000.00	3 678 004.29	0.34
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	3 075 000.00	3 351 944.95	0.31
USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23	750 000.00	796 734.75	0.07
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	2 350 000.00	2 651 767.03	0.24
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	1 000 000.00	1 080 790.00	0.10
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22	1 410 000.00	1 448 888.64	0.13
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	1 000 000.00	1 078 594.00	0.10
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.20000% 16-15.03.21	950 000.00	962 105.47	0.09
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	1 075 000.00	1 201 873.22	0.11
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24	500 000.00	523 235.00	0.05
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	2 571 000.00	2 701 300.85	0.25
USD CHEVRON CORP 2.41900% 15-17.11.20	1 200 000.00	1 208 591.40	0.11
USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23	2 150 000.00	2 311 051.98	0.21
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28	1 000 000.00	1 130 250.00	0.10
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.35000% 19-04.06.24	500 000.00	539 775.00	0.05
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	1 150 000.00	1 203 199.00	0.11
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.62500% 16-16.03.21	400 000.00	403 719.56	0.04
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 2.50000% 18-25.01.21	1 000 000.00	1 012 929.70	0.09
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	4 000 000.00	4 528 232.40	0.42
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21	1 500 000.00	1 518 840.00	0.14
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	4 000 000.00	4 455 467.99	0.41
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22	200 000.00	206 495.84	0.02
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	800 000.00	812 500.00	0.07
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25	1 200 000.00	1 331 250.00	0.12
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	2 775 000.00	2 853 046.87	0.26
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	4 050 000.00	4 486 320.27	0.41
USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	1 500 000.00	1 696 372.65	0.16
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	500 000.00	503 528.90	0.05
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	900 000.00	1 002 065.94	0.09

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 (%)
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	2 450 000.00	2 739 545.65	0.25
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	2 300 000.00	2 481 794.76	0.23
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	700 000.00	731 935.89	0.07
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 17-13.12.21	900 000.00	924 668.46	0.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	1 900 000.00	2 050 366.00	0.19
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	2 075 000.00	2 269 635.21	0.21
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 124 445.90	0.10
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	775 000.00	857 794.80	0.08
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23	850 000.00	890 640.62	0.08
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	1 360 000.00	1 473 475.00	0.14
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	1 150 000.00	1 196 718.75	0.11
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	2 575 000.00	2 760 078.13	0.25
USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25	800 000.00	827 304.00	0.08
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	625 000.00	654 590.87	0.06
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	1 075 000.00	1 152 862.25	0.11
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 16-15.03.21	1 000 000.00	1 010 643.40	0.09
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	4 400 000.00	4 851 000.00	0.45
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	3 200 000.00	3 415 392.00	0.31
USD MANITOBA, PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22	1 300 000.00	1 337 492.00	0.12
USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22	2 950 000.00	3 107 400.20	0.29
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	2 575 000.00	2 789 459.39	0.26
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	6 475 000.00	7 436 538.15	0.68
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26	2 300 000.00	2 420 290.00	0.22
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	1 900 000.00	2 081 586.04	0.19
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21	450 000.00	461 277.00	0.04
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22	1 700 000.00	1 774 461.02	0.16
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	2 600 000.00	2 903 758.52	0.27
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	1 500 000.00	1 585 526.40	0.15
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	3 250 000.00	3 283 515.63	0.30
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	1 000 000.00	1 062 812.50	0.10
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	3 300 000.00	3 720 750.00	0.34
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	4 125 000.00	4 504 334.99	0.41
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	2 000 000.00	2 337 635.40	0.21
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	1 500 000.00	1 544 886.60	0.14
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	600 000.00	625 566.06	0.06
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10.05.21	450 000.00	455 890.64	0.04
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	1 675 000.00	1 826 668.40	0.17
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	250 000.00	271 972.50	0.02
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	872 000.00	926 102.28	0.08
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	650 000.00	714 405.25	0.07
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	2 675 000.00	3 005 474.59	0.28
USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23	1 375 000.00	1 448 656.14	0.13
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	5 000 000.00	5 916 341.00	0.54
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	2 500 000.00	2 682 250.00	0.25
USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27	1 000 000.00	1 108 120.00	0.10
米ドル合計		163 594 013.01	15.02
ノート、固定利付債合計		163 594 013.01	15.02

中期債券、固定利付債

銘柄	数量 / 額面	米ドル建評価額	純資産 比率 (%)
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21	925 000.00	949 133.25	0.09
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	700 000.00	701 815.45	0.06
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	1 550 000.00	1 740 224.37	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・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 (%)
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	800 000.00	0.08
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27	2 900 000.00	0.30
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	2 000 000.00	0.20
USD	BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	2 300 000.00	0.23
USD	BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21	750 000.00	0.07
USD	CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14- 20.03.24	650 000.00	0.07
USD	CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73300% 19-10.09.24	1 200 000.00	0.11
USD	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	625 000.00	0.06
USD	CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	3 125 000.00	0.32
USD	FINNVERA OYJ-REG-S 1.87500% 17-05.10.20	800 000.00	0.07
USD	IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	1 800 000.00	0.17
USD	INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	1 000 000.00	0.10
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17- 22.11.27	3 195 000.00	0.33
USD	JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	1 800 000.00	0.17
USD	KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21	425 000.00	0.04
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25	375 000.00	0.03
USD	LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.37500% 16- 21.07.21	475 000.00	0.04
USD	MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14.01.21	800 000.00	0.08
USD	MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	1 000 000.00	0.10
USD	MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 17-18.09.20	425 000.00	0.04
USD	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21	425 000.00	0.04
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 16-09.03.21	800 000.00	0.07
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	650 000.00	0.06
USD	NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	1 330 000.00	0.13
USD	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	400 000.00	0.03
USD	NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25	700 000.00	0.07
USD	SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20- 03.02.27	1 700 000.00	0.16
USD	SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	1 000 000.00	0.10
USD	SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	586 000.00	0.06
USD	SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10.03.21	400 000.00	0.04
USD	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	1 225 000.00	0.12
USD	TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV-REG-S 2.76400% 19-26.04.21	600 000.00	0.05
米ドル合計		41 982 211.46	3.85

中期債券、固定利付債合計	41 982 211.46	3.85
--------------	---------------	------

債券、固定利付債

米ドル	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	BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	550 000.00	0.05
USD	BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	1 000 000.00	0.10
USD	CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15- 12.02.22	550 000.00	0.05
USD	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17- 27.07.22	875 000.00	0.08
USD	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23	1 400 000.00	0.14
USD	DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21	420 000.00	0.04
USD	DNB BOLIGKREDITT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22	750 000.00	0.07
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	3 250 000.00	0.32
USD	FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	1 100 000.00	0.11
USD	FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22	475 000.00	0.04
USD	ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	300 000.00	0.03
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14- 25.11.24	625 000.00	0.06
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15- 29.07.25	3 500 000.00	0.35
USD	KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	1 600 000.00	0.16
USD	KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	1 550 000.00	0.15
USD	KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	1 100 000.00	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・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 (%)
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	1 250 000.00	1 362 482.13	0.13
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	653 000.00	657 655.89	0.06
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13.02.23	1 283 000.00	1 312 810.63	0.12
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	450 000.00	495 861.62	0.05
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	450 000.00	462 238.78	0.04
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	2 000 000.00	2 192 880.20	0.20
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	2 800 000.00	3 051 888.00	0.28
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.10.20	625 000.00	628 727.75	0.06
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	800 000.00	829 720.08	0.08
USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	400 000.00	412 621.60	0.04
米ドル合計		31 762 019.53	2.92
債券、固定利付債合計		31 762 019.53	2.92
財務省証券(T-note)、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 6.75000% 96-15.08.26	936 000.00	1 299 760.30	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	12 578 000.00	14 755 074.45	1.36
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	575 000.00	587 623.03	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	6 650 000.00	7 431 375.00	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	501 000.00	523 936.38	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	1 000.00	997.85	0.00
米ドル合計		24 598 767.01	2.26
財務省証券(T-note)、固定利付債合計		24 598 767.01	2.26
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	2 780 000.00	6 043 954.55	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	2 345 000.00	3 634 704.27	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	2 771 000.00	3 176 666.76	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	3 238 000.00	3 737 078.59	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	1 013 000.00	1 194 994.76	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	814 000.00	930 497.04	0.09
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	1 922 000.00	2 170 520.52	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	4 281 000.00	4 839 441.03	0.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	684 000.00	778 617.00	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	3 086 000.00	3 518 911.05	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	5 209 000.00	5 923 033.35	0.55
米ドル合計		35 948 418.92	3.30
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		35 948 418.92	3.30
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		460 078 542.71	42.23
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			
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	10 000.00	9 994.65	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.11.19-05.11.20	10 000.00	9 992.70	0.00
米ドル合計		19 987.35	0.00
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		19 987.35	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 (%)
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD ALTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09.08.22	1 000 000.00	1 038 071.00	0.10
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	1 625 000.00	1 766 333.08	0.16
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	1 025 000.00	1 086 639.40	0.10
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.45000% 15-23.11.20	850 000.00	858 549.64	0.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23	500 000.00	521 692.95	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10.01.27	2 000 000.00	2 193 080.00	0.20
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	800 000.00	803 941.68	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22	625 000.00	649 480.75	0.06
米ドル合計		8 917 788.50	0.82
ノート、固定利付債合計		8 917 788.50	0.82
中期債券、固定利付債			
米ドル			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	1 000 000.00	1 087 873.90	0.10
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	1 400 000.00	1 419 106.78	0.13
米ドル合計		2 506 980.68	0.23
中期債券、固定利付債合計		2 506 980.68	0.23
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	1 400 000.00	1 211 682.57	0.11
米ドル合計		1 211 682.57	0.11
中期債券、ゼロ・クーポン債合計		1 211 682.57	0.11
債券、固定利付債			
米ドル			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 19-17.10.22	750 000.00	766 018.27	0.07
米ドル合計		766 018.27	0.07
債券、固定利付債合計		766 018.27	0.07
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	3 127 000.00	3 518 319.04	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 760 000.00	1 905 125.87	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	756 000.00	857 442.14	0.08
米ドル合計		6 280 887.05	0.58
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		6 280 887.05	0.58
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		19 703 344.42	1.81

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 (%)
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			
新株引受権			
イタリア			
EUR	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20	7 969.00	0.00
イタリア合計			0.00
新株引受権合計			0.00
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25	1 100 000.00	1 180 821.29
USD	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	500 000.00	502 017.50
USD	US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23.05.22	900 000.00	935 060.31
米ドル合計			2 617 899.10
ノート、固定利付債合計			2 617 899.10
債券、固定利付債			
米ドル			
USD	HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21	1 300 000.00	1 348 297.73
USD	HSBC BANK CANADA-REG-S 1.65000% 19-10.09.22	600 000.00	611 790.30
USD	MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 17-22.06.24	800 000.00	853 398.16
米ドル合計			2 813 486.19
債券、固定利付債合計			2 813 486.19
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			5 431 385.29
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS / その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD	MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	118 712.81	14 864 030.69
USD	UBS ETFs PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	857 904.00	70 742 763.84
アイルランド合計			85 606 794.53
ルクセンブルグ			
EUR	ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	4 033.03	43 900 309.26
USD	AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	128 732.88	14 593 159.28
USD	INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P11-USD HDG-CAP	1 320 867.21	14 648 417.38
USD	UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	244 662.00	26 783 149.14
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) F-ACC	240 628.00	26 935 898.32
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD CORPORATES (USD) F-ACC	800 623.00	17 437 568.94
USD	UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	126 994.00	39 617 048.24
USD	UBS (LUX) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F ACC	1 739.08	195 165 699.82

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 (%)
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	322 641.00	36 051 905.34	3.31
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	28 504.00	54 113 418.80	4.97
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	9.00	100 778.94	0.01
ルクセンブルグ合計		469 347 353.46	43.08
投資信託、オープン・エンド型合計		554 954 147.99	50.94
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		554 954 147.99	50.94
投資有価証券合計		1 040 167 420.41	95.48

派生商品

公認の証券取引所に上場されている派生商品

債券に係る金融先物

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	770.00	84 217.98	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	325.00	104 101.40	0.01
債券に係る金融先物合計		188 319.38	0.02

指数に係る金融先物

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-1 716.00	-13 557 566.52	-1.24
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-332.00	-7 806 278.75	-0.72
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	14 075.28	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-173.34	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-464.00	-8 311 916.67	-0.76
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	6 935.00	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	1.00	15 151.23	0.00
JPY TOPIX INDX FUTURE 11.06.20	-1.00	-22 536.78	0.00
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-1 389.19	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-169.00	-2 465 443.01	-0.23
指数に係る金融先物合計		-32 129 142.75	-2.95

公認の証券取引所に上場されている派生商品合計 -31 940 823.37 -2.93

派生商品合計 -31 940 823.37 -2.93

先渡為替契約

先渡為替契約(購入/売却)

USD 462 451.10	CAD 650 000.00	24.6.2020	-7 820.93	0.00
USD 206 536.25	CHF 200 000.00	24.6.2020	-1 786.96	0.00
USD 12 275 893.35	CAD 17 360 000.00	24.6.2020	-283 987.20	-0.03
USD 841 686.65	JPY 90 500 000.00	24.6.2020	1 386.41	0.00
USD 190 283.10	AUD 300 000.00	24.6.2020	-8 860.52	0.00
USD 70 112.02	SGD 100 000.00	24.6.2020	-643.58	0.00
GBP 1 030 000.00	USD 1 273 120.17	24.6.2020	394.57	0.00
HKD 1 650 000.00	USD 212 759.21	24.6.2020	12.25	0.00
USD 45 541 752.40	EUR 41 864 000.00	24.6.2020	-1 047 539.60	-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・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(続き)					
先渡為替契約(購入/売却)					
USD	14 879 382.90	CHF 14 390 000.00	24.6.2020	-109 471.79	-0.01
USD	286 870.17	CAD 400 000.00	24.6.2020	-2 528.00	0.00
USD	257 261.99	CHF 250 000.00	24.6.2020	-3 142.02	0.00
USD	586 497.78	EUR 540 000.00	24.6.2020	-14 453.34	0.00
USD	735 504.98	EUR 675 000.00	24.6.2020	-15 683.92	0.00
USD	360 464.54	CAD 500 000.00	24.6.2020	-1 283.17	0.00
USD	103 931.52	CHF 100 000.00	24.6.2020	-230.08	0.00
USD	922 161.86	EUR 850 000.00	24.6.2020	-23 779.72	0.00
USD	2 058 876.69	GBP 1 667 000.00	22.7.2020	-2 474.26	0.00
USD	982 536.00	JPY 105 500 000.00	22.7.2020	2 528.89	0.00
USD	272 624.94	AUD 420 000.00	22.7.2020	-6 171.58	0.00
USD	13 542 437.92	CAD 18 971 000.00	22.7.2020	-183 063.57	-0.02
USD	1 076 400.04	HKD 8 350 000.00	22.7.2020	430.17	0.00
USD	70 603.02	SGD 100 000.00	22.7.2020	-159.89	0.00
USD	17 625 023.45	CHF 17 098 000.00	22.7.2020	-199 242.31	-0.02
USD	59 519 630.84	EUR 54 933 000.00	22.7.2020	-1 650 410.52	-0.15
USD	103 163.93	CHF 100 000.00	24.6.2020	-997.67	0.00
USD	103 250.75	CHF 100 000.00	22.7.2020	-996.91	0.00
SGD	31 956 800.00	USD 22 403 342.61	23.6.2020	207 674.08	0.02
EUR	234 550 000.00	USD 253 500 467.25	23.6.2020	7 507 930.20	0.69
GBP	18 269 400.00	USD 22 132 132.13	23.6.2020	456 260.51	0.04
CHF	155 332 400.00	USD 159 875 913.59	23.6.2020	1 907 323.19	0.17
EUR	4 534 100.00	USD 4 926 086.55	23.6.2020	119 482.30	0.01
USD	555 095.47	CHF 538 900.00	23.6.2020	-6 184.64	0.00
USD	737 080.06	EUR 673 600.00	23.6.2020	-12 505.34	0.00
USD	103 059.21	CHF 100 000.00	24.6.2020	-1 102.39	0.00
USD	103 144.14	CHF 100 000.00	22.7.2020	-1 103.52	0.00
USD	792 789.80	EUR 727 200.00	23.6.2020	-16 441.95	0.00
CAD	800 000.00	USD 576 564.53	24.6.2020	2 231.81	0.00
CAD	700 000.00	USD 504 506.32	22.7.2020	1 943.05	0.00
USD	103 446.21	CHF 100 000.00	24.6.2020	-715.39	0.00
USD	103 531.99	CHF 100 000.00	22.7.2020	-715.67	0.00
CHF	3 561 200.00	USD 3 686 775.25	23.6.2020	22 318.69	0.00
EUR	4 395 000.00	USD 4 831 091.68	23.6.2020	59 686.01	0.01
USD	678 095.31	EUR 615 000.00	24.6.2020	-6 321.24	0.00
USD	678 500.60	EUR 615 000.00	22.7.2020	-6 325.92	0.00
USD	156 007.70	CHF 150 000.00	22.7.2020	-363.80	0.00
USD	155 878.00	CHF 150 000.00	24.6.2020	-364.40	0.00
USD	432 320.56	CHF 415 700.00	23.6.2020	-643.15	0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計				6 672 087.18	0.61
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				74 583 320.36	6.85
当座借越およびその他の短期負債				-4 650.56	0.00
その他の資産および負債				-23 457.29	-0.01
純資産総額				1 089 453 896.73	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)

2020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 AFTERPAY LTD NPV	2 293.00	72 162.45	0.02
AUD AGL ENERGY NPV	8 388.00	93 318.92	0.02
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	42 571.00	46 061.57	0.01
AUD APA GROUP NPV	15 148.00	116 741.36	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	7 321.00	124 990.96	0.03
AUD ASX LTD NPV	2 775.00	162 431.53	0.03
AUD AURIZON HOLDINGS NPV	24 419.00	76 994.33	0.02
AUD AUSNET SERVICES NPV	11 781.00	13 724.50	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	34 809.00	413 370.17	0.09
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	5 942.00	43 505.62	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	19 985.00	154 416.74	0.03
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	1 223.00	20 246.98	0.00
AUD CMNWLTH BK OF AUST NPV	21 998.00	930 894.87	0.19
AUD COCA-COLA AMATIL NPV	5 842.00	33 970.58	0.01
AUD COCHLEAR LTD NPV	799.00	102 367.91	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST REC)	6 701.00	58 270.42	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	4 640.00	29 537.51	0.01
AUD CSL NPV	5 751.00	1 054 473.66	0.22
AUD DEXUS NPV (STAPLED)	14 791.00	88 364.39	0.02
AUD EVOLUTION MINING NPV	15 724.00	63 669.31	0.01
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	1.00	8.68	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	18 579.00	171 425.09	0.03
AUD GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)	23 325.00	237 975.78	0.05
AUD GPT GROUP NPV (STAPLED SECURITIES)	22 772.00	60 313.05	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	30 920.00	125 405.89	0.03
AUD LEND LEASE GROUP NPV	7 608.00	65 298.96	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	4 308.00	314 475.75	0.06
AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV	1 537.00	59 532.21	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	32 647.00	61 762.57	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	39 554.00	61 701.47	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	39 571.00	467 819.36	0.10
AUD NEWCREST MINING NPV	10 207.00	207 191.93	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	8 455.00	83 063.95	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	5 238.00	59 734.59	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	21 697.00	84 830.54	0.02
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	8 134.00	21 543.40	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	19 419.00	113 821.63	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	2 249.00	104 576.68	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	604.00	40 281.96	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4 721.00	292 696.90	0.06
AUD SANTOS LIMITED NPV	22 155.00	78 826.78	0.02
AUD SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	68 772.00	101 801.40	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	4 894.00	65 395.07	0.01
AUD SONIC HEALTHCARE NPV	5 823.00	108 885.71	0.02
AUD SOUL PATTINSON(WH) NPV	1 286.00	16 168.07	0.00
AUD SOUTH32 LTD NPV	53 162.00	67 401.87	0.01
AUD STOCKLAND NPV (STAPLED)	28 904.00	68 495.72	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 SUNCORP GROUP LTD NPV	19 173.00	117 470.56	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	16 059.00	62 360.79	0.01
AUD TABCORP HLDGS LTD NPV	20 137.00	43 041.55	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	56 914.00	122 405.62	0.02
AUD TPG TELECOM LTD NPV	4 194.00	23 663.81	0.01
AUD TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	34 696.00	329 115.92	0.07
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	9 247.00	59 294.61	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV (STAPLED SECURITY)	28 961.00	30 951.14	0.01
AUD WESFARMERS LTD NPV	14 422.00	386 475.07	0.08
AUD WESTPAC BKG CORP NPV	44 632.00	510 172.15	0.11
AUD WISETECH GLOBAL LT NPV	1 806.00	24 444.00	0.00
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	12 422.00	186 930.55	0.04
AUD WOOLWORTHS GRP LTD NPV	15 907.00	373 157.41	0.08
オーストラリア合計		9 109 431.97	1.86
オーストリア			
EUR ANDRITZ AG NPV(BR)	931.00	34 941.07	0.01
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	3 086.00	67 847.55	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	1 786.00	59 043.45	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	1 627.00	29 933.98	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	890.00	39 639.26	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 622.00	31 637.20	0.01
オーストリア合計		263 042.51	0.06
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	8 772.00	408 938.26	0.08
EUR COLRUYT SA NPV	736.00	44 520.34	0.01
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	242.00	28 426.33	0.01
EUR GALAPAGOS NV NPV	519.00	105 849.72	0.02
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 055.00	85 339.05	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	2 034.00	42 524.06	0.01
EUR SOFINA NPV	130.00	35 572.95	0.01
EUR SOLVAY SA NPV	892.00	67 946.97	0.01
EUR UMICORE NPV	2 508.00	111 144.59	0.02
ベルギー合計		930 262.27	0.19
カナダ			
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	1 697.00	19 521.27	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	6 700.00	93 456.81	0.02
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	3 685.00	39 404.07	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	1 035.00	29 061.17	0.01
CAD BOMBARDIER INC CLASS'B'SUB-VTG NPV	24 947.00	8 031.70	0.00
CAD CAE INC COM NPV	3 520.00	52 614.09	0.01
CAD CAMECO CORP COM	4 810.00	52 060.19	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	1 707.00	40 803.99	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 800.00	31 528.00	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	2 934.00	34 642.51	0.01
CAD EMERA INC COM	2 948.00	116 751.21	0.02
CAD EMPIRE LTD CL A	2 213.00	49 889.36	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	4 666.00	13 098.02	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	4 062.00	78 407.00	0.02
CAD IGM FINANCIAL INC COM	1 126.00	26 638.84	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	2 916.00	46 033.22	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	14 960.00	96 868.76	0.02
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	3 300.00	126 656.78	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 (%)
CAD LUNDIN MINING CORP COM	8 132.00	37 300.59	0.01
CAD METHANEX CORP COM	84.00	1 355.84	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	1 162.00	54 316.90	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	296.00	8 670.99	0.00
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	1 241.00	8 152.43	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	2 153.00	47 150.42	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	152.00	6 553.09	0.00
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	329.00	5 679.31	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 324.00	74 204.37	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	67.00	6 689.82	0.00
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	770.00	20 756.91	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 313.00	84 411.21	0.02
CAD YAMANA GOLD INC COM	1 254.00	6 759.01	0.00
カナダ合計		1 317 467.88	0.27
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 017.00	269 349.72	0.05
EUR METSO OYJ NPV	1 280.00	41 532.48	0.01
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	5 344.00	41 753.46	0.01
フィンランド合計		352 635.66	0.07
フランス			
EUR ACCOR EUR3	2 139.00	60 315.68	0.01
EUR ADP EUR3	367.00	38 230.97	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	5 570.00	756 505.90	0.15
EUR AIRBUS EUR1	6 975.00	439 914.96	0.09
EUR ALSTOM EUR7.00	2 348.00	98 830.43	0.02
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	690.00	51 385.57	0.01
EUR ARKEMA EUR10	800.00	69 731.00	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 167.00	88 037.99	0.02
EUR AXA EUR2.29	22 425.00	408 590.07	0.08
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	509.00	73 094.63	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	12 993.00	466 173.89	0.10
EUR BOLLORE EURO.16	10 890.00	31 083.22	0.01
EUR BOUYGUES EUR1	2 650.00	81 180.42	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	3 885.00	79 039.86	0.02
EUR CAPGEMINI EUR8	1 904.00	195 059.92	0.04
EUR CARREFOUR EUR2.50	7 075.00	107 463.17	0.02
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	424.00	15 979.04	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	5 807.00	187 775.24	0.04
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 167.00	22 790.93	0.00
EUR COVIVIO EUR3	559.00	32 737.96	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	13 482.00	117 334.20	0.02
EUR DANONE EURO.25	7 201.00	493 097.59	0.10
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	33.00	28 154.69	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 580.00	267 581.35	0.05
EUR EDENRED EUR2	2 844.00	118 885.21	0.02
EUR EDF EURO.5	6 874.00	60 833.91	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	948.00	86 469.64	0.02
EUR ENGIE EUR1	20 780.00	245 824.12	0.05
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	3 395.00	437 121.57	0.09
EUR EURAZEO NPV	606.00	29 524.88	0.01
EUR FAURECIA EUR7	961.00	37 050.44	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	5 498.00	79 381.79	0.02
EUR HERMES INTL NPV	376.00	312 762.56	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 (%)
EUR ICADE NPV	290.00	20 758.12	0.00
EUR ILIAD NPV	200.00	35 239.25	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	675.00	93 253.86	0.02
EUR IPSEN EUR1	486.00	38 220.57	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	787.00	16 011.42	0.00
EUR KERING EUR4	906.00	473 257.76	0.10
EUR KLEPIERRE EUR1.40	1 872.00	35 482.72	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	2 929.00	853 289.36	0.17
EUR LEGRAND SA EUR4	3 159.00	215 402.91	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	3 257.00	1 358 596.48	0.28
EUR NATIXIS EUR1.6	10 119.00	22 432.95	0.00
EUR ORANGE EUR4	23 877.00	288 038.66	0.06
EUR ORPEA EUR2.5	488.00	57 322.51	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	2 547.00	396 925.08	0.08
EUR PEUGEOT SA EUR1	6 998.00	99 677.00	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 755.00	78 206.66	0.02
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	302.00	35 877.29	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	2 169.00	48 748.35	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	3 744.00	357 575.85	0.07
EUR SANOFI EUR2	13 234.00	1 288 515.12	0.26
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	313.00	84 882.76	0.02
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	6 480.00	643 244.42	0.13
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	1 877.00	46 309.20	0.01
EUR SEB SA EUR1	306.00	42 002.78	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	9 457.00	139 193.94	0.03
EUR SODEXO EUR4	1 063.00	71 584.19	0.01
EUR SUEZ EUR4	4 632.00	52 606.06	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	720.00	170 670.09	0.03
EUR THALES EUR3	1 237.00	94 639.69	0.02
EUR TOTAL EUR2.5	28 783.00	1 076 563.90	0.22
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	1 086.00	84 150.12	0.02
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	1 731.00	91 845.29	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	2 297.00	56 594.76	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	6 367.00	139 415.72	0.03
EUR VINCI EUR2.50	6 146.00	567 703.22	0.12
EUR VIVENDI SA EUR5.50	9 697.00	220 367.34	0.04
EUR WENDEL EUR4	311.00	28 574.71	0.01
EUR WORLDLINE EURO.68	1 695.80	126 610.01	0.03
フランス合計		15 167 732.92	3.09

ドイツ

EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 995.00	233 745.89	0.05
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 114.00	116 803.02	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	487.00	49 891.90	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	12 060.00	46 965.71	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 269.00	124 839.44	0.03
EUR COVESTRO AG NPV	1 950.00	72 208.76	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	3 955.00	176 941.63	0.04
EUR FRAPORT AG NPV	582.00	28 886.44	0.01
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	2 575.00	216 541.17	0.04
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	5 012.00	240 844.24	0.05
EUR GEA GROUP AG NPV	1 810.00	53 937.74	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	1 768.00	87 770.91	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 347.00	107 955.07	0.02
EUR HOCHTIEF AG NPV	336.00	29 563.59	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	KION GROUP AG NPV	715.00	39 925.58	0.01
EUR	KNORR BREMSE AG NPV	606.00	64 159.32	0.01
EUR	LANXESS AG NPV	997.00	51 546.92	0.01
EUR	MERCK KGAA NPV	1 571.00	180 254.82	0.04
EUR	METRO AG (NEW) NPV	2 118.00	19 780.62	0.00
EUR	NEMETSCHEK SE ORD NPV	535.00	42 193.10	0.01
EUR	PUMA SE NPV	1 040.00	74 246.25	0.02
EUR	RWE AG (NEU) NPV	6 922.00	229 373.67	0.05
EUR	SAP AG ORD NPV	12 127.00	1 531 054.67	0.31
EUR	SYMRISE AG NPV (BR)	1 563.00	171 078.54	0.03
EUR	TEAMVIEWER AG NPV	1 469.00	74 765.60	0.02
EUR	THYSSENKRUPP AG NPV	5 292.00	35 672.53	0.01
EUR	VOLKSWAGEN AG ORD NPV	399.00	63 201.06	0.01
EUR	WIRECARD AG NPV	1 405.00	147 783.26	0.03
EUR	ZALANDO SE NPV	1 567.00	106 047.31	0.02
ドイツ合計			4 417 978.76	0.91
アイルランド				
GBP	DCC ORD EURO.25	1 233.00	102 619.77	0.02
EUR	FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	941.51	120 752.89	0.02
GBP	FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	669.37	85 070.82	0.02
EUR	KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)	1 912.00	236 714.31	0.05
アイルランド合計			545 157.79	0.11
イタリア				
EUR	ASSIC GENERALI SPA EUR1	13 257.00	184 109.11	0.04
EUR	DIASORIN SPA EUR1	235.00	49 274.32	0.01
EUR	FINECOBANK SPA EURO.33	6 895.00	80 569.71	0.02
EUR	INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 498.00	15 271.64	0.00
EUR	LEONARDO SPA EUR4.40	4 490.00	27 968.93	0.00
EUR	POSTE ITALIANE SPA NPV	5 872.00	51 561.39	0.01
EUR	TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	80 126.00	30 909.65	0.01
EUR	TELECOM ITALIA SPA EURO.55	112 445.00	41 525.96	0.01
イタリア合計			481 190.71	0.10
日本				
JPY	アコム	1 600.00	6 519.70	0.00
JPY	アドバンテスト	1 700.00	83 946.72	0.02
JPY	エア・ウォーター	1 100.00	15 979.02	0.00
JPY	アイシン精機	1 400.00	44 117.51	0.01
JPY	アマダ	2 700.00	24 084.10	0.01
JPY	あおぞら銀行	800.00	14 866.11	0.00
JPY	朝日インテック	1 300.00	39 819.93	0.01
JPY	バンダイナムコホールディングス	1 600.00	89 048.13	0.02
JPY	ベネッセホールディングス	500.00	13 537.85	0.00
JPY	京都銀行	600.00	21 552.88	0.00
JPY	カルビー	600.00	17 348.12	0.00
JPY	東海旅客鉄道	1 100.00	188 225.74	0.04
JPY	千葉銀行	3 000.00	14 257.21	0.00
JPY	中外製薬	1 800.00	265 484.76	0.05
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	13 904.49	0.00
JPY	コンコルディア・フィナンシャルグループ	10 600.00	34 633.13	0.01
JPY	サイバーエージェント	900.00	45 361.30	0.01
JPY	第一生命ホールディングス	8 900.00	115 901.98	0.02
JPY	ダイセル	1 700.00	14 390.87	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 ダイフク	800.00	62 226.76	0.01
JPY 第一三共	4 400.00	411 881.01	0.08
JPY ダイキン工業	2 000.00	294 240.50	0.06
JPY 大東建託	600.00	63 405.58	0.01
JPY 大和ハウス工業	4 400.00	109 229.13	0.02
JPY 大和ハウスリート投資法人	15.00	37 091.01	0.01
JPY ディスコ	200.00	44 665.15	0.01
JPY エーザイ	1 900.00	148 811.43	0.03
JPY ファナック	1 500.00	267 531.45	0.05
JPY ファーストリテイリング	500.00	280 920.78	0.06
JPY 富士電機	1 000.00	26 722.98	0.01
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	1 800.00	29 288.53	0.01
JPY G L P 投資法人	5.00	6 669.14	0.00
JPY G M O ペイメントゲートウェイ	300.00	33 777.33	0.01
JPY 阪急阪神ホールディングス	1 800.00	66 496.50	0.01
JPY 光通信	100.00	21 914.88	0.00
JPY ヒロセ電機	310.00	37 032.53	0.01
JPY 久光製薬	600.00	30 240.87	0.01
JPY ホシザキ	500.00	40 376.85	0.01
JPY ヒューリック	2 000.00	20 234.84	0.00
JPY 出光興産	1 392.00	30 880.22	0.01
JPY 三越伊勢丹ホールディングス	3 800.00	25 430.92	0.01
JPY いすゞ自動車	4 000.00	37 480.86	0.01
JPY 伊藤園	100.00	5 736.30	0.00
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	600.00	20 271.96	0.00
JPY 日本空港ビルデング	500.00	21 998.42	0.00
JPY 日本取引所グループ	4 300.00	92 477.84	0.02
JPY かんぼ生命保険	2 100.00	26 665.43	0.01
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	10.00	54 578.36	0.01
JPY 日揮ホールディングス	2 100.00	22 591.54	0.00
JPY J S R	1 300.00	25 484.75	0.01
JPY ジェイテクト	1 400.00	11 292.52	0.00
JPY 鹿島建設	4 200.00	47 639.11	0.01
JPY カカクコム	1 100.00	26 607.88	0.01
JPY 上組	1 000.00	19 538.68	0.00
JPY 関西電力	5 300.00	52 810.60	0.01
JPY 関西ペイント	1 200.00	24 861.00	0.01
JPY 花王	3 700.00	296 968.49	0.06
JPY 川崎重工業	1 100.00	17 418.67	0.00
JPY 京阪ホールディングス	700.00	33 266.81	0.01
JPY 京浜急行電鉄	1 500.00	25 075.42	0.01
JPY 京王電鉄	900.00	53 464.52	0.01
JPY 京成電鉄	1 100.00	36 093.19	0.01
JPY キッコーマン	1 100.00	55 339.49	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	1 300.00	63 832.55	0.01
JPY キリンホールディングス	6 900.00	141 381.63	0.03
JPY 小林製薬	400.00	35 643.01	0.01
JPY 小糸製作所	700.00	29 660.74	0.01
JPY 小松製作所	6 900.00	139 620.37	0.03
JPY コーセー	300.00	37 564.39	0.01
JPY クラレ	2 400.00	25 217.43	0.01
JPY 栗田工業	800.00	22 180.35	0.00
JPY 九州電力	2 200.00	18 296.75	0.00
JPY 九州旅客鉄道	1 300.00	36 863.60	0.01
JPY レーザーテック	200.00	16 429.20	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 LINE	400.00	20 012.07	0.00
JPY ライオン	1 600.00	36 608.34	0.01
JPY エムスリー	3 400.00	136 965.70	0.03
JPY マキタ	1 900.00	64 370.91	0.01
JPY 丸井グループ	1 900.00	34 266.49	0.01
JPY 丸一鋼管	600.00	15 365.48	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	400.00	21 274.42	0.00
JPY めぶきフィナンシャルグループ	4 700.00	10 644.64	0.00
JPY 明治ホールディングス	1 000.00	75 277.30	0.02
JPY ミネベアミツミ	2 500.00	43 880.82	0.01
JPY ミスミグループ本社	2 000.00	53 130.37	0.01
JPY 三菱瓦斯化学	1 000.00	14 888.38	0.00
JPY 三菱自動車工業	3 400.00	9 593.91	0.00
JPY 三菱UFJリース	3 900.00	19 041.17	0.00
JPY 三井化学	1 200.00	24 950.11	0.01
JPY 三井不動産	6 600.00	127 025.57	0.03
JPY MonotaRO	1 000.00	36 339.16	0.01
JPY ナブテスコ	1 000.00	31 048.41	0.01
JPY 名古屋鉄道	1 400.00	42 233.26	0.01
JPY 日本ハム	500.00	18 471.25	0.00
JPY 日本電産	3 500.00	215 129.72	0.04
JPY 日本ビルファンド投資法人	10.00	62 746.55	0.01
JPY 日本通運	500.00	25 711.24	0.01
JPY 日本ペイントホールディングス	1 200.00	83 649.70	0.02
JPY 日本新薬	400.00	34 454.91	0.01
JPY 日本製鉄	6 300.00	58 044.09	0.01
JPY 日産化学	1 200.00	52 963.29	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	1 000.00	15 584.54	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	600.00	50 122.99	0.01
JPY ニトリホールディングス	600.00	108 794.73	0.02
JPY 日東電工	1 400.00	75 759.97	0.02
JPY 野村不動産ホールディングス	800.00	14 806.70	0.00
JPY 日本精工	3 500.00	25 599.85	0.01
JPY 大林組	5 100.00	47 196.36	0.01
JPY オービック	500.00	86 694.20	0.02
JPY 小田急電鉄	2 300.00	57 406.60	0.01
JPY 王子ホールディングス	6 000.00	30 129.48	0.01
JPY オリンパス	8 900.00	154 604.82	0.03
JPY 小野薬品工業	2 800.00	79 970.30	0.02
JPY 日本オラクル	400.00	46 707.20	0.01
JPY オリエンタルランド	1 600.00	231 902.36	0.05
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	3 300.00	66 499.28	0.01
JPY ベプチドリーム	900.00	40 390.77	0.01
JPY パーソルホールディングス	1 600.00	21 163.04	0.00
JPY ビジョン	900.00	35 086.09	0.01
JPY ポーラ・オルビスホールディングス	1 000.00	19 455.14	0.00
JPY 楽天	7 600.00	68 850.42	0.01
JPY リクルートホールディングス	10 500.00	361 581.66	0.07
JPY リンナイ	400.00	33 675.22	0.01
JPY 良品計画	2 000.00	30 240.87	0.01
JPY SBIホールディングス	1 700.00	36 434.78	0.01
JPY SCSK	100.00	4 891.63	0.00
JPY セコム	1 700.00	147 285.47	0.03
JPY 西武ホールディングス	1 100.00	14 376.02	0.00
JPY 積水ハウス	5 100.00	97 162.02	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 (%)
JPY セブン銀行	1 900.00	5 414.21	0.00
JPY シャープ	1 900.00	20 581.06	0.00
JPY シマノ	600.00	110 326.26	0.02
JPY 清水建設	4 000.00	33 860.86	0.01
JPY 信越化学工業	2 800.00	327 989.98	0.07
JPY 新生銀行	1 300.00	16 591.64	0.00
JPY 塩野義製薬	2 100.00	123 990.35	0.03
JPY 資生堂	3 200.00	195 145.50	0.04
JPY 静岡銀行	3 000.00	19 102.43	0.00
JPY 昭和電工	1 200.00	28 681.49	0.01
JPY S M C	400.00	201 865.69	0.04
JPY ソニーフィナンシャルホールディングス	1 000.00	24 096.16	0.01
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	800.00	38 836.03	0.01
JPY スタンレー電気	1 200.00	29 171.58	0.01
JPY 住友重機械工業	600.00	13 700.28	0.00
JPY 住友金属鉱山	1 700.00	47 354.16	0.01
JPY 住友ゴム工業	1 500.00	15 259.67	0.00
JPY サンドラッグ	400.00	13 477.51	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	900.00	36 756.86	0.01
JPY スズケン	400.00	14 535.67	0.00
JPY スズキ	2 900.00	100 834.46	0.02
JPY シスメックス	1 300.00	103 893.81	0.02
JPY T & Dホールディングス	3 800.00	34 319.40	0.01
JPY 太平洋セメント	1 300.00	30 733.75	0.01
JPY 大成建設	1 500.00	52 072.21	0.01
JPY 大正製薬ホールディングス	200.00	12 697.82	0.00
JPY 大陽日酸	1 400.00	23 546.67	0.00
JPY 帝人	1 500.00	24 560.26	0.01
JPY テルモ	5 300.00	208 093.94	0.04
JPY T H K	1 200.00	31 187.64	0.01
JPY 東武鉄道	1 700.00	60 277.53	0.01
JPY 東宝	1 000.00	36 756.86	0.01
JPY 東邦瓦斯	500.00	24 643.80	0.01
JPY 東北電力	3 700.00	38 327.38	0.01
JPY 東京センチュリー	400.00	17 394.53	0.00
JPY 東京瓦斯	2 900.00	69 192.46	0.01
JPY 東急	3 700.00	58 658.75	0.01
JPY 東レ	10 800.00	52 518.87	0.01
JPY 東ソー	2 500.00	34 761.22	0.01
JPY T O T O	1 100.00	43 597.72	0.01
JPY 東洋水産	600.00	31 354.71	0.01
JPY 豊田合成	800.00	17 101.22	0.00
JPY 豊田自動織機	1 200.00	61 372.81	0.01
JPY 豊田通商	1 500.00	38 009.93	0.01
JPY ツルハホールディングス	300.00	44 331.00	0.01
JPY ユー・エス・エス	2 100.00	36 606.49	0.01
JPY ウエルシアホールディングス	300.00	25 200.72	0.01
JPY ヤクルト本社	1 000.00	61 261.43	0.01
JPY ヤマハ	1 300.00	63 229.22	0.01
JPY ヤマトホールディングス	2 200.00	48 682.42	0.01
JPY Z O Z O	1 140.00	20 993.73	0.00
日本合計		10 919 809.72	2.23

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

- 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 (%)
ジャージー			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	116 319.00	215 448.93	0.04
ジャージー合計		215 448.93	0.04
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	13 241.00	72 788.87	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	131.00	88 567.31	0.02
ルクセンブルグ合計		161 356.18	0.03
オランダ			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	1 585.00	51 100.40	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	2 359.00	193 128.88	0.04
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	8 307.00	33 265.05	0.01
EUR EXOR NV EURO.01	1 283.00	69 159.45	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	1 470.00	121 164.95	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	3 070.00	281 662.15	0.06
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	44 576.00	287 885.37	0.06
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	1 431.00	155 293.36	0.03
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	13 036.00	330 758.56	0.07
EUR KONINKLIJKE KPN NV EURO.04	44 380.00	108 802.87	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	10 493.00	476 096.33	0.10
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	3 358.00	322 703.80	0.06
EUR QIAGEN NV EURO.01	2 906.00	127 069.15	0.03
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	1 211.00	50 824.42	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	41 841.00	634 185.63	0.13
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	8 209.00	201 710.00	0.04
EUR VOPAK(KON) EURO.50	855.00	46 896.73	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	3 217.00	256 501.86	0.05
オランダ合計		3 748 208.96	0.76
パプアニューギニア			
AUD OIL SEARCH LTD PGK0.10	16 951.00	39 157.22	0.01
パプアニューギニア合計		39 157.22	0.01
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	3 139.00	80 133.75	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR10	711.00	101 390.92	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	5 153.00	269 057.24	0.06
EUR CAIXABANK SA EUR1	41 623.00	77 759.75	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	2 937.00	166 354.21	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	2 743.00	61 664.27	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	3 902.00	92 667.32	0.02
EUR FERROVIAL SA EURO.2	5 717.00	155 294.23	0.03
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	3 581.00	112 011.11	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	68 577.00	739 016.40	0.15
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	12 841.00	357 806.34	0.07
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	3 601.00	66 873.04	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	5 165.00	91 005.36	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	17 542.00	163 322.50	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	2 573.00	43 317.53	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	52 429.00	247 332.57	0.05
スペイン合計		2 825 006.54	0.57

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 (%)
スイス			
CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	531.00	40 072.34	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	379.00	75 705.32	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	3 439.00	233 108.86	0.05
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	547.00	83 185.91	0.02
スイス合計		432 072.43	0.09
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	10 841.00	110 572.51	0.02
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	14 798.00	1 569 691.04	0.32
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	697.00	35 226.34	0.01
GBP AVIVA ORD GBPO.25	40 410.00	123 748.15	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	35 005.00	214 738.89	0.04
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	10 971.00	67 410.33	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	25 746.00	1 015 210.83	0.21
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	10 296.00	51 844.99	0.01
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	101 208.00	145 456.01	0.03
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	3 462.00	80 743.53	0.02
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	2 896.00	109 179.20	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	8 429.00	29 428.27	0.01
GBP HALMA ORD GBPO.10	4 277.00	123 202.36	0.03
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	1 760.00	55 942.08	0.01
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	17 414.00	97 827.45	0.02
GBP ITV ORD GBPO.10	47 212.00	46 857.98	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025	4 805.00	39 111.74	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	2 141.00	55 929.38	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	25 757.00	61 839.84	0.01
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.106666666	7 364.00	55 152.72	0.01
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	785 720.00	290 152.88	0.06
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	51 497.00	73 311.11	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	39 030.00	446 820.83	0.09
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	4 927.00	133 459.29	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	8 009.00	715 286.29	0.15
GBP RELX PLC GBPO.1444	21 946.00	508 315.02	0.10
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	22 248.00	136 645.84	0.03
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	20 914.00	70 224.83	0.01
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	11 798.00	100 788.34	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	2 679.00	80 847.08	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	4 305.00	69 535.48	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	830.00	101 278.93	0.02
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	11 054.00	169 664.14	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	5 582.00	63 406.64	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	16 943.00	876 175.93	0.18
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	7 493.00	85 002.76	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	1 553.00	48 536.94	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	13 624.00	103 013.93	0.02
イギリス合計		8 161 579.90	1.66
無記名株式合計		59 087 540.35	12.05
参加証券			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	12.00	100 052.05	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	480.00	111 468.72	0.02
スイス合計		211 520.77	0.04
参加証券合計		211 520.77	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 (%)
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	8 333.00	2 885 801.08	0.59
スイス合計		2 885 801.08	0.59
その他の株式合計		2 885 801.08	0.59
優先株式			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	728.00	33 509.14	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	762.00	30 361.42	0.01
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 142.00	191 279.44	0.04
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	1 794.00	97 602.64	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	449.00	166 515.01	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	2 145.00	316 143.77	0.06
ドイツ合計		835 411.42	0.17
優先株式合計		835 411.42	0.17
記名株式			
オーストラリア			
AUD AMPOL LTD NPV	2 957.00	53 173.79	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	36 751.00	845 053.67	0.17
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	23 148.00	452 505.80	0.09
AUD COLES GROUP LTD NPV	17 204.00	175 411.43	0.04
オーストラリア合計		1 526 144.69	0.31
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	2 241.00	76 453.45	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	2 943.00	154 090.52	0.03
EUR TELENET GRP HLDG NPV	648.00	26 568.79	0.00
EUR UCB NPV	1 571.00	157 275.17	0.03
ベルギー合計		414 387.93	0.08
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	8 748.00	51 075.36	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 940.00	187 371.29	0.04
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	10 762.00	335 582.55	0.07
CAD AURORA CANNABIS IN COM NPV(POST REV SPLIT)	417.00	5 813.63	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	15 033.00	600 036.62	0.12
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	7 633.00	375 078.40	0.08
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	21 552.00	516 268.79	0.11
CAD BCE INC COM NEW	1 906.00	78 917.94	0.02
CAD BLACKBERRY LTD NPV	6 340.00	29 356.10	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL'A'	16 227.50	507 534.97	0.10
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 652.00	412 462.16	0.08
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	14 643.00	266 438.61	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	8 679.00	744 703.66	0.15
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	735.00	62 545.72	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	1 849.00	62 056.95	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	5 500.00	351 320.36	0.07
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	13 060.00	56 692.23	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 CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 777.00	176 762.02	0.04
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	258.00	292 145.52	0.06
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	1 300.00	8 492.98	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	3 770.00	127 321.37	0.03
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	24 685.00	799 735.42	0.16
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	317.00	87 717.40	0.02
CAD FIRST CAP REAL EST UNIT	1 500.00	14 205.61	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	5 331.00	204 453.99	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	2 342.00	327 459.79	0.07
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	2 636.00	36 425.70	0.01
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	3 297.00	53 479.05	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 303.00	41 450.52	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	3 394.00	52 817.93	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	1 694.00	161 090.56	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	5 359.00	48 890.89	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	2 140.00	105 529.16	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	3 648.00	153 236.06	0.03
CAD MANULIFE FINL CORP COM	23 572.00	291 622.92	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	3 020.00	125 458.25	0.03
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	4 042.00	175 342.44	0.04
CAD NUTRIEN LTD NPV	7 043.00	239 488.50	0.05
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	3 285.00	135 944.15	0.03
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	1 900.00	53 225.29	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	6 738.00	167 694.40	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	6 793.00	110 136.83	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	3 548.00	193 083.90	0.04
CAD ROGERS COMMS INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	4 428.00	184 847.06	0.04
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	17 460.00	1 128 419.77	0.23
CAD SAPUTO INC COM	3 091.00	75 653.69	0.02
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	5 791.00	97 326.67	0.02
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	1 268.00	958 632.59	0.20
CAD SUN LIFE FINL INC COM	7 141.00	244 009.14	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	18 954.00	324 584.85	0.07
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	11 343.00	509 212.24	0.10
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VTG COM NPV	6 414.00	60 696.80	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	2 398.00	159 993.89	0.03
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	22 089.00	942 562.02	0.19
CAD WESTON GEORGE LTD COM	994.00	71 526.00	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	5 647.00	242 352.80	0.05
カナダ合計		13 826 283.51	2.82
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	1 705.00	106 927.87	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	5 390.00	103 243.66	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	5 050.00	204 022.79	0.04
EUR NOKIA OYJ NPV	64 473.00	255 705.33	0.05
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	1 176.00	62 920.75	0.02
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	5 520.00	197 222.32	0.04
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER 'R'	6 807.00	83 478.73	0.02
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	6 575.00	189 936.82	0.04
フィンランド合計		1 203 458.27	0.25
フランス			
EUR BOLLORE EURO.16 (RFD 01/01/2020)	63.00	180.80	0.00
EUR GECINA EUR7.50	624.00	80 308.11	0.02
EUR LA FRANCAISE DES EURO.40 (PROMESSES)	604.00	20 605.93	0.00
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	2 060.00	208 200.33	0.04
フランス合計		309 295.17	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 (%)
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 155.00	568 595.50	0.11
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	4 833.00	875 318.29	0.18
EUR BASF SE NPV	10 520.00	569 240.00	0.12
EUR BAYER AG NPV (REGD)	11 597.00	783 283.32	0.16
EUR BRENNTAG AG	1 856.00	97 878.97	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	9 851.00	365 770.02	0.07
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 474.00	141 301.06	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	23 429.00	196 267.26	0.04
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	2 281.00	375 262.28	0.08
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 049.00	31 005.60	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	11 811.00	367 600.28	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	39 223.00	618 451.06	0.13
EUR E.ON SE NPV	26 991.00	285 402.81	0.06
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 443.00	60 191.98	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	711.00	114 361.37	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	14 382.00	301 654.85	0.06
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	697.00	86 896.52	0.02
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	624.00	100 576.02	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	1 731.00	393 952.77	0.08
EUR SCOUT24 AG NPV	1 079.00	82 515.51	0.02
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	8 948.00	980 699.42	0.20
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	1 856.00	95 928.00	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	10 238.00	31 499.87	0.01
EUR UNIPER SE NPV	2 447.00	76 485.96	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	1 183.00	48 530.76	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 176.00	355 722.06	0.07
ドイツ合計		8 004 391.54	1.63
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	9 539.00	310 893.70	0.06
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	9 913.00	344 745.58	0.07
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	1 661.00	102 634.92	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	2 490.00	81 042.93	0.02
アイルランド合計		839 317.13	0.17
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	7 035.00	68 952.75	0.01
マン島合計		68 952.75	0.01
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	5 511.00	89 469.70	0.02
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	6 932.00	56 288.91	0.01
EUR ENEL EUR1	95 735.00	734 893.20	0.15
EUR ENI SPA EUR1	29 645.00	267 860.94	0.06
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	1 441.00	243 479.96	0.05
EUR INTESA SANPAOLO NPV	174 388.00	301 135.31	0.06
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	8 021.00	52 069.73	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	2 179.00	81 076.47	0.02
EUR NEXI SPA NPV	3 562.00	58 521.56	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	5 372.00	24 081.44	0.01
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 081.00	65 612.80	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 455.00	66 227.76	0.02
EUR SNAM EUR1	24 106.00	112 191.06	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	16 752.00	113 108.91	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	24 704.00	210 657.80	0.04
イタリア合計		2 476 675.55	0.51

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 (%)
日本			
JPY エービーシー・マート	300.00	18 239.20	0.00
JPY イオン	5 400.00	119 468.14	0.02
JPY イオンモール	1 300.00	18 280.97	0.00
JPY A G C	1 300.00	36 803.27	0.01
JPY 味の素	3 300.00	56 268.62	0.01
JPY アルフレッサ ホールディングス	1 300.00	26 220.82	0.01
JPY A N Aホールディングス	1 000.00	24 124.01	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	2 800.00	105 466.19	0.02
JPY 旭化成	9 400.00	74 163.46	0.02
JPY アステラス製薬	15 200.00	270 110.92	0.06
JPY ブリヂストン	4 100.00	136 127.54	0.03
JPY ブラザー工業	1 900.00	35 783.17	0.01
JPY キヤノン	8 100.00	166 834.36	0.03
JPY カシオ計算機	1 300.00	22 890.43	0.00
JPY 中部電力	5 000.00	67 341.16	0.01
JPY 中国電力	2 100.00	28 848.56	0.01
JPY 大日本印刷	1 800.00	40 917.07	0.01
JPY 大和証券グループ本社	11 400.00	47 267.65	0.01
JPY デンソー	3 200.00	122 701.07	0.03
JPY 電通グループ	1 600.00	42 845.87	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	2 300.00	180 396.34	0.04
JPY 電源開発	1 200.00	22 644.45	0.00
JPY ファミリーマート	2 300.00	43 102.98	0.01
JPY 富士フイルムホールディングス	2 900.00	134 078.06	0.03
JPY 富士通	1 600.00	164 848.94	0.03
JPY 博報堂D Yホールディングス	1 400.00	17 400.10	0.00
JPY 浜松ホトニクス	1 000.00	45 296.33	0.01
JPY 日野自動車	3 000.00	20 299.81	0.00
JPY 日立建機	1 000.00	26 268.16	0.01
JPY 日立金属	1 600.00	18 445.26	0.00
JPY 日立製作所	7 400.00	237 313.78	0.05
JPY 本田技研工業	12 600.00	325 598.93	0.07
JPY H O Y A	3 000.00	281 524.11	0.06
JPY 飯田グループホールディングス	1 000.00	14 851.26	0.00
JPY 国際石油開発帝石	7 000.00	48 789.16	0.01
JPY 伊藤忠商事	10 700.00	229 424.05	0.05
JPY 日本航空	900.00	17 685.06	0.00
JPY ゆうちょ銀行	3 200.00	26 435.23	0.01
JPY 日本郵政	12 100.00	88 064.33	0.02
JPY 日本プライムリアルティ投資法人	6.00	18 322.74	0.00
JPY 日本リテールファンド投資法人	19.00	25 078.20	0.01
JPY 日本たばこ産業	9 900.00	196 419.46	0.04
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	2 900.00	21 318.98	0.00
JPY J X T Gホールディングス	23 700.00	91 139.46	0.02
JPY K D D I	13 400.00	390 053.37	0.08
JPY キーエンス	1 400.00	576 321.53	0.12
JPY コナミホールディングス	900.00	31 619.25	0.01
JPY クボタ	8 600.00	115 707.06	0.02
JPY 京セラ	2 500.00	135 308.86	0.03
JPY 協和キリン	1 800.00	48 819.79	0.01
JPY ローソン	200.00	11 064.19	0.00
JPY L I X I Lグループ	1 700.00	23 732.31	0.01
JPY 丸紅	12 200.00	59 258.92	0.01
JPY マツダ	4 500.00	28 778.95	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	メディバルホールディングス	1 800.00	35 704.27	0.01
JPY	メルカリ	500.00	14 897.67	0.00
JPY	三菱ケミカルホールディングス	9 500.00	55 932.15	0.01
JPY	三菱商事	10 800.00	252 118.63	0.05
JPY	三菱電機	14 500.00	190 915.21	0.04
JPY	三菱地所	9 200.00	146 281.15	0.03
JPY	三菱重工業	2 400.00	62 096.81	0.01
JPY	三菱マテリアル	600.00	13 661.30	0.00
JPY	三菱UFJフィナンシャル・グループ	93 900.00	387 157.19	0.08
JPY	三井物産	13 200.00	200 386.13	0.04
JPY	みずほフィナンシャルグループ	185 400.00	231 459.60	0.05
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	3 600.00	105 759.50	0.02
JPY	村田製作所	4 600.00	256 824.62	0.05
JPY	日本電気	2 000.00	89 757.28	0.02
JPY	ネクソン	3 900.00	81 305.05	0.02
JPY	日本碍子	1 500.00	21 984.50	0.00
JPY	日本特殊陶業	1 000.00	16 122.89	0.00
JPY	ニコン	2 200.00	20 216.27	0.00
JPY	任天堂	900.00	363 725.81	0.07
JPY	日本プロロジスリート投資法人	17.00	47 969.56	0.01
JPY	日本電信電話	9 900.00	224 584.40	0.05
JPY	日本郵船	1 700.00	24 505.50	0.01
JPY	日産自動車	17 300.00	64 376.20	0.01
JPY	野村ホールディングス	25 100.00	107 846.01	0.02
JPY	野村不動産マスターファンド投資法人	39.00	47 964.91	0.01
JPY	野村総合研究所	2 600.00	68 731.61	0.01
JPY	エヌ・ティ・ティ・データ	4 500.00	52 002.60	0.01
JPY	N T T ドコモ	10 500.00	287 657.22	0.06
JPY	オムロン	1 400.00	92 783.22	0.02
JPY	オリックス	9 900.00	131 313.87	0.03
JPY	オリックス不動産投資法人	25.00	36 153.53	0.01
JPY	大阪瓦斯	2 800.00	55 955.82	0.01
JPY	大塚商会	700.00	33 786.61	0.01
JPY	大塚ホールディングス	3 200.00	144 473.01	0.03
JPY	パナソニック	16 600.00	148 380.75	0.03
JPY	パーク24	1 000.00	19 408.73	0.00
JPY	ルネサスエレクトロニクス	6 600.00	34 245.14	0.01
JPY	りそなホールディングス	14 700.00	52 913.72	0.01
JPY	リコー	6 000.00	44 331.00	0.01
JPY	ローム	700.00	47 106.33	0.01
JPY	参天製薬	2 800.00	51 719.50	0.01
JPY	セガサミーホールディングス	1 300.00	16 941.57	0.00
JPY	セイコーエプソン	1 900.00	21 409.94	0.00
JPY	積水化学工業	2 600.00	36 320.60	0.01
JPY	セブン&アイ・ホールディングス	6 100.00	208 759.46	0.04
JPY	S Gホールディングス	1 100.00	35 888.99	0.01
JPY	島津製作所	1 900.00	51 408.55	0.01
JPY	しまむら	100.00	7 035.78	0.00
JPY	ソフトバンク	12 800.00	162 294.52	0.03
JPY	ソフトバンクグループ	12 300.00	551 664.74	0.11
JPY	総合警備保障	400.00	19 677.91	0.00
JPY	S O M P Oホールディングス	2 600.00	92 478.77	0.02
JPY	ソニー	10 000.00	638 047.07	0.13
JPY	S U B A R U	4 700.00	103 763.40	0.02
JPY	S U M C O	1 500.00	22 986.96	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 住友化学	9 000.00	27 901.80	0.01
JPY 住友商事	9 900.00	119 276.00	0.02
JPY 大日本住友製薬	1 100.00	15 550.19	0.00
JPY 住友電気工業	5 400.00	62 879.29	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	10 000.00	289 506.66	0.06
JPY 三井住友トラスト・ホールディングス	2 900.00	85 356.66	0.02
JPY 住友不動産	2 600.00	72 025.80	0.01
JPY 武田薬品工業	11 809.00	459 382.00	0.09
JPY T D K	1 000.00	93 562.91	0.02
JPY 東京海上ホールディングス	5 100.00	220 975.54	0.05
JPY 東京電力ホールディングス	11 900.00	40 095.61	0.01
JPY 東京エレクトロン	1 200.00	239 476.50	0.05
JPY 東急不動産ホールディングス	5 000.00	25 339.95	0.01
JPY 凸版印刷	1 800.00	30 792.22	0.01
JPY 東芝	3 000.00	81 978.93	0.02
JPY トヨタ自動車	16 600.00	1 040 822.40	0.21
JPY トレンドマイクロ	900.00	49 454.68	0.01
JPY ユニ・チャーム	3 100.00	115 384.97	0.02
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	25.00	26 500.21	0.01
JPY 西日本旅客鉄道	1 300.00	83 875.25	0.02
JPY ヤマダ電機	3 100.00	15 077.74	0.00
JPY ヤマハ発動機	1 700.00	24 537.06	0.01
JPY 山崎製パン	900.00	16 131.25	0.00
JPY 安川電機	2 100.00	75 435.10	0.02
JPY 横河電機	2 200.00	31 692.58	0.01
JPY 横浜ゴム	700.00	10 571.31	0.00
JPY Zホールディングス	20 100.00	82 090.31	0.02
日本合計		14 944 978.34	3.05
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	7 592.00	72 668.89	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	5 675.00	35 299.98	0.01
ルクセンブルグ合計		107 968.87	0.02
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	207.00	272 393.38	0.06
EUR AEGON NV EURO.12	22 817.00	61 040.08	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	5 023.00	1 636 809.51	0.33
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	11 589.00	70 281.86	0.02
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	12 893.00	113 900.42	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 058.00	263 374.34	0.05
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	3 412.00	105 396.54	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	5 662.00	469 840.18	0.10
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	45 557.00	709 208.12	0.15
オランダ合計		3 702 244.43	0.76
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	31 044.00	145 827.76	0.03
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	6 266.00	74 683.39	0.02
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	2 912.00	49 818.33	0.01
ポルトガル合計		270 329.48	0.06
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	192 378.00	436 008.03	0.09
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	9 014.00	38 211.84	0.01
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	78 998.00	245 430.47	0.05
EUR MAPFRE SA EURO.10	17 833.00	31 401.24	0.00
スペイン合計		751 051.58	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 (%)
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	21 777.00	428 195.62	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	1 778.00	84 430.48	0.02
CHF ALCON AG CHF0.04	5 801.00	373 650.34	0.08
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	597.00	84 886.23	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	34.00	68 375.14	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	70.00	6 805.45	0.00
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	2 692.00	49 359.41	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	2 301.00	57 975.52	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	30 422.00	277 651.82	0.06
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	110.00	81 352.14	0.02
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	443.00	215 482.36	0.04
CHF GIVAUDAN AG CHF10	107.00	383 916.94	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	2 667.00	113 542.52	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	666.00	95 945.04	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	5 746.00	237 687.14	0.05
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	1.00	86 811.70	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	1 000.00	58 998.65	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	871.00	427 476.32	0.09
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	35 239.00	3 809 641.45	0.78
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	25 406.00	2 195 753.28	0.45
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	223.00	184 398.04	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	6 112.00	355 510.11	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	298.00	68 986.36	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	69.00	161 960.03	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	1 643.00	281 329.76	0.06
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	645.00	141 326.64	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	123.00	99 608.62	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	546.00	21 221.65	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	387.00	135 915.27	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	919.00	85 519.52	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	303.00	157 634.43	0.03
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	778.00	118 801.50	0.02
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	45 042.00	482 911.00	0.10
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	1 744.00	561 848.65	0.11
スイス合計		11 994 909.13	2.45

イギリス

GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	2 277.00	65 675.24	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	13 310.00	279 836.33	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	5 172.00	56 038.28	0.01
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	4 957.00	146 651.15	0.03
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBPO.0568	4 230.00	95 230.09	0.02
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	10 712.00	73 923.79	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	197 256.00	281 033.01	0.06
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	1 404.00	71 079.58	0.01
GBP BP ORD USDO.25	227 381.00	859 497.28	0.17
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	4 283.00	79 187.82	0.02
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	20 141.00	294 819.77	0.06
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	1 341.00	86 043.88	0.02
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	26 380.00	910 082.34	0.19
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	14 796.00	48 401.42	0.01
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	2 491.00	196 048.82	0.04
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	56 653.00	1 170 930.45	0.24
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	3 865.00	87 610.13	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 (%)
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	227 828.00	1 042 437.56	0.21
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	10 208.00	185 074.51	0.04
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	1 967.00	94 135.06	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	1 855.00	126 271.11	0.03
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	67 258.00	165 054.86	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	3 625.00	359 871.48	0.07
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	26 919.00	46 591.94	0.01
GBP MONDI ORD EURO.20	5 342.00	99 593.06	0.02
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	30 816.00	71 128.63	0.01
GBP NEXT ORD GBPO.10	1 433.00	86 171.49	0.02
GBP PEARSON ORD GBPO.25	8 268.00	47 367.49	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	3 688.00	104 548.75	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	29 454.00	381 254.37	0.08
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	12 369.00	659 535.11	0.13
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	56 046.00	76 461.15	0.02
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	10 618.00	51 759.89	0.01
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	20 114.00	48 241.86	0.01
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	1 158.00	42 304.83	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	9 729.00	197 499.15	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	28 899.00	131 621.34	0.03
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396	25 301.00	80 795.27	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	37 617.00	66 782.47	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.05	111 216.00	313 904.15	0.06
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	13 091.00	701 108.35	0.14
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	293 324.00	482 379.01	0.10
イギリス合計		10 463 982.27	2.13
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	4 024.00	73 830.59	0.02
CAD OVINTIV INC COM USDO.01	1 339.00	10 055.58	0.00
アメリカ合衆国合計		83 886.17	0.02
記名株式合計		70 988 256.81	14.48
預託証券			
アイルランド			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUFS EURO.5	6 033.00	103 922.11	0.02
アイルランド合計		103 922.11	0.02
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	4 038.00	29 887.57	0.00
ルクセンブルグ合計		29 887.57	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	4 714.00	37 806.49	0.01
オランダ合計		37 806.49	0.01
預託証券合計		171 616.17	0.03
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	8 550 000.00	12 539 430.00	2.56
アイルランド合計		12 539 430.00	2.56
投資信託証券合計		12 539 430.00	2.56

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 (%)
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 366.00	14 389.35	0.00
カナダ合計		14 389.35	0.00
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	12 810.00	132 967.48	0.03
イギリス合計		132 967.48	0.03
投資信託、クローズド・エンド型合計		147 356.83	0.03
新株引受権			
イギリス			
GBP WHITBREAD PLC-NIL RIGHTS 09.06.20	776.00	9 612.88	0.00
イギリス合計		9 612.88	0.00
新株引受権合計		9 612.88	0.00
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26	350 000.00	374 017.46	0.08
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	1 900 000.00	2 037 750.00	0.42
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	900 000.00	1 037 615.31	0.21
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	1 025 000.00	1 108 781.76	0.23
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	700 000.00	746 030.74	0.15
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	750 000.00	760 979.18	0.16
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	800 000.00	858 769.76	0.18
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	500 000.00	529 209.25	0.11
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	1 300 000.00	1 417 082.42	0.29
USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23	475 000.00	504 598.68	0.10
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	775 000.00	874 518.91	0.18
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	525 000.00	567 414.75	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22	330 000.00	339 101.59	0.07
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	500 000.00	539 297.00	0.11
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.20000% 16-15.03.21	525 000.00	531 689.86	0.11
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	525 000.00	586 961.34	0.12
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24	250 000.00	261 617.50	0.05
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	1 071 000.00	1 125 279.35	0.23
USD CHEVRON CORP 2.41900% 15-17.11.20	500 000.00	503 579.75	0.10
USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23	675 000.00	725 562.84	0.15
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28	450 000.00	508 612.50	0.10
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.35000% 19-04.06.24	500 000.00	539 775.00	0.11
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	625 000.00	653 912.50	0.13
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.62500% 16-16.03.21	200 000.00	201 859.78	0.04
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 2.50000% 18-25.01.21	500 000.00	506 464.85	0.10
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	700 000.00	792 440.67	0.16
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21	100 000.00	101 256.00	0.02
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	1 000 000.00	1 113 867.00	0.23
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22	200 000.00	206 495.84	0.04
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	300 000.00	304 687.50	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 EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25	700 000.00	776 562.50	0.16
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	400 000.00	411 250.00	0.08
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	1 075 000.00	1 190 813.40	0.24
USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	90 000.00	101 782.36	0.02
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	125 000.00	125 882.23	0.03
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	400 000.00	445 362.64	0.09
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	800 000.00	894 545.52	0.18
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	750 000.00	809 280.90	0.17
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	400 000.00	418 249.08	0.09
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	500 000.00	539 570.00	0.11
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	1 050 000.00	1 148 490.11	0.23
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	250 000.00	281 111.48	0.06
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	300 000.00	332 049.60	0.07
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23	400 000.00	419 125.00	0.09
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	610 000.00	660 896.88	0.13
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	200 000.00	208 125.00	0.04
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	800 000.00	857 500.00	0.17
USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25	200 000.00	206 826.00	0.04
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	650 000.00	680 774.51	0.14
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	1 550 000.00	1 662 266.50	0.34
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	1 500 000.00	1 653 750.00	0.34
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	775 000.00	827 165.25	0.17
USD MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22	900 000.00	948 020.40	0.19
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	1 425 000.00	1 543 681.41	0.31
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	1 500 000.00	1 722 750.15	0.35
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26	800 000.00	841 840.00	0.17
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	425 000.00	465 617.93	0.09
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21	200 000.00	205 012.00	0.04
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22	850 000.00	887 230.51	0.18
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	850 000.00	949 305.67	0.19
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	600 000.00	634 210.56	0.13
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 250 000.00	1 262 890.63	0.26
USD QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	300 000.00	318 843.75	0.07
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	875 000.00	986 562.50	0.20
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	1 150 000.00	1 255 754.00	0.26
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	800 000.00	935 054.16	0.19
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	350 000.00	360 473.54	0.07
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	400 000.00	417 044.04	0.09
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10.05.21	200 000.00	202 618.06	0.04
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	1 275 000.00	1 390 449.08	0.28
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	300 000.00	326 367.00	0.07
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	208 000.00	220 905.13	0.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	350 000.00	384 679.75	0.08
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	1 000 000.00	1 123 541.90	0.23
USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23	750 000.00	790 176.08	0.16
USD WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	1 500 000.00	1 774 902.30	0.36
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	1 241 000.00	1 331 468.90	0.27
USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27	300 000.00	332 436.00	0.07
米ドル合計		56 622 443.50	11.55
ノート、固定利付債合計		56 622 443.50	11.55

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・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 (%)
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	487 392.75	0.10
USD ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	400 000.00	401 037.40	0.08
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	750 000.00	842 044.05	0.17
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	950 000.00	977 084.50	0.20
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27	1 000 000.00	1 125 732.60	0.23
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	1 000 000.00	1 074 911.80	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	725 000.00	792 346.41	0.16
USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21	300 000.00	305 131.80	0.06
USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24	400 000.00	442 888.00	0.09
USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73300% 19-10.09.24	650 000.00	662 460.50	0.14
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	150 000.00	161 568.00	0.03
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	1 000 000.00	1 122 273.40	0.23
USD FINNVERA OYJ-REG-S 1.87500% 17-05.10.20	200 000.00	200 958.00	0.04
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	800 000.00	825 144.64	0.17
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	350 000.00	380 810.50	0.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	1 305 000.00	1 473 619.05	0.30
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	400 000.00	419 520.00	0.09
USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21	225 000.00	227 719.35	0.05
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25	225 000.00	230 945.96	0.05
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.37500% 16-21.07.21	250 000.00	252 711.00	0.05
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14.01.21	250 000.00	257 140.00	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	600 000.00	625 500.00	0.13
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 17-18.09.20	200 000.00	200 808.00	0.04
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPSBK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21	200 000.00	207 992.80	0.04
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 16-09.03.21	500 000.00	503 450.00	0.10
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	325 000.00	334 176.86	0.07
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	415 000.00	440 908.45	0.09
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	100 000.00	92 567.90	0.02
USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25	200 000.00	215 338.40	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03.02.27	600 000.00	603 600.00	0.12
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	400 000.00	434 940.00	0.09
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	418 000.00	432 922.60	0.09
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10.03.21	200 000.00	202 156.46	0.04
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	350 000.00	359 177.14	0.07
USD TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV-REG-S 2.76400% 19-26.04.21	450 000.00	453 139.11	0.09
米ドル合計		17 770 117.43	3.62
中期債券、固定利付債合計		17 770 117.43	3.62

債券、固定利付債

米ドル			
USD BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	350 000.00	356 677.65	0.07
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	450 000.00	490 876.11	0.10
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22	475 000.00	486 813.25	0.10
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22	350 000.00	360 573.89	0.07
USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23	400 000.00	423 504.68	0.09
USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21	480 000.00	499 050.10	0.10
USD DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22	500 000.00	516 265.00	0.11
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	1 750 000.00	1 863 250.55	0.38
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	300 000.00	318 375.00	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 FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 12-09.09.22	600 000.00	623 406.24	0.13
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22	375 000.00	388 312.09	0.08
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	250 000.00	261 805.82	0.05
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	675 000.00	735 473.25	0.15
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	750 000.00	824 400.00	0.17
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	300 000.00	322 125.00	0.07
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	450 000.00	482 906.25	0.10
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	600 000.00	655 687.50	0.13
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	625 000.00	681 241.06	0.14
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	450 000.00	453 208.50	0.09
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13.02.23	583 000.00	596 546.06	0.12
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	200 000.00	220 382.94	0.04
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	325 000.00	333 839.12	0.07
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	750 000.00	822 330.07	0.17
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	700 000.00	762 972.00	0.16
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.10.20	375 000.00	377 236.65	0.08
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	500 000.00	518 575.05	0.11
USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	200 000.00	206 310.80	0.04
米ドル合計		14 582 144.63	2.98

債券、固定利付債合計		14 582 144.63	2.98
------------	--	---------------	------

財務省証券(T-note)、固定利付債

米ドル

USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	402 000.00	471 580.53	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	5 000.00	5 109.76	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	50 000.00	55 875.00	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	10 000.00	10 457.81	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	1 000.00	997.85	0.00
米ドル合計		544 020.95	0.11

財務省証券(T-note)、固定利付債合計		544 020.95	0.11
-----------------------	--	------------	------

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		236 395 272.82	48.21
-------------------------------------	--	----------------	-------

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

財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン

米ドル

USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	5 000.00	4 997.32	0.00
米ドル合計		4 997.32	0.00

財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		4 997.32	0.00
-------------------------	--	----------	------

ノート、固定利付債

米ドル

USD ALTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09.08.22	500 000.00	519 035.50	0.11
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	1 300 000.00	1 413 066.46	0.29
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	275 000.00	291 537.40	0.06
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.45000% 15-23.11.20	250 000.00	252 514.60	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23	250 000.00	260 846.47	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・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 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10.01.27	500 000.00	548 270.00	0.11
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	200 000.00	200 985.42	0.04
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22	650 000.00	675 459.98	0.14
米ドル合計		4 161 715.83	0.85
ノート、固定利付債合計		4 161 715.83	0.85
中期債券、固定利付債			
米ドル			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	350 000.00	380 755.86	0.08
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	450 000.00	456 141.47	0.09
米ドル合計		836 897.33	0.17
中期債券、固定利付債合計		836 897.33	0.17
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	500 000.00	432 743.78	0.09
米ドル合計		432 743.78	0.09
中期債券、ゼロ・クーポン債合計		432 743.78	0.09
債券、固定利付債			
米ドル			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 19-17.10.22	250 000.00	255 339.42	0.05
米ドル合計		255 339.42	0.05
債券、固定利付債合計		255 339.42	0.05
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		5 691 693.68	1.16
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			
新株引受権			
イタリア			
EUR DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20	6 932.00	0.00	0.00
イタリア合計		0.00	0.00
新株引受権合計		0.00	0.00
記名株式			
アラブ首長国連邦			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	997.00	0.01	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.01	0.00
記名株式合計		0.01	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 MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25	350 000.00	375 715.86	0.08
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	250 000.00	251 008.75	0.05
USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23.05.22	400 000.00	415 582.36	0.08
米ドル合計		1 042 306.97	0.21
ノート、固定利付債合計		1 042 306.97	0.21
債券、固定利付債			
米ドル			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21	600 000.00	622 291.26	0.13
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.65000% 19-10.09.22	300 000.00	305 895.15	0.06
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 17-22.06.24	250 000.00	266 686.93	0.06
米ドル合計		1 194 873.34	0.25
債券、固定利付債合計		1 194 873.34	0.25
公認の証券取引所に上場されておらずまた他の規制ある市場で 取引されていない譲渡性のある証券および短期金融商品合計		2 237 180.32	0.46
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS / その他のUCIs			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	53 799.38	6 736 220.62	1.37
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	2 231 803.00	36 896 167.20	7.53
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	1 146 464.00	94 537 421.44	19.28
アイルランド合計		138 169 809.26	28.18
ルクセンブルグ			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	943.29	10 267 847.47	2.09
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	56 792.37	6 437 983.06	1.31
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PI1-USD HDG-CAP	613 380.11	6 802 385.36	1.39
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	72 745.00	7 963 395.15	1.62
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	38 766.00	12 093 441.36	2.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	107 759.00	12 040 990.66	2.46
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	9 567.00	18 162 471.15	3.71
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	11 197.66	0.00
ルクセンブルグ合計		73 779 711.87	15.05
投資信託、オープン・エンド型合計		211 949 521.13	43.23
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		211 949 521.13	43.23
投資有価証券合計		456 273 667.95	93.06

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 (%)
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	437.00	47 796.44	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	422.00	135 171.66	0.03
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.20	11.00	10 398.43	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	113.00	91 812.50	0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	159.00	79 500.00	0.01
債券に係る金融先物合計		364 679.03	0.07
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-1 420.00	-11 147 026.20	-2.27
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-11.00	-10 024.98	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	-11.00	-23 808.13	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-173.34	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-602.00	-11 353 189.00	-2.32
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	6 935.00	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	-113.00	-1 674 933.35	-0.34
JPY TOPIX INDX FUTURE 11.06.20	-7.00	-72 040.19	-0.02
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-1 389.19	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-118.00	-1 678 989.53	-0.34
指数に係る金融先物合計		-25 954 638.91	-5.29
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-25 589 959.88	-5.22
派生商品合計		-25 589 959.88	-5.22

先渡為替契約**先渡為替契約(購入/売却)**

USD 413 119.86	CHF 400 000.00	24.6.2020	-3 526.55	0.00
USD 6 246 367.65	AUD 9 850 000.00	24.6.2020	-292 181.37	-0.06
HKD 250 000.00	USD 32 236.24	24.6.2020	1.86	0.00
JPY 96 270 000.00	USD 895 349.98	24.6.2020	-1 474.79	0.00
USD 73 617.62	SGD 105 000.00	24.6.2020	-675.76	0.00
USD 9 005 386.05	CAD 12 735 000.00	24.6.2020	-208 328.16	-0.04
GBP 1 646 000.00	USD 2 034 520.19	24.6.2020	630.55	0.00
USD 6 485 301.57	CHF 6 272 000.00	24.6.2020	-47 714.18	-0.01
USD 26 021 372.00	EUR 23 920 000.00	24.6.2020	-598 536.87	-0.12
USD 170 727.01	CAD 240 000.00	24.6.2020	-2 911.89	0.00
AUD 170 000.00	USD 110 899.67	24.6.2020	1 948.38	0.00
CHF 100 000.00	USD 102 818.99	24.6.2020	1 342.61	0.00
JPY 8 500 000.00	USD 79 744.52	24.6.2020	-821.29	0.00
USD 694 736.36	EUR 635 000.00	24.6.2020	-11 937.64	0.00
USD 298 890.58	CAD 415 000.00	24.6.2020	-1 360.02	0.00
USD 724 986.11	JPY 77 500 000.00	24.6.2020	5 391.98	0.00
USD 1 021 647.33	GBP 810 000.00	24.6.2020	20 145.45	0.01
USD 51 965.76	CHF 50 000.00	24.6.2020	-115.04	0.00
USD 261 688.35	GBP 210 000.00	24.6.2020	2 039.71	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 (%)		
先渡為替契約(続き)					
先渡為替契約(購入/売却)					
EUR	650 000.00	USD 709 070.05	24.6.2020	14 297.04	0.01
USD	51 322.58	CHF 50 000.00	24.6.2020	-758.22	0.00
USD	325 468.89	EUR 300 000.00	24.6.2020	-8 392.84	0.00
USD	256 677.34	JPY 27 500 000.00	24.6.2020	1 337.49	0.00
USD	256 808.46	JPY 27 500 000.00	22.7.2020	1 356.37	0.00
USD	6 103 673.80	AUD 9 400 000.00	22.7.2020	-136 057.75	-0.03
USD	2 105 979.78	JPY 226 130 000.00	22.7.2020	5 420.47	0.00
USD	3 280 369.82	GBP 2 656 000.00	22.7.2020	-3 942.20	0.00
USD	74 133.17	SGD 105 000.00	22.7.2020	-167.89	0.00
USD	9 604 130.50	CAD 13 454 000.00	22.7.2020	-129 826.43	-0.03
HKD	250 000.00	USD 32 227.55	22.7.2020	-12.88	0.00
USD	8 115 674.91	CHF 7 873 000.00	22.7.2020	-91 743.75	-0.02
USD	34 608 997.29	EUR 31 942 000.00	22.7.2020	-959 667.47	-0.20
EUR	450 000.00	USD 488 566.35	22.7.2020	12 526.23	0.00
EUR	450 000.00	USD 488 265.30	24.6.2020	12 527.30	0.00
CAD	650 000.00	USD 462 811.33	24.6.2020	7 460.70	0.00
AUD	500 000.00	USD 324 040.50	24.6.2020	7 865.54	0.00
CAD	650 000.00	USD 462 852.19	22.7.2020	7 422.23	0.00
AUD	500 000.00	USD 324 054.00	22.7.2020	7 846.61	0.00
JPY	30 000 000.00	USD 280 524.06	22.7.2020	-1 849.05	0.00
JPY	30 000 000.00	USD 280 374.36	24.6.2020	-1 821.79	0.00
SGD	13 397 000.00	USD 9 391 978.58	23.6.2020	87 061.58	0.02
EUR	108 837 500.00	USD 117 631 025.81	23.6.2020	3 483 881.28	0.71
GBP	6 637 900.00	USD 8 041 363.15	23.6.2020	165 775.10	0.03
CHF	80 032 000.00	USD 82 372 957.07	23.6.2020	982 711.20	0.20
USD	1 244 214.45	CHF 1 207 000.00	23.6.2020	-12 911.34	0.00
USD	113 622.65	GBP 92 900.00	23.6.2020	-1 239.45	0.00
USD	218 950.73	CHF 212 500.00	23.6.2020	-2 374.23	0.00
USD	343 219.27	EUR 314 900.00	23.6.2020	-7 203.00	0.00
USD	1 410 855.14	CHF 1 362 800.00	23.6.2020	-8 540.91	0.00
USD	471 147.99	EUR 430 000.00	24.6.2020	-7 387.16	0.00
GBP	250 000.00	USD 307 760.25	24.6.2020	1 345.27	0.00
USD	471 428.78	EUR 430 000.00	22.7.2020	-7 393.02	0.00
GBP	250 000.00	USD 307 799.50	22.7.2020	1 341.31	0.00
SGD	348 600.00	USD 245 712.37	23.6.2020	939.37	0.00
USD	386 138.55	EUR 350 000.00	22.7.2020	-3 600.12	0.00
USD	385 907.90	EUR 350 000.00	24.6.2020	-3 597.46	0.00
USD	770 345.53	JPY 82 500 000.00	22.7.2020	3 989.26	0.00
USD	769 974.54	JPY 82 500 000.00	24.6.2020	3 954.98	0.00
USD	444 230.80	EUR 400 000.00	24.6.2020	-918.18	0.00
USD	156 471.93	AUD 235 000.00	24.6.2020	476.09	0.00
USD	156 469.82	AUD 235 000.00	22.7.2020	476.53	0.00
USD	444 499.60	EUR 400 000.00	22.7.2020	-916.03	0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計				2 281 607.76	0.47
現金預金、要求払預金および預託金勘定その他の流動資産				57 507 261.26	11.73
当座借越およびその他の短期負債				-62 685.00	-0.01
その他の資産および負債				-121 323.54	-0.03
純資産総額				490 288 568.55	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・メディアム(米ドル)

2020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	91 574.88	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	10 745.00	236 235.25	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	5 470.00	180 832.96	0.01
EUR RAIFFEISEN BK INTL NPV (REGD)	5 630.00	103 582.25	0.01
EUR VERBUND AG CLASS'A'NPV	2 236.00	99 588.07	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	3 896.00	75 991.70	0.00
オーストリア合計		787 805.11	0.04
ベルギー			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	28 578.00	1 332 266.02	0.07
EUR COLRUYT SA NPV	2 407.00	145 598.45	0.01
EUR ELIA SYS OPERATOR NPV	153.00	17 972.02	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	1 730.00	352 832.41	0.02
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	3 213.00	259 899.87	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	5 957.00	124 540.73	0.01
EUR SOFINA NPV	72.00	19 701.94	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	2 864.00	218 161.56	0.01
EUR UMICORE NPV	6 847.00	303 431.82	0.01
ベルギー合計		2 774 404.82	0.14
カナダ			
CAD AIR CANADA VAR VTG SHS NPV	6 550.00	75 347.27	0.00
CAD ALGONQUIN PWR&UTIL COM NPV	29 000.00	404 514.54	0.02
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	13 949.00	149 158.02	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTG	3 589.00	100 773.47	0.00
CAD BOMBARDIER INC CLASS'B'SUB-VTG NPV	107 713.00	34 678.26	0.00
CAD CAE INC COM NPV	13 036.00	194 851.51	0.01
CAD CAMECO CORP COM	18 907.00	204 636.61	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	6 211.00	148 467.26	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	6 900.00	120 857.33	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	10 848.00	128 085.20	0.01
CAD EMERA INC COM	12 913.00	511 400.39	0.03
CAD EMPIRE LTD CL A	8 141.00	183 528.84	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	16 699.00	46 876.08	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	16 362.00	315 828.51	0.02
CAD IGM FINANCIAL INC COM	3 875.00	91 674.50	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	10 802.00	170 524.99	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	58 512.00	378 875.99	0.02
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	14 640.00	561 895.53	0.03
CAD LUNDIN MINING CORP COM	32 046.00	146 991.49	0.01
CAD METHANEX CORP COM	631.00	10 184.93	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTG	3 969.00	185 528.21	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	826.00	24 196.74	0.00
CAD PRAIRIESKY ROYALTY COM NPV	5 062.00	33 253.48	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	8 629.00	188 973.98	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	423.00	18 236.56	0.00
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	4 216.00	72 778.01	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 (%)
CAD TELUS CORPORATION NPV	17 904.00	307 251.40	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	188.00	18 771.44	0.00
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	2 581.00	69 576.08	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	5 644.00	362 846.08	0.02
CAD YAMANA GOLD INC COM	3 498.00	18 854.07	0.00
カナダ合計		5 279 416.77	0.26
フィンランド			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	12 586.00	843 922.24	0.04
EUR METSO OYJ NPV	3 764.00	122 131.45	0.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	16 724.00	130 667.07	0.01
フィンランド合計		1 096 720.76	0.05
フランス			
EUR ACCOR EUR3	6 399.00	180 439.46	0.01
EUR ADP EUR3	1 030.00	107 296.72	0.01
EUR AIR LIQUIDE(L') EUR5.5 (POST-SUBDIVISION)	17 704.00	2 404 520.72	0.12
EUR AIRBUS EUR1	21 734.00	1 370 768.70	0.07
EUR ALSTOM EUR7.00	7 439.00	313 117.36	0.02
EUR AMUNDI EUR2.5 (AIW)	2 407.00	179 253.70	0.01
EUR ARKEMA EUR10	2 706.00	235 865.10	0.01
EUR ATOS SE EUR1	3 779.00	285 086.16	0.01
EUR AXA EUR2.29	69 602.00	1 268 168.83	0.06
EUR BIOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	1 588.00	228 043.77	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	40 678.00	1 459 479.83	0.07
EUR BOLLORE EURO.16	33 637.00	96 009.75	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	8 318.00	254 814.60	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	10 627.00	216 205.06	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	6 081.00	622 982.85	0.03
EUR CARREFOUR EUR2.50	23 618.00	358 737.09	0.02
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	2 102.00	79 216.85	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	18 917.00	611 700.39	0.03
EUR CNP ASSURANCES EUR1	5 515.00	58 002.75	0.00
EUR COVIVIO EUR3	1 518.00	88 902.02	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR3	40 451.00	352 046.12	0.02
EUR DANONE EURO.25	22 725.00	1 556 123.14	0.08
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	87.00	74 226.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	4 852.00	821 711.85	0.04
EUR EDENRED EUR2	8 916.00	372 707.64	0.02
EUR EDF EURO.5	25 170.00	222 750.89	0.01
EUR EIFFAGE EUR4	2 986.00	272 361.12	0.01
EUR ENGIE EUR1	64 759.00	766 088.76	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	10 578.00	1 361 965.23	0.07
EUR EURAZEO NPV	1 095.00	53 349.42	0.00
EUR FAURECIA EUR7	2 668.00	102 862.21	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	15 685.00	226 464.78	0.01
EUR HERMES INTL NPV	1 180.00	981 542.09	0.05
EUR ICADE NPV	1 043.00	74 657.66	0.00
EUR ILIAD NPV	687.00	121 046.82	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	2 330.00	321 898.52	0.02
EUR IPSEN EUR1	1 427.00	112 223.77	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	2 102.00	42 764.94	0.00
EUR KERING EUR4	2 835.00	1 480 889.35	0.07
EUR KLEPIERRE EUR1.40	7 572.00	143 523.05	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	9 321.00	2 715 435.34	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 (%)
EUR LEGRAND SA EUR4	9 749.00	664 755.60	0.03
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	10 240.00	4 271 424.00	0.21
EUR NATIXIS EUR1.6	31 695.00	70 265.08	0.00
EUR ORANGE EUR4	71 943.00	867 879.76	0.04
EUR ORPEA EUR2.5	1 236.00	145 185.70	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	7 945.00	1 238 150.67	0.06
EUR PEUGEOT SA EUR1	22 940.00	326 749.14	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	8 604.00	244 243.22	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.60	889.00	105 612.29	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	6 796.00	152 740.32	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	12 102.00	1 155 818.10	0.06
EUR SANOFI EUR2	42 100.00	4 099 024.21	0.20
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO.20 (POST SUBD)	959.00	260 072.10	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	20 788.00	2 063 543.98	0.10
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST CONS)	6 171.00	152 250.44	0.01
EUR SEB SA EUR1	902.00	123 812.12	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	28 154.00	414 387.89	0.02
EUR SODEXO EUR4	3 285.00	221 217.38	0.01
EUR SUEZ EUR4	13 707.00	155 671.68	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.50	2 197.00	520 780.80	0.03
EUR THALES EUR3	4 138.00	316 587.76	0.02
EUR TOTAL EUR2.5	89 511.00	3 347 959.24	0.17
EUR UBISOFT ENTERTAIN EURO.31	3 521.00	272 829.27	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV(1 ORD UNIBAIL-R & 1CLS)	5 723.00	303 657.20	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBD)	8 910.00	219 529.50	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	18 930.00	414 502.82	0.02
EUR VINCI EUR2.50	19 265.00	1 779 499.27	0.09
EUR VIVENDI SA EUR5.50	32 851.00	746 549.18	0.04
EUR WENDEL EUR4	1 038.00	95 371.55	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	5 201.20	388 326.44	0.02
フランス合計		47 733 647.12	2.37
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	12 192.00	713 349.17	0.04
EUR BEIERSDORF AG NPV	3 749.00	393 083.07	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	1 356.00	138 918.72	0.01
EUR COMMERZBANK AG NPV	38 869.00	151 369.00	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 856.00	379 338.76	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	6 290.00	232 919.53	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	13 794.00	617 125.86	0.03
EUR FRAPORT AG NPV	1 249.00	61 991.69	0.00
EUR FRESENIUS MED CARE NPV	8 168.00	686 877.01	0.03
EUR FRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	15 661.00	752 566.18	0.04
EUR GEA GROUP AG NPV	6 073.00	180 974.53	0.01
EUR HEIDELBERGCEMENT NPV	5 726.00	284 262.58	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	3 641.00	291 807.28	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	956.00	84 115.46	0.00
EUR KION GROUP AG NPV	2 235.00	124 802.33	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	2 018.00	213 652.67	0.01
EUR LANXESS AG NPV	3 266.00	168 858.82	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	4 918.00	564 285.92	0.03
EUR METRO AG (NEW) NPV	7 047.00	65 813.98	0.00
EUR NEMETSCHEK SE ORD NPV	259.00	20 426.19	0.00
EUR PUMA SE NPV	3 270.00	233 447.34	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	22 554.00	747 369.79	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・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 SAP AG ORD NPV	36 822.00	4 648 841.02	0.23
EUR SYMRISE AG NPV (BR)	4 919.00	538 410.33	0.03
EUR TEAMVIEWER AG NPV	3 214.00	163 578.38	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	14 804.00	99 791.41	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	1 185.00	187 702.39	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	4 382.00	460 915.48	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	5 613.00	379 861.87	0.02
ドイツ合計		13 586 456.76	0.68
アイルランド			
GBP DCC ORD EURO.25	1 941.00	161 545.00	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	2 553.07	327 441.46	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	2 939.71	373 613.07	0.02
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST	5 622.00	696 029.21	0.03
アイルランド合計		1 558 628.74	0.08
イタリア			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	39 869.00	553 688.31	0.03
EUR DIASORIN SPA EUR1	546.00	114 484.17	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	22 348.00	261 141.67	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	14 358.00	89 438.28	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	21 023.00	184 600.67	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	186 227.00	71 839.48	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	298 539.00	110 250.51	0.01
イタリア合計		1 385 443.09	0.07
日本			
JPY アコム	4 700.00	19 151.62	0.00
JPY アドバンテスト	3 600.00	177 769.53	0.01
JPY エア・ウォーター	3 000.00	43 579.15	0.00
JPY アイシン精機	2 600.00	81 932.52	0.00
JPY アマダ	4 700.00	41 924.17	0.00
JPY あおぞら銀行	3 400.00	63 180.95	0.00
JPY 朝日インテック	3 600.00	110 270.57	0.01
JPY バンダイナムコホールディングス	3 900.00	217 054.81	0.01
JPY ベネッセホールディングス	400.00	10 830.28	0.00
JPY 京都銀行	1 100.00	39 513.62	0.00
JPY カルビー	2 400.00	69 392.49	0.00
JPY 東海旅客鉄道	2 600.00	444 897.21	0.02
JPY 千葉銀行	12 000.00	57 028.82	0.00
JPY 中外製薬	4 200.00	619 464.43	0.03
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	41 713.46	0.00
JPY コンコルディア・フィナンシャルグループ	21 100.00	68 939.53	0.00
JPY サイバーエージェント	1 600.00	80 642.32	0.00
JPY 第一生命ホールディングス	19 700.00	256 547.09	0.01
JPY ダイセル	5 800.00	49 098.25	0.00
JPY ダイフク	1 700.00	132 231.87	0.01
JPY 第一三共	10 600.00	992 258.79	0.05
JPY ダイキン工業	4 700.00	691 465.17	0.04
JPY 大東建託	1 300.00	137 378.75	0.01
JPY 大和ハウス工業	10 800.00	268 107.86	0.01
JPY 大和ハウスリート投資法人	46.00	113 745.77	0.01
JPY ディスコ	400.00	89 330.30	0.01
JPY エーザイ	5 000.00	391 609.04	0.02
JPY ファナック	3 500.00	624 240.04	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 ファーストリテイリング	1 100.00	618 025.72	0.03
JPY 富士電機	1 600.00	42 756.76	0.00
JPY ふくおかフィナンシャルグループ	2 600.00	42 305.66	0.00
JPY GLP投資法人	14.00	18 673.60	0.00
JPY GMOペイメントゲートウェイ	600.00	67 554.65	0.00
JPY 阪急阪神ホールディングス	4 100.00	151 464.24	0.01
JPY 光通信	400.00	87 659.54	0.01
JPY ヒロセ電機	720.00	86 011.05	0.00
JPY 久光製薬	900.00	45 361.30	0.00
JPY ホシザキ	900.00	72 678.33	0.00
JPY ヒューリック	6 800.00	68 798.44	0.00
JPY 出光興産	3 758.00	83 367.71	0.00
JPY 三越伊勢丹ホールディングス	6 100.00	40 823.32	0.00
JPY いすゞ自動車	8 500.00	79 646.82	0.00
JPY 伊藤園	300.00	17 208.89	0.00
JPY 伊藤忠テクノソリューションズ	1 900.00	64 194.55	0.00
JPY 日本空港ビルデング	1 300.00	57 195.90	0.00
JPY 日本取引所グループ	10 300.00	221 516.69	0.01
JPY かんぽ生命保険	4 600.00	58 409.99	0.00
JPY ジャパンリアルエステイト投資法人	29.00	158 277.26	0.01
JPY 日揮ホールディングス	3 700.00	39 804.15	0.00
JPY JSR	3 500.00	68 612.80	0.00
JPY ジェイテクト	4 400.00	35 490.79	0.00
JPY 鹿島建設	7 400.00	83 935.58	0.00
JPY カカクコム	3 300.00	79 823.64	0.00
JPY 上組	2 800.00	54 708.31	0.00
JPY 関西電力	14 100.00	140 496.13	0.01
JPY 関西ペイント	3 300.00	68 367.75	0.00
JPY 花王	9 600.00	770 512.84	0.04
JPY 川崎重工業	2 500.00	39 587.88	0.00
JPY 京阪ホールディングス	1 800.00	85 543.23	0.00
JPY 京浜急行電鉄	3 800.00	63 524.39	0.00
JPY 京王電鉄	1 900.00	112 869.54	0.01
JPY 京成電鉄	2 400.00	78 748.78	0.00
JPY キッコーマン	2 900.00	145 895.02	0.01
JPY 近鉄グループホールディングス	3 300.00	162 036.48	0.01
JPY キリンホールディングス	15 800.00	323 743.45	0.02
JPY 小林製薬	1 200.00	106 929.04	0.01
JPY 小糸製作所	1 900.00	80 507.73	0.00
JPY 小松製作所	16 400.00	331 851.30	0.02
JPY コーセー	700.00	87 650.25	0.01
JPY クラレ	5 100.00	53 587.04	0.00
JPY 栗田工業	1 800.00	49 905.79	0.00
JPY 九州電力	7 300.00	60 711.93	0.00
JPY 九州旅客鉄道	2 500.00	70 891.54	0.00
JPY レーザーテック	500.00	41 073.00	0.00
JPY LINE	1 200.00	60 036.20	0.00
JPY ライオン	4 300.00	98 384.93	0.01
JPY エムスリー	8 300.00	334 357.45	0.02
JPY マキタ	4 100.00	138 905.65	0.01
JPY 丸井グループ	3 800.00	68 532.98	0.00
JPY 丸一鋼管	700.00	17 926.39	0.00
JPY 日本マクドナルドホールディングス	1 400.00	74 460.48	0.00
JPY めぶきフィナンシャルグループ	15 100.00	34 198.73	0.00
JPY 明治ホールディングス	2 300.00	173 137.79	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 ミネベアミツミ	6 800.00	119 355.83	0.01
JPY ミスミグループ本社	5 000.00	132 825.92	0.01
JPY 三菱瓦斯化学	3 100.00	46 153.99	0.00
JPY 三菱自動車工業	11 500.00	32 449.99	0.00
JPY 三菱UFJリース	5 200.00	25 388.22	0.00
JPY 三井化学	2 800.00	58 216.92	0.00
JPY 三井不動産	15 400.00	296 393.00	0.02
JPY MonotaRO	2 700.00	98 115.75	0.01
JPY ナブテスコ	1 800.00	55 887.13	0.00
JPY 名古屋鉄道	3 100.00	93 516.50	0.01
JPY 日本ハム	1 500.00	55 413.75	0.00
JPY 日本電産	8 800.00	540 897.58	0.03
JPY 日本ビルファンド投資法人	29.00	181 965.01	0.01
JPY 日本通運	1 100.00	56 564.72	0.00
JPY 日本ペイントホールディングス	2 600.00	181 241.01	0.01
JPY 日本新薬	1 000.00	86 137.28	0.01
JPY 日本製鉄	13 300.00	122 537.52	0.01
JPY 日産化学	3 000.00	132 408.22	0.01
JPY 日清製粉グループ本社	3 700.00	57 662.78	0.00
JPY 日清食品ホールディングス	1 500.00	125 307.47	0.01
JPY ニトリホールディングス	1 300.00	235 721.91	0.01
JPY 日東電工	3 700.00	200 222.77	0.01
JPY 野村不動産ホールディングス	2 700.00	49 972.62	0.00
JPY 日本精工	6 000.00	43 885.46	0.00
JPY 大林組	11 800.00	109 199.43	0.01
JPY オービック	1 200.00	208 066.09	0.01
JPY 小田急電鉄	5 200.00	129 788.83	0.01
JPY 王子ホールディングス	14 000.00	70 302.13	0.00
JPY オリンパス	20 700.00	359 586.49	0.02
JPY 小野薬品工業	6 400.00	182 789.25	0.01
JPY 日本オラクル	800.00	93 414.40	0.01
JPY オリエンタルランド	3 800.00	550 768.09	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	7 400.00	149 119.60	0.01
JPY ペプチドリーム	2 000.00	89 757.28	0.01
JPY パーソルホールディングス	3 200.00	42 326.08	0.00
JPY ビジョン	2 200.00	85 766.00	0.00
JPY ポーラ・オルビスホールディングス	1 700.00	33 073.75	0.00
JPY 楽天	16 600.00	150 383.81	0.01
JPY リクルートホールディングス	25 400.00	874 683.26	0.04
JPY リンナイ	700.00	58 931.64	0.00
JPY 良品計画	6 000.00	90 722.61	0.01
JPY SBIホールディングス	5 400.00	115 733.98	0.01
JPY SCSK	300.00	14 674.90	0.00
JPY セコム	3 800.00	329 226.35	0.02
JPY 西武ホールディングス	4 000.00	52 276.42	0.00
JPY 積水ハウス	12 400.00	236 237.07	0.01
JPY セブン銀行	5 900.00	16 812.55	0.00
JPY シャープ	4 100.00	44 411.75	0.00
JPY シマノ	1 300.00	239 040.24	0.01
JPY 清水建設	13 800.00	116 819.98	0.01
JPY 信越化学工業	6 600.00	773 119.23	0.04
JPY 新生銀行	4 000.00	51 051.19	0.00
JPY 塩野義製薬	4 600.00	271 597.90	0.01
JPY 資生堂	7 600.00	463 470.56	0.02
JPY 静岡銀行	8 000.00	50 939.81	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

- 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 昭和電工	2 400.00	57 362.97	0.00
JPY S M C	1 100.00	555 130.65	0.03
JPY ソニーフィナンシャルホールディングス	3 600.00	86 746.18	0.01
JPY スクウェア・エニックス・ホールディングス	2 000.00	97 090.08	0.01
JPY スタンレー電気	3 800.00	92 376.67	0.01
JPY 住友重機械工業	2 300.00	52 517.75	0.00
JPY 住友金属鉱山	4 100.00	114 207.08	0.01
JPY 住友ゴム工業	2 300.00	23 398.15	0.00
JPY サンドラッグ	1 400.00	47 171.30	0.00
JPY サントリー食品インターナショナル	3 000.00	122 522.86	0.01
JPY スズケン	1 400.00	50 874.83	0.00
JPY スズキ	6 000.00	208 623.01	0.01
JPY シスメックス	3 100.00	247 746.79	0.01
JPY T & Dホールディングス	11 300.00	102 055.04	0.01
JPY 太平洋セメント	2 000.00	47 282.68	0.00
JPY 大成建設	4 000.00	138 859.24	0.01
JPY 大正製薬ホールディングス	700.00	44 442.38	0.00
JPY 大陽日酸	1 900.00	31 956.19	0.00
JPY 帝人	5 700.00	93 329.00	0.01
JPY テルモ	12 300.00	482 934.98	0.02
JPY T H K	2 000.00	51 979.39	0.00
JPY 東武鉄道	3 700.00	131 192.28	0.01
JPY 東宝	2 900.00	106 594.89	0.01
JPY 東邦瓦斯	1 500.00	73 931.41	0.00
JPY 東北電力	7 300.00	75 618.88	0.00
JPY 東京センチュリー	700.00	30 440.43	0.00
JPY 東京瓦斯	6 500.00	155 086.56	0.01
JPY 東急	8 600.00	136 341.95	0.01
JPY 東レ	22 400.00	108 928.02	0.01
JPY 東ソー	4 600.00	63 960.64	0.00
JPY T O T O	2 500.00	99 085.72	0.01
JPY 東洋水産	1 700.00	88 838.35	0.01
JPY 豊田合成	1 900.00	40 615.40	0.00
JPY 豊田自動織機	2 700.00	138 088.83	0.01
JPY 豊田通商	3 800.00	96 291.83	0.01
JPY ツルハホールディングス	700.00	103 438.99	0.01
JPY ユー・エス・エス	3 600.00	62 753.98	0.00
JPY ウエルシアホールディングス	1 000.00	84 002.41	0.00
JPY ヤクルト本社	2 000.00	122 522.86	0.01
JPY ヤマハ	2 500.00	121 594.65	0.01
JPY ヤマトホールディングス	7 300.00	161 537.11	0.01
JPY Z O Z O	2 720.00	50 090.31	0.00
日本合計		26 133 872.55	1.30
ジャージー			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	231 148.00	428 138.02	0.02
ジャージー合計		428 138.02	0.02
ルクセンブルグ			
EUR AROUNDTOWN SA EURO.01	45 996.00	252 850.76	0.01
EUR EUROFINS SCIENTIFI EURO.10	456.00	308 295.37	0.02
ルクセンブルグ合計		561 146.13	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 (%)
オランダ			
USD AERCAP HOLDINGS EURO.01	4 368.00	140 824.32	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO.50(POST REV SPLIT)	7 795.00	638 168.54	0.03
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	21 989.00	88 054.07	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	4 136.00	222 948.93	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	3 985.00	328 464.16	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	9 769.00	896 272.81	0.05
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	138 454.00	894 178.03	0.04
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	4 292.00	465 771.56	0.02
EUR KON KPN NV EURO.04	136 304.00	334 165.54	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	41 894.00	1 062 964.04	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	33 574.00	1 523 344.93	0.08
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	10 640.00	1 022 504.00	0.05
EUR QIAGEN NV EURO.01	8 507.00	371 981.15	0.02
EUR RANDSTAD N.V. EURO.10	4 166.00	174 842.71	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL 'B' SHS EURO.07 (UK LIST)	81 067.00	1 228 735.60	0.06
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	26 061.00	640 365.98	0.03
EUR VOPAK(KON) EURO.50	2 993.00	164 165.99	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO.12	10 606.00	845 650.83	0.04
オランダ合計		11 043 403.19	0.55
スペイン			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	9 741.00	248 672.46	0.01
EUR AENA SME S.A. EUR10	2 448.00	349 092.80	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	16 238.00	847 846.21	0.04
EUR CAIXABANK SA EUR1	129 434.00	241 807.54	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	9 377.00	531 121.36	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	9 890.00	222 333.07	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	11 703.00	277 930.71	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	18 554.00	503 993.19	0.03
EUR GRIFOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	11 258.00	352 142.16	0.02
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	219 297.00	2 363 242.46	0.12
EUR INDITEX EURO.03 (POST SUBD)	39 627.00	1 104 181.29	0.06
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	11 335.00	210 498.70	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	16 239.00	286 125.07	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	53 316.00	496 391.66	0.02
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO.17	8 273.00	139 279.41	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	167 803.00	791 606.68	0.04
スペイン合計		8 966 264.77	0.45
スイス			
CHF PARGESA HLDGS SA CHF20(BR)	2 197.00	165 798.38	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	1 313.00	262 271.99	0.01
CHF SWISS RE AG CHF0.10	13 182.00	893 527.47	0.04
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	2 133.00	324 379.41	0.02
スイス合計		1 645 977.25	0.08
イギリス			
GBP 3I GROUP ORD GBPO.738636	23 524.00	239 932.45	0.01
GBP ASTRAZENECA ORD USDO.25	29 621.00	3 142 033.95	0.16
GBP AVEVA GROUP ORD GBPO.03556	1 983.00	100 220.71	0.00
GBP AVIVA ORD GBPO.25	81 732.00	250 289.13	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBPO.025	69 310.00	425 183.62	0.02
GBP BARRATT DEVEL ORD GBPO.10	24 089.00	148 012.72	0.01
GBP BRIT AMER TOBACCO ORD GBPO.25	51 100.00	2 014 964.39	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 (%)
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	18 455.00	92 929.23	0.00
GBP BT GROUP ORD GBPO.05	188 452.00	270 842.98	0.01
GBP BUNZL ORD GBPO.32142857	6 628.00	154 583.52	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	8 791.00	331 420.70	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	14 587.00	50 927.76	0.00
GBP HALMA ORD GBPO.10	9 008.00	259 482.56	0.01
GBP HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10	3 319.00	105 495.32	0.00
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBPO.001	32 204.00	180 913.94	0.01
GBP ITV ORD GBPO.10	76 632.00	76 057.39	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBPO.0025	14 613.00	118 946.88	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1.109245	5 277.00	137 851.17	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBPO.157142857	40 906.00	98 210.99	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBPO.1066666666	14 519.00	108 740.13	0.00
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBPO.1	1 589 381.00	586 931.08	0.03
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBPO.0685714	101 670.00	144 737.36	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289	78 134.00	894 488.81	0.04
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBPO.02	10 868.00	294 385.14	0.01
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10	15 727.00	1 404 583.28	0.07
GBP RELX PLC GBPO.1444	41 288.00	956 315.98	0.05
EUR RELX PLC GBPO.1444	538.00	12 441.66	0.00
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBPO.01	42 563.00	261 419.32	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBPO.20	42 714.00	143 424.67	0.01
GBP SAGE GROUP GBPO.01051948	26 179.00	223 642.83	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBPO.9789	6 121.00	184 720.05	0.01
GBP SMITHS GROUP ORD GBPO.375	7 932.00	128 119.72	0.01
GBP SPIRAX-SARCO ENG ORD GBPO.269230769	1 490.00	181 813.99	0.01
GBP SSE PLC ORD GBPO.50	22 934.00	352 006.27	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBPO.15	10 768.00	122 315.05	0.01
EUR UNILEVER EURO.16	53 081.00	2 744 985.79	0.14
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05	13 243.00	150 232.42	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBPO.76797385	3 449.00	107 793.89	0.01
GBP WPP PLC ORD GBPO.10	25 977.00	196 417.57	0.01
イギリス合計		17 397 814.42	0.86
無記名株式合計		140 379 139.50	6.98
参加証券			
スイス			
CHF LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10	55.00	458 571.87	0.03
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	1 919.00	445 642.66	0.02
スイス合計		904 214.53	0.05
参加証券合計		904 214.53	0.05
その他の株式			
スイス			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	33 391.00	11 563 636.62	0.57
スイス合計		11 563 636.62	0.57
その他の株式合計		11 563 636.62	0.57

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 (%)
優先株式			
ドイツ			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 622.00	74 659.11	0.00
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	2 221.00	88 494.36	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	6 749.00	602 682.04	0.03
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON VTG PRF NPV	5 447.00	296 344.24	0.02
EUR SARTORIUS AG NON VTG PRF NPV	1 331.00	493 611.32	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON VTG PRF NPV	6 691.00	986 162.24	0.05
ドイツ合計		2 541 953.31	0.13
優先株式合計		2 541 953.31	0.13
記名株式			
オーストラリア			
GBP BHP GROUP PLC ORD USDO.50	45 977.00	898 775.66	0.04
オーストラリア合計		898 775.66	0.04
ベルギー			
EUR AGEAS NPV	6 545.00	223 287.74	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	9 503.00	497 561.06	0.03
EUR TELENET GRP HLDG NPV	1 723.00	70 645.10	0.00
EUR UCB NPV	4 586.00	459 111.34	0.02
ベルギー合計		1 250 605.24	0.06
カナダ			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	33 949.00	198 211.86	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	12 638.00	805 441.63	0.04
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	42 015.00	1 310 119.01	0.07
CAD AURORA CANNABIS IN COM NPV(POST REV SPLIT)	2 008.00	27 994.62	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	58 663.00	2 341 511.87	0.12
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	30 786.00	1 512 794.91	0.08
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	85 887.00	2 057 385.74	0.10
CAD BCE INC COM NEW	7 783.00	322 255.16	0.02
CAD BLACKBERRY LTD NPV	25 221.00	116 780.78	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL'A'	65 283.00	2 041 805.88	0.10
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	6 640.00	1 657 838.23	0.08
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	56 644.00	1 030 673.27	0.05
CAD CANADIAN NATL RY CO COM	34 603.00	2 969 118.65	0.15
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	2 829.00	240 737.22	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	7 308.00	245 274.29	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	21 434.00	1 369 127.38	0.07
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	51 198.00	222 245.70	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	12 318.00	784 067.17	0.04
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1 036.00	1 173 111.47	0.06
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	5 200.00	33 971.93	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	15 969.00	539 309.01	0.03
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	97 540.00	3 160 064.53	0.16
CAD FAIRFAX FINL HLDGS SUB-VTG COM NPV	1 329.00	367 748.97	0.02
CAD FIRST CAP REAL EST UNIT	5 200.00	49 246.13	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	21 395.00	820 538.96	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	9 148.00	1 279 078.63	0.06
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	9 810.00	135 559.97	0.01
CAD GREAT WEST LIFECO INC COM	13 092.00	212 359.02	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 (%)
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	5 144.00	163 638.89	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	16 144.00	251 235.31	0.01
CAD INTACT FINL CORP COM NPV	7 234.00	687 915.61	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	20 552.00	187 498.71	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	9 583.00	472 563.51	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	15 716.00	660 158.41	0.03
CAD MANULIFE FINL CORP COM	94 378.00	1 167 605.12	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	13 769.00	571 998.25	0.03
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	17 523.00	760 149.82	0.04
CAD NUTRIEN LTD NPV	27 694.00	941 700.19	0.05
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	14 786.00	611 893.50	0.03
CAD PARKLAND CORP. COM NPV	7 100.00	198 894.52	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	27 599.00	686 880.05	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	30 666.00	497 196.54	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	14 695.00	799 709.09	0.04
CAD ROGERS COMMS INC CLASS'B'COM CAD1.62478	19 180.00	800 669.94	0.04
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	68 907.00	4 453 380.34	0.22
CAD SAPUTO INC COM	13 100.00	320 628.71	0.02
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B CONV	25 678.00	431 558.34	0.02
CAD SHOPIFY INC COM NPV CL A	5 003.00	3 782 365.00	0.19
CAD SUN LIFE FINL INC COM	30 513.00	1 042 634.20	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	73 738.00	1 262 753.91	0.06
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	45 115.00	2 025 311.64	0.10
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B'SUB-VTG COM NPV	24 815.00	234 828.68	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)	10 228.00	682 409.32	0.03
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	87 433.00	3 730 862.63	0.19
CAD WESTON GEORGE LTD COM	3 700.00	266 243.67	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	23 069.00	990 054.32	0.05
カナダ合計		55 707 110.21	2.77
フィンランド			
EUR ELISA OYJ NPV	5 716.00	358 474.90	0.02
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	16 267.00	311 588.97	0.02
EUR NESTE OIL OYJ NPV	16 308.00	658 852.20	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	207 167.00	821 641.71	0.04
EUR ORION CORP SER'B'NPV	4 317.00	230 976.92	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A'NPV	17 228.00	615 533.73	0.03
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER'R'	24 720.00	303 157.64	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	20 218.00	584 052.12	0.03
フィンランド合計		3 884 278.19	0.19
フランス			
EUR BOLLORE EURO.16 (RFD 01/01/2020)	195.00	559.62	0.00
EUR GECINA EUR7.50	1 420.00	182 752.43	0.01
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	6 457.00	652 596.86	0.03
フランス合計		835 908.91	0.04
ドイツ			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	6 763.00	1 784 413.63	0.09
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULIERT)	15 324.00	2 775 372.96	0.14
EUR BASF SE NPV	33 253.00	1 799 328.67	0.09
EUR BAYER AG NPV (REGD)	36 081.00	2 436 979.01	0.12
EUR BRENNTAG AG	5 798.00	305 766.31	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	32 109.00	1 192 214.97	0.06
EUR DELIVERY HERO SE NPV	4 611.00	442 021.17	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 (%)
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	74 699.00	625 761.58	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	7 130.00	1 173 003.11	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	11 519.00	117 137.91	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	37 579.00	1 169 592.00	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	123 981.00	1 954 878.02	0.10
EUR E.ON SE NPV	84 374.00	892 170.60	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	8 766.00	215 981.55	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	2 170.00	349 035.41	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	47 758.00	1 001 698.82	0.05
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	1 902.00	237 126.50	0.01
EUR MTU AERO ENGINES H NPV (REGD)	2 059.00	331 868.62	0.02
EUR MUENCHENER RUECKVE NPV(REGD)	5 403.00	1 229 651.53	0.06
EUR SCOUT24 AG NPV	2 924.00	223 610.16	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	28 373.00	3 109 676.42	0.15
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	5 854.00	302 566.00	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	30 268.00	93 127.38	0.00
EUR UNIPER SE NPV	7 833.00	244 836.36	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	4 232.00	173 611.32	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	19 508.00	1 123 611.70	0.06
ドイツ合計		25 305 041.71	1.26
アイルランド			
EUR CRH ORD EURO.32	27 805.00	906 216.53	0.04
GBP EXPERIAN ORD USDO.10	20 703.00	719 990.69	0.04
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.13(DUBLIN LISTING)	5 303.00	327 677.90	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	7 220.00	234 991.95	0.01
アイルランド合計		2 188 877.07	0.11
マン島			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO.01	15 799.00	154 852.10	0.01
マン島合計		154 852.10	0.01
イタリア			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	19 644.00	318 915.39	0.01
EUR DAVIDE DE CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	20 892.00	169 646.28	0.01
EUR ENEL EUR1	302 968.00	2 325 681.55	0.11
EUR ENI SPA EUR1	95 216.00	860 335.51	0.04
EUR FERRARI NV EURO.01(NEW)	4 538.00	766 767.55	0.04
EUR INTESA SANPAOLO NPV	545 890.00	942 649.48	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA EURO.5	21 106.00	137 013.29	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	6 896.00	256 587.11	0.01
EUR NEXI SPA NPV	9 033.00	148 406.86	0.01
EUR PIRELLI & C SPA NPV	20 679.00	92 699.21	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	9 482.00	201 928.11	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	3 698.00	168 323.20	0.01
EUR SNAM EUR1	72 821.00	338 914.20	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	51 514.00	347 820.70	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	77 173.00	658 075.40	0.03
イタリア合計		7 733 763.84	0.38
日本			
JPY エービーシー・マート	400.00	24 318.93	0.00
JPY イオン	12 800.00	283 183.74	0.01
JPY イオンモール	2 800.00	39 374.39	0.00
JPY A G C	3 700.00	104 747.76	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 味の素	7 600.00	129 588.34	0.01
JPY アルフレッサ ホールディングス	3 200.00	64 543.56	0.00
JPY A N A ホールディングス	1 000.00	24 124.01	0.00
JPY アサヒグループホールディングス	6 400.00	241 065.58	0.01
JPY 旭化成	24 300.00	191 720.43	0.01
JPY アステラス製薬	35 600.00	632 628.21	0.03
JPY ブリヂストン	10 100.00	335 338.57	0.02
JPY ブラザー工業	3 600.00	67 799.69	0.00
JPY キヤノン	17 700.00	364 563.98	0.02
JPY カシオ計算機	4 300.00	75 714.49	0.00
JPY 中部電力	11 400.00	153 537.85	0.01
JPY 中国電力	5 700.00	78 303.24	0.00
JPY 大日本印刷	5 200.00	118 204.86	0.01
JPY 大和証券グループ本社	28 500.00	118 169.12	0.01
JPY デンソー	7 600.00	291 415.05	0.01
JPY 電通グループ	3 700.00	99 081.08	0.01
JPY 東日本旅客鉄道	5 800.00	454 912.52	0.02
JPY 電源開発	2 600.00	49 062.98	0.00
JPY ファミリーマート	4 300.00	80 583.84	0.00
JPY 富士フイルムホールディングス	7 100.00	328 260.09	0.02
JPY 富士通	3 700.00	381 213.17	0.02
JPY 博報堂D Y ホールディングス	4 100.00	50 957.44	0.00
JPY 浜松ホトニクス	2 300.00	104 181.56	0.01
JPY 日野自動車	4 800.00	32 479.70	0.00
JPY 日立建機	1 700.00	44 655.87	0.00
JPY 日立金属	2 000.00	23 056.57	0.00
JPY 日立製作所	18 800.00	602 905.28	0.03
JPY 本田技研工業	30 900.00	798 492.60	0.04
JPY H O Y A	7 200.00	675 657.87	0.03
JPY 飯田グループホールディングス	3 300.00	49 009.14	0.00
JPY 国際石油開発帝石	21 600.00	150 549.40	0.01
JPY 伊藤忠商事	25 200.00	540 325.80	0.03
JPY 日本航空	2 100.00	41 265.14	0.00
JPY ゆうちょ銀行	7 100.00	58 653.18	0.00
JPY 日本郵政	28 600.00	208 152.04	0.01
JPY 日本プライムリアルティ投資法人	15.00	45 806.84	0.00
JPY 日本リテールファンド投資法人	46.00	60 715.65	0.00
JPY 日本たばこ産業	22 600.00	448 391.89	0.02
JPY ジェイ エフ イー ホールディングス	10 500.00	77 189.40	0.00
JPY J X T Gホールディングス	58 900.00	226 502.72	0.01
JPY K D D I	31 500.00	916 916.52	0.05
JPY キーエンス	3 400.00	1 399 638.01	0.07
JPY コナミホールディングス	1 500.00	52 698.75	0.00
JPY クボタ	20 700.00	278 504.20	0.01
JPY 京セラ	5 900.00	319 328.91	0.02
JPY 協和キリン	4 500.00	122 049.47	0.01
JPY ローソン	500.00	27 660.46	0.00
JPY L I X I L グループ	5 600.00	78 177.01	0.00
JPY 丸紅	30 100.00	146 204.39	0.01
JPY マツダ	8 800.00	56 278.83	0.00
JPY メディカルホールディングス	3 400.00	67 441.41	0.00
JPY メルカリ	1 600.00	47 672.53	0.00
JPY 三菱ケミカルホールディングス	27 200.00	160 142.57	0.01
JPY 三菱商事	25 500.00	595 280.09	0.03
JPY 三菱電機	34 900.00	459 513.16	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 三菱地所	20 800.00	330 722.61	0.02
JPY 三菱重工業	6 700.00	173 353.60	0.01
JPY 三菱マテリアル	2 000.00	45 537.66	0.00
JPY 三菱UFJフィナンシャル・グループ	229 200.00	945 009.89	0.05
JPY 三井物産	31 300.00	475 158.03	0.02
JPY みずほフィナンシャルグループ	434 700.00	542 694.12	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	279 087.58	0.01
JPY 村田製作所	10 900.00	608 562.68	0.03
JPY 日本電気	5 200.00	233 368.92	0.01
JPY ネクソン	8 800.00	183 457.56	0.01
JPY 日本碍子	4 200.00	61 556.60	0.00
JPY 日本特殊陶業	2 800.00	45 144.10	0.00
JPY ニコン	5 500.00	50 540.68	0.00
JPY 任天堂	2 200.00	889 107.54	0.04
JPY 日本プロロジスリート投資法人	33.00	93 117.37	0.01
JPY 日本電信電話	24 000.00	544 447.03	0.03
JPY 日本郵船	4 200.00	60 543.00	0.00
JPY 日産自動車	39 900.00	148 474.59	0.01
JPY 野村ホールディングス	58 400.00	250 924.59	0.01
JPY 野村不動産マスターファンド投資法人	90.00	110 688.26	0.01
JPY 野村総合研究所	6 000.00	158 611.41	0.01
JPY エヌ・ティ・ティ・データ	13 600.00	157 163.41	0.01
JPY NTTドコモ	23 300.00	638 325.06	0.03
JPY オムロン	3 300.00	218 703.30	0.01
JPY オリックス	22 800.00	302 419.83	0.02
JPY オリックス不動産投資法人	54.00	78 091.61	0.00
JPY 大阪瓦斯	7 100.00	141 887.97	0.01
JPY 大塚商会	2 800.00	135 146.43	0.01
JPY 大塚ホールディングス	7 700.00	347 638.19	0.02
JPY パナソニック	43 200.00	386 147.49	0.02
JPY パーク24	1 700.00	32 994.85	0.00
JPY ルネサスエレクトロニクス	13 700.00	71 084.61	0.00
JPY リソナホールディングス	40 400.00	145 422.75	0.01
JPY リコー	13 400.00	99 005.89	0.01
JPY ローム	1 700.00	114 401.08	0.01
JPY 参天製薬	8 600.00	158 852.74	0.01
JPY セガサミーホールディングス	3 800.00	49 521.51	0.00
JPY セイコーエプソン	4 300.00	48 454.08	0.00
JPY 積水化学工業	5 400.00	75 435.10	0.00
JPY セブン&アイ・ホールディングス	14 300.00	489 386.93	0.02
JPY SGホールディングス	3 400.00	110 929.60	0.01
JPY 島津製作所	4 000.00	108 228.52	0.01
JPY しまむら	400.00	28 143.13	0.00
JPY ソフトバンク	29 500.00	374 038.15	0.02
JPY ソフトバンクグループ	29 400.00	1 318 613.28	0.07
JPY 総合警備保障	1 100.00	54 114.26	0.00
JPY SOMPOホールディングス	6 000.00	213 412.54	0.01
JPY ソニー	24 400.00	1 556 834.84	0.08
JPY SUBARU	11 900.00	262 720.10	0.01
JPY SUMCO	6 200.00	95 012.76	0.01
JPY 住友化学	23 000.00	71 304.59	0.00
JPY 住友商事	23 300.00	280 720.29	0.01
JPY 大日本住友製薬	2 700.00	38 168.65	0.00
JPY 住友電気工業	13 200.00	153 704.93	0.01
JPY 三井住友フィナンシャルグループ	24 700.00	715 081.46	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・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 三井住友トラスト・ホールディングス	5 500.00	161 883.33	0.01
JPY 住友不動産	6 700.00	185 604.96	0.01
JPY 武田薬品工業	29 149.00	1 133 925.47	0.06
JPY T D K	2 400.00	224 550.98	0.01
JPY 東京海上ホールディングス	12 600.00	545 939.58	0.03
JPY 東京電力ホールディングス	30 000.00	101 081.36	0.01
JPY 東京エレクトロン	3 000.00	598 691.24	0.03
JPY 東急不動産ホールディングス	10 300.00	52 200.31	0.00
JPY 凸版印刷	5 200.00	88 955.31	0.00
JPY 東芝	6 900.00	188 551.54	0.01
JPY トヨタ自動車	40 700.00	2 551 895.88	0.13
JPY トレンドマイクロ	2 000.00	109 899.29	0.01
JPY ユニ・チャーム	8 100.00	301 489.77	0.02
JPY ユナイテッド・アーバン投資法人	54.00	57 240.45	0.00
JPY 西日本旅客鉄道	3 500.00	225 817.98	0.01
JPY ヤマダ電機	10 000.00	48 637.86	0.00
JPY ヤマハ発動機	6 900.00	99 591.59	0.01
JPY 山崎製パン	1 600.00	28 677.77	0.00
JPY 安川電機	4 000.00	143 685.90	0.01
JPY 横河電機	3 800.00	54 741.73	0.00
JPY 横浜ゴム	3 000.00	45 305.61	0.00
JPY Zホールディングス	48 300.00	197 261.80	0.01
日本合計		36 144 757.34	1.80
ルクセンブルグ			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	26 770.00	256 236.33	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	16 933.00	105 327.68	0.01
ルクセンブルグ合計		361 564.01	0.02
オランダ			
EUR ADYEN NV EURO.01	599.00	788 230.12	0.04
EUR AEGON NV EURO.12	56 502.00	151 154.25	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	15 810.00	5 151 892.96	0.26
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	36 639.00	222 198.40	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	38 402.00	339 254.16	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	6 663.00	852 703.21	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO.12	11 568.00	357 335.05	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO.05	17 860.00	1 482 046.20	0.07
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO.07	91 429.00	1 423 320.01	0.07
オランダ合計		10 768 134.36	0.54
ポルトガル			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	93 687.00	440 090.38	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1-B	20 229.00	241 106.02	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	10 013.00	171 301.83	0.01
ポルトガル合計		852 498.23	0.04
スペイン			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.50(REGD)	599 965.00	1 359 768.55	0.07
EUR BANKINTER SA EURO.3(REGD)	22 667.00	96 089.18	0.00
EUR BBVA(BILB-VIZ-ARG) EURO.49	244 252.00	758 840.54	0.04
EUR MAPFRE SA EURO.10	39 599.00	69 727.90	0.00
スペイン合計		2 284 426.17	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・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 (%)
スイス			
CHF ABB LTD CHF0.12 (REGD)	87 122.00	1 713 057.75	0.08
CHF ADECCO GROUP AG CHF0.1 (REGD)	7 637.00	362 652.17	0.02
CHF ALCON AG CHF0.04	22 741.00	1 464 778.89	0.07
CHF BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	2 538.00	360 873.11	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)	140.00	281 544.71	0.01
CHF BQE CANT VAUDOISE CHF1	200.00	19 444.16	0.00
CHF CLARIANT CHF4.00(REGD)	10 325.00	189 314.96	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG ORD CHF6.70	4 049.00	102 017.77	0.00
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)	119 354.00	1 089 305.58	0.05
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)	392.00	289 909.44	0.01
CHF GEBERIT CHF0.10(REGD)	1 699.00	826 421.05	0.04
CHF GIVAUDAN AG CHF10	435.00	1 560 783.80	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	10 722.00	456 469.03	0.02
CHF KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	2 449.00	352 806.92	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)	22 830.00	944 378.27	0.05
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF100(REGD)	5.00	434 058.50	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	6 000.00	353 991.88	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	3 598.00	1 765 855.11	0.09
CHF NESTLE SA CHF0.10(REGD)	141 093.00	15 253 376.68	0.76
CHF NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	101 573.00	8 778 605.38	0.44
CHF PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	875.00	723 534.92	0.04
CHF RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'	24 389.00	1 418 608.64	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF0.1(REGD)(POST-SUBD)	1 056.00	244 461.75	0.01
CHF SGS LTD CHF1(REGD)	282.00	661 923.60	0.03
CHF SIKA AG CHF0.01 (REG)	6 365.00	1 089 874.57	0.05
CHF SONOVA HOLDING AG CHF0.05 (REGD)	2 558.00	560 486.10	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	490.00	396 814.82	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF0.45(REGD)	2 713.00	105 447.51	0.01
CHF SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	1 553.00	545 417.09	0.03
CHF SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	3 624.00	337 239.10	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF1(REGD)	1 163.00	605 045.70	0.03
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	3 126.00	477 343.81	0.02
CHF UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	180 195.00	1 931 933.49	0.10
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	6 960.00	2 242 240.03	0.11
スイス合計		47 940 016.29	2.38

イギリス

GBP ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001	4 734.00	136 542.19	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USDO.54945	25 746.00	541 297.24	0.03
GBP ANTOFAGASTA ORD GBPO.05	6 967.00	75 486.98	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBPO.10	9 388.00	277 740.78	0.01
GBP ASSOC BRIT FOODS ORD GBPO.0568	6 990.00	157 366.03	0.01
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBPO.01	23 823.00	164 403.16	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBPO.25	400 925.00	571 202.71	0.03
GBP BERKELEY GP HLDGS ORD GBPO.05	2 866.00	145 095.51	0.01
GBP BP ORD USDO.25	447 045.00	1 689 824.40	0.08
GBP BURBERRY GROUP ORD GBPO.0005	8 275.00	152 995.38	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBPO.1105	38 145.00	558 358.58	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBPO.10609756	2 633.00	168 943.73	0.01
GBP DIAGEO ORD GBPO.28 101/108	52 020.00	1 794 635.46	0.09
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	24 839.00	81 254.57	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10	4 981.00	392 018.94	0.02
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBPO.25	112 853.00	2 332 498.09	0.12
GBP HARGREAVES LANSDOW ORD GBPO.004 (WI)	7 770.00	176 126.95	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 (%)
GBP HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)	451 714.00	2 066 838.32	0.10
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10	21 009.00	380 900.31	0.02
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBPO.208521303	4 138.00	198 032.98	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBPO.01	3 794.00	258 260.15	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBPO.025	128 499.00	315 343.68	0.02
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604	7 177.00	712 495.89	0.04
GBP M&G PLC ORD GBPO.05	54 664.00	94 613.54	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	11 672.00	217 605.81	0.01
GBP MORRISON(W)SUPRMKT ORD GBPO.10	40 598.00	93 707.18	0.00
GBP NEXT ORD GBPO.10	2 642.00	158 873.06	0.01
GBP PEARSON ORD GBPO.25	15 473.00	88 645.03	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBPO.10	7 259.00	205 780.74	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBPO.05	58 675.00	759 492.78	0.04
GBP RIO TINTO ORD GBPO.10	25 317.00	1 349 943.43	0.07
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	97 015.00	132 353.39	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	20 524.00	100 048.97	0.00
GBP SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428	35 662.00	85 532.53	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	3 433.00	125 416.64	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USDO.20	20 297.00	412 030.03	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USDO.50	59 884.00	272 743.43	0.01
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBPO.1396825396	59 222.00	189 117.34	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBPO.01	63 232.00	112 257.46	0.01
GBP TESCO ORD GBPO.05	209 307.00	590 763.33	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBPO.031111	24 460.00	1 309 992.38	0.06
GBP VODAFONE GROUP ORD USDO.2095238(POST CONS)	596 601.00	981 126.01	0.05
イギリス合計		20 627 705.11	1.03
アメリカ合衆国			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	17 834.00	327 210.42	0.02
CAD OVINTIV INC COM USDO.01	6 659.00	50 007.54	0.00
アメリカ合衆国合計		377 217.96	0.02
記名株式合計		217 315 532.40	10.80
預託証券			
ルクセンブルグ			
EUR SES S.A. FDR EACH REP 1 'A' NPV	12 841.00	95 043.64	0.00
ルクセンブルグ合計		95 043.64	0.00
オランダ			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	15 860.00	127 197.89	0.01
オランダ合計		127 197.89	0.01
預託証券合計		222 241.53	0.01
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	49 150 000.00	72 083 390.00	3.58
アイルランド合計		72 083 390.00	3.58
投資信託証券合計		72 083 390.00	3.58

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 (%)
投資信託、クローズド・エンド型			
カナダ			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7 748.00	81 616.90	0.00
カナダ合計		81 616.90	0.00
イギリス			
GBP SEGRO PLC REIT	31 068.00	322 485.06	0.02
イギリス合計		322 485.06	0.02
投資信託、クローズド・エンド型合計		404 101.96	0.02
新株引受権			
イギリス			
GBP WHITBREAD PLC-NIL RIGHTS 09.06.20	1 724.00	21 356.44	0.00
イギリス合計		21 356.44	0.00
新株引受権合計		21 356.44	0.00
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26	1 500 000.00	1 602 931.95	0.08
USD ABU DHABI, GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	5 675 000.00	6 086 437.50	0.30
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	3 600 000.00	4 150 461.24	0.21
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	4 075 000.00	4 408 083.57	0.22
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 100 000.00	1 172 334.02	0.06
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	1 970 000.00	1 998 838.63	0.10
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	4 500 000.00	4 830 579.90	0.24
USD APPLE INC 2.40000% 13-03.05.23	1 000 000.00	1 058 418.50	0.05
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	2 500 000.00	2 725 158.50	0.14
USD APPLE INC 2.85000% 16-23.02.23	150 000.00	159 346.95	0.01
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	3 290 000.00	3 712 473.84	0.18
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	1 000 000.00	1 080 790.00	0.05
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22	1 260 000.00	1 294 751.56	0.06
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	1 700 000.00	1 833 609.80	0.09
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.20000% 16-15.03.21	1 075 000.00	1 088 698.29	0.05
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15.03.26	2 100 000.00	2 347 845.36	0.12
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24	700 000.00	732 529.00	0.04
USD CHEVRON CORP 2.23600% 20-11.05.30	2 576 000.00	2 706 554.25	0.13
USD CHEVRON CORP 2.41900% 15-17.11.20	750 000.00	755 369.63	0.04
USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23	725 000.00	779 308.22	0.04
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28	1 600 000.00	1 808 400.00	0.09
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	1 000 000.00	1 046 260.00	0.05
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.62500% 16-16.03.21	500 000.00	504 649.45	0.02
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 2.50000% 18-25.01.21	1 050 000.00	1 063 576.18	0.05
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	4 000 000.00	4 528 232.40	0.22
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15.03.21	100 000.00	101 256.00	0.01
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	4 000 000.00	4 455 468.00	0.22
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22	250 000.00	258 119.80	0.01
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.50000% 15-10.05.21	900 000.00	914 062.50	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25	3 400 000.00	3 771 875.00	0.19
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	2 075 000.00	2 133 359.38	0.11
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.26	4 725 000.00	5 234 040.31	0.26

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	EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	1 500 000.00	1 696 372.65	0.08
USD	HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	625 000.00	629 411.13	0.03
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	1 900 000.00	2 115 472.54	0.11
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	3 375 000.00	3 773 863.91	0.19
USD	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	2 800 000.00	3 021 315.36	0.15
USD	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	1 000 000.00	1 045 622.70	0.05
USD	INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	1 600 000.00	1 726 624.00	0.09
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01.03.26	4 425 000.00	4 840 065.45	0.24
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 124 445.90	0.06
USD	JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	1 000 000.00	1 106 832.00	0.05
USD	KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.23	1 050 000.00	1 100 203.13	0.05
USD	KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	1 030 000.00	1 115 940.62	0.06
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	800 000.00	832 500.00	0.04
USD	KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	3 450 000.00	3 697 968.75	0.18
USD	KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25	700 000.00	723 891.00	0.04
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	775 000.00	811 692.69	0.04
USD	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	3 150 000.00	3 378 154.50	0.17
USD	KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	6 000 000.00	6 615 000.00	0.33
USD	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	3 875 000.00	4 135 826.25	0.21
USD	MICROSOFT CORP 2.65000% 15-03.11.22	1 500 000.00	1 580 034.00	0.08
USD	MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	1 500 000.00	1 624 927.80	0.08
USD	MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	7 250 000.00	8 326 625.72	0.41
USD	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD/NY 2.50000% 16-12.07.26	3 200 000.00	3 367 360.00	0.17
USD	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	1 700 000.00	1 862 471.72	0.09
USD	NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21	500 000.00	512 530.00	0.03
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22	750 000.00	782 850.45	0.04
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	2 310 000.00	2 579 877.76	0.13
USD	NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	1 830 000.00	1 934 342.21	0.10
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 450 000.00	1 464 953.13	0.07
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	600 000.00	637 687.50	0.03
USD	QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	3 000 000.00	3 382 500.00	0.17
USD	QUEBEC, PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	4 450 000.00	4 859 222.00	0.24
USD	ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	3 000 000.00	3 506 453.10	0.17
USD	SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	1 100 000.00	1 132 916.84	0.06
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	850 000.00	886 218.58	0.04
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10.05.21	450 000.00	455 890.64	0.02
USD	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	4 400 000.00	4 798 412.52	0.24
USD	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	675 000.00	734 325.75	0.04
USD	STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	785 000.00	833 704.46	0.04
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	900 000.00	989 176.50	0.05
USD	VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	3 675 000.00	4 129 016.49	0.21
USD	WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23	1 425 000.00	1 501 334.54	0.07
USD	WALMART INC 3.70000% 18-26.06.28	6 000 000.00	7 099 609.20	0.35
USD	WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	3 755 000.00	4 028 739.50	0.20
USD	WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27	1 200 000.00	1 329 744.00	0.07
米ドル合計			178 175 946.72	8.86

ノート、固定利付債合計

178 175 946.72

8.86

中期債券、固定利付債

米ドル

USD	AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21	750 000.00	769 567.50	0.04
USD	ASB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01.09.21	1 000 000.00	1 002 593.50	0.05
USD	ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12.01.27	3 250 000.00	3 648 857.55	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

- 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 ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16.02.22	500 000.00	514 255.00	0.03
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27	4 000 000.00	4 502 930.40	0.22
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	5 000 000.00	5 374 559.00	0.27
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	2 950 000.00	3 224 030.22	0.16
USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21	900 000.00	915 395.40	0.05
USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.03.24	850 000.00	941 137.00	0.05
USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.73300% 19-10.09.24	1 500 000.00	1 528 755.00	0.08
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	725 000.00	780 912.00	0.04
USD CPPIB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	3 025 000.00	3 394 877.04	0.17
USD FINNVERA OYJ-REG-S 1.87500% 17-05.10.20	1 000 000.00	1 004 790.00	0.05
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.26100% 17-26.09.22	1 550 000.00	1 598 717.74	0.08
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	1 700 000.00	1 849 651.00	0.09
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	5 200 000.00	5 871 892.00	0.29
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13.04.26	1 800 000.00	1 887 840.00	0.09
USD KOMMUNEKREDIT-REG-S 1.62500% 16-01.06.21	350 000.00	354 230.10	0.02
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18.02.25	300 000.00	307 927.95	0.02
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTT FOERDBK-REG-S 1.37500% 16-21.07.21	550 000.00	555 964.20	0.03
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14.01.21	750 000.00	771 420.00	0.04
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19.04.24	1 100 000.00	1 146 750.00	0.06
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 17-18.09.20	475 000.00	476 919.00	0.02
USD NEDERLANDSE WATERSCHAPS BK NV-REG-S 3.00000% 18-21.12.21	425 000.00	441 984.70	0.02
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 16-09.03.21	1 000 000.00	1 006 900.00	0.05
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18.01.22	875 000.00	899 706.93	0.04
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22.03.23	1 370 000.00	1 455 529.10	0.07
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28.09.22	500 000.00	462 839.50	0.02
USD NORDRHEIN-WESTFALEN, STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16.04.25	900 000.00	969 022.80	0.05
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03.02.27	2 100 000.00	2 112 600.00	0.10
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-24.11.25	1 500 000.00	1 631 025.00	0.08
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18.06.24	801 000.00	829 595.70	0.04
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10.03.21	550 000.00	555 930.27	0.03
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11.01.22	1 150 000.00	1 180 153.46	0.06
USD TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV-REG-S 2.76400% 19-26.04.21	700 000.00	704 883.06	0.03
米ドル合計		54 674 142.12	2.72

中期債券、固定利付債合計

54 674 142.12 2.72

債券、固定利付債

米ドル	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 BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28.04.21	550 000.00	560 493.45	0.03
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	1 800 000.00	1 963 504.44	0.10
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12.02.22	600 000.00	614 922.00	0.03
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM/CAN-REG-S 2.35000% 17-27.07.22	1 075 000.00	1 107 476.93	0.05
USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06.09.23	1 400 000.00	1 482 266.38	0.07
USD DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27.11.21	500 000.00	519 843.85	0.03
USD DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28.03.22	500 000.00	516 265.00	0.03
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	2 900 000.00	3 087 672.34	0.15
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22.01.24	1 600 000.00	1 698 000.00	0.08
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01.08.22	550 000.00	569 524.39	0.03
USD ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05.12.22	400 000.00	418 889.32	0.02
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25.11.24	800 000.00	871 672.00	0.04
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 15-29.07.25	3 350 000.00	3 682 320.00	0.18
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16.07.29	1 000 000.00	1 073 750.00	0.05
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10.07.24	2 200 000.00	2 360 875.00	0.12

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 KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	1 400 000.00	1 529 937.50	0.08
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	1 225 000.00	1 335 232.48	0.07
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24.07.20	949 000.00	955 766.37	0.05
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13.02.23	1 284 000.00	1 313 833.87	0.07
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06.05.24	1 000 000.00	1 101 914.70	0.05
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	675 000.00	693 358.18	0.03
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	1 600 000.00	1 754 304.16	0.09
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 16-27.04.26	3 500 000.00	3 814 860.00	0.19
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.10.20	775 000.00	779 622.41	0.04
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	950 000.00	985 292.60	0.05
USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	1 000 000.00	1 031 554.00	0.05
米ドル合計		35 823 151.37	1.78
債券、固定利付債合計		35 823 151.37	1.78
財務省証券(T-note)、固定利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	10 162 000.00	11 920 898.92	0.59
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	100 000.00	102 195.31	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	600 000.00	670 500.00	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	50 000.00	52 289.06	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	1 000.00	997.85	0.00
米ドル合計		12 746 881.14	0.63
財務省証券(T-note)、固定利付債合計		12 746 881.14	0.63
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPI LINKED 99-15.04.29	4 500 000.00	9 783 379.67	0.49
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPI LINKED 04-15.01.25	2 850 000.00	4 417 444.44	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 14-15.01.24	4 450 000.00	5 101 467.74	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPI LINKED 16-15.01.26	5 300 000.00	6 116 898.24	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPI LINKED 11-15.01.21	2 800 000.00	3 303 045.72	0.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.01.22	2 425 000.00	2 772 058.15	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 13-15.01.23	4 710 000.00	5 319 017.52	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 17-15.01.27	7 525 000.00	8 506 609.15	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI INDEX 13-15.07.23	3 139 000.00	3 573 214.59	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPI LINKED 15-15.07.25	5 250 000.00	5 986 481.87	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPI LINKED 18-15.07.28	10 500 000.00	11 939 307.01	0.59
米ドル合計		66 818 924.10	3.32
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		66 818 924.10	3.32
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		793 674 611.74	39.45
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			
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	5 000.00	4 997.32	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.11.19-05.11.20	5 000.00	4 996.35	0.00
米ドル合計		9 993.67	0.00
財務省証券(T-bill)、ゼロ・クーポン合計		9 993.67	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 (%)
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD ALTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09.08.22	1 200 000.00	1 245 685.20	0.06
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	2 500 000.00	2 717 435.50	0.14
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	1 450 000.00	1 537 197.20	0.08
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.45000% 15-23.11.20	900 000.00	909 052.56	0.04
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23	500 000.00	521 692.95	0.03
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10.01.27	1 500 000.00	1 644 810.00	0.08
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	1 000 000.00	1 004 927.10	0.05
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-06.02.22	725 000.00	753 397.67	0.04
米ドル合計		10 334 198.18	0.52
ノート、固定利付債合計		10 334 198.18	0.52
中期債券、固定利付債			
米ドル			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	1 000 000.00	1 087 873.90	0.05
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	2 000 000.00	2 027 295.40	0.10
米ドル合計		3 115 169.30	0.15
中期債券、固定利付債合計		3 115 169.30	0.15
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	1 651 350.25	0.08
米ドル合計		1 651 350.25	0.08
中期債券、ゼロ・クーポン債合計		1 651 350.25	0.08
債券、固定利付債			
米ドル			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 19-17.10.22	1 000 000.00	1 021 357.70	0.05
米ドル合計		1 021 357.70	0.05
債券、固定利付債合計		1 021 357.70	0.05
財務省証券(T-note)、変動利付債			
米ドル			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPI LINKED 15-15.01.25	6 665 000.00	7 499 071.43	0.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 16-15.04.21	1 417 000.00	1 533 842.81	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPI LINKED 12-15.07.22	3 475 000.00	3 941 285.01	0.20
米ドル合計		12 974 199.25	0.65
財務省証券(T-note)、変動利付債合計		12 974 199.25	0.65
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		29 106 268.35	1.45

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 (%)
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			
記名株式			
アラブ首長国連邦 GBP NMC HEALTH PLC ORD GBPO.1	3 082.00	0.04	0.00
アラブ首長国連邦合計		0.04	0.00
記名株式合計		0.04	0.00
新株引受権			
イタリア EUR DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20	20 892.00	0.00	0.00
イタリア合計		0.00	0.00
新株引受権合計		0.00	0.00
ノート、固定利付債			
米ドル			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.95000% 18-11.01.25	1 550 000.00	1 663 884.54	0.08
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	650 000.00	652 622.75	0.03
USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23.05.22	1 400 000.00	1 454 538.26	0.07
米ドル合計		3 771 045.55	0.18
ノート、固定利付債合計		3 771 045.55	0.18
債券、固定利付債			
米ドル			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28.11.21	1 350 000.00	1 400 155.34	0.07
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.65000% 19-10.09.22	750 000.00	764 737.87	0.04
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II-REG-S 2.75000% 17-22.06.24	950 000.00	1 013 410.32	0.05
米ドル合計		3 178 303.53	0.16
債券、固定利付債合計		3 178 303.53	0.16
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		6 949 349.12	0.34
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS / その他のUCIS			
投資信託、オープン・エンド型			
アイルランド			
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRISK-INU-USD-CAP	223 614.83	27 998 812.24	1.39
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	393 366.00	32 293 381.77	1.60
USD UBS (IRL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	7 868 155.00	130 076 338.46	6.47
USD UBS ETFS PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	2 288 497.00	188 709 462.62	9.38
アイルランド合計		379 077 995.09	18.84

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 (%)
ルクセンブルグ			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-IOC-E-CAP	5 993.42	65 239 494.50	3.24
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARITY UCITS FUND-A2-CAP	236 512.45	26 811 051.33	1.33
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-PI1-USD HDG-CAP	2 553 807.08	28 321 720.51	1.41
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)(USD HEDGED) F-ACC	443 664.00	48 567 898.08	2.42
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	237 207.00	73 999 095.72	3.68
USD UBS (LUX) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F ACC	2 693.00	302 218 217.57	15.02
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	591 225.00	66 063 481.50	3.28
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	53 137.00	100 877 937.65	5.02
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	11 197.66	0.00
ルクセンブルグ合計		712 110 094.52	35.40
投資信託、オープン・エンド型合計		1 091 188 089.61	54.24
ルクセンブルグ2010年12月17日法(改訂済)の第41条(1)e)に規定されたUCITS/その他のUCIs合計		1 091 188 089.61	54.24
投資有価証券合計		1 920 918 318.82	95.48
派生商品			
公認の証券取引所に上場されている派生商品			
債券に係る金融先物			
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	2 167.00	237 013.46	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	912.00	292 124.54	0.02
債券に係る金融先物合計		529 138.00	0.03
指数に係る金融先物			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-4 395.00	-34 160 769.06	-1.70
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-30.00	-20 566.25	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	-6.00	-12 986.26	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-173.34	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-2 062.00	-37 787 341.00	-1.88
USD MINI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	6 935.00	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURES 18.06.20	1.00	15 151.23	0.00
JPY TOPIX INDX FUTURE 11.06.20	-6.00	-61 748.74	0.00
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-1 389.19	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-463.00	-6 757 732.60	-0.34
指数に係る金融先物合計		-78 780 620.21	-3.92
公認の証券取引所に上場されている派生商品合計		-78 251 482.21	-3.89
派生商品合計		-78 251 482.21	-3.89

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

- 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					
先渡為替契約(購入/売却)					
GBP	200 000.00	USD 249 384.40	24.6.2020	-2 099.98	0.00
CHF	1 000 000.00	USD 1 034 960.98	24.6.2020	6 655.05	0.00
USD	1 067 194.86	CAD 1 500 000.00	24.6.2020	-18 048.27	0.00
USD	2 065 599.30	CHF 2 000 000.00	24.6.2020	-17 632.76	0.00
USD	792 846.25	AUD 1 250 000.00	24.6.2020	-36 918.85	0.00
JPY	548 500 000.00	USD 5 101 272.11	24.6.2020	-8 402.68	0.00
USD	175 280.04	SGD 250 000.00	24.6.2020	-1 608.97	0.00
USD	709 197.36	HKD 5 500 000.00	24.6.2020	-40.85	0.00
USD	33 624 350.73	CAD 47 550 000.00	24.6.2020	-777 856.64	-0.04
GBP	6 385 000.00	USD 7 896 418.89	24.6.2020	-1 863.92	0.00
USD	24 904 095.71	CHF 24 085 000.00	24.6.2020	-183 226.40	-0.01
USD	89 573 569.00	EUR 82 340 000.00	24.6.2020	-2 060 348.05	-0.10
USD	675 794.40	CAD 950 000.00	24.6.2020	-11 526.25	0.00
CHF	300 000.00	USD 308 638.17	24.6.2020	3 846.64	0.00
JPY	75 000 000.00	USD 703 811.00	24.6.2020	-7 429.58	0.00
USD	865 114.89	CAD 1 200 000.00	24.6.2020	-3 079.62	0.00
USD	1 089 637.00	EUR 1 000 000.00	24.6.2020	-23 235.44	0.00
USD	3 468 555.75	GBP 2 750 000.00	24.6.2020	68 395.03	0.00
USD	623 589.13	CHF 600 000.00	24.6.2020	-1 380.49	0.00
USD	1 301 875.56	EUR 1 200 000.00	24.6.2020	-33 571.37	0.00
USD	3 953 426.86	JPY 424 500 000.00	22.7.2020	10 175.52	0.00
USD	999 624.78	AUD 1 540 000.00	22.7.2020	-22 629.11	0.00
USD	7 175 423.21	GBP 5 810 000.00	22.7.2020	-9 009.33	0.00
USD	36 763 246.69	CAD 51 500 000.00	22.7.2020	-496 957.12	-0.02
USD	176 507.55	SGD 250 000.00	22.7.2020	-399.73	0.00
USD	1 353 556.93	HKD 10 500 000.00	22.7.2020	540.92	0.00
USD	32 635 878.02	CHF 31 660 000.00	22.7.2020	-368 932.71	-0.02
USD	126 655 648.58	EUR 116 895 461.98	22.7.2020	-3 512 014.65	-0.17
CAD	55 222 100.00	USD 39 311 898.51	23.6.2020	640 929.70	0.03
CAD	2 000 000.00	USD 1 421 957.30	22.7.2020	25 040.91	0.00
CAD	2 000 000.00	USD 1 421 800.61	24.6.2020	25 190.24	0.00
EUR	2 500 000.00	USD 2 710 830.00	24.6.2020	71 351.11	0.00
EUR	2 500 000.00	USD 2 712 487.50	22.7.2020	71 360.16	0.00
AUD	72 017 000.00	USD 46 413 926.66	23.6.2020	1 391 738.11	0.07
SEK	141 369 600.00	USD 14 365 249.38	23.6.2020	647 582.39	0.03
SGD	80 315 300.00	USD 56 305 111.36	23.6.2020	521 936.05	0.02
EUR	280 649 300.00	USD 303 324 360.19	23.6.2020	8 983 565.78	0.45
GBP	52 992 200.00	USD 64 196 436.23	23.6.2020	1 323 428.69	0.06
CHF	270 988 200.00	USD 278 914 676.18	23.6.2020	3 327 458.26	0.16
USD	1 807 037.10	EUR 1 650 000.00	22.7.2020	-30 302.35	0.00
USD	1 805 936.55	EUR 1 650 000.00	24.6.2020	-30 302.98	0.00
USD	2 609 875.74	EUR 2 372 500.00	23.6.2020	-30 253.97	0.00
USD	2 429 898.60	CAD 3 373 800.00	23.6.2020	-11 023.64	0.00
USD	973 045.54	EUR 888 000.00	23.6.2020	-15 125.24	0.00
USD	917 726.15	EUR 841 800.00	23.6.2020	-19 033.04	0.00
USD	439 891.14	SGD 626 500.00	23.6.2020	-3 388.60	0.00
USD	1 755 161.60	EUR 1 600 000.00	22.7.2020	-26 500.90	0.00
USD	1 754 116.80	EUR 1 600 000.00	24.6.2020	-26 479.11	0.00
USD	758 536.63	CHF 735 600.00	23.6.2020	-7 612.28	0.00
SGD	1 855 000.00	USD 1 307 505.58	23.6.2020	4 998.67	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)					
CAD	1 228 000.00 USD	892 272.23	23.6.2020	-3 822.26	0.00
AUD	1 630 100.00 USD	1 077 667.26	23.6.2020	4 410.78	0.00
SEK	3 149 100.00 USD	327 977.31	23.6.2020	6 443.30	0.00
USD	2 041 018.05 EUR	1 850 000.00	22.7.2020	-19 029.22	0.00
USD	2 039 798.90 EUR	1 850 000.00	24.6.2020	-19 015.12	0.00
USD	1 543 787.67 EUR	1 396 600.00	23.6.2020	-10 355.70	0.00
USD	3 359 888.90 JPY	360 000 000.00	24.6.2020	17 258.10	0.00
USD	3 361 507.75 JPY	360 000 000.00	22.7.2020	17 407.67	0.00
USD	1 333 498.80 EUR	1 200 000.00	22.7.2020	-2 748.08	0.00
USD	1 332 692.40 EUR	1 200 000.00	24.6.2020	-2 754.53	0.00
先渡為替契約(購入/売却)合計				9 313 753.29	0.46
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				144 974 078.24	7.21
当座借越およびその他の短期負債				-1 566 860.71	-0.08
その他の資産および負債				16 400 619.37	0.82
純資産総額				2 011 788 426.80	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
Assets	31.5.2020
Investments in securities, cost	488 667 265.41
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	-7 600 500.93
Total investments in securities (Note 1)	481 066 764.48
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	5 898 446.62*
Receivable on securities sales (Note 1)	2 614 965.94
Receivable on subscriptions	1 357 999.99
Interest receivable on securities	3 025.44
Receivable on dividends	421 147.51
Other receivables	78 122.39
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-1 244 242.02
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	177 563.93
Total Assets	490 373 794.28
Liabilities	
Bank overdraft	-229 246.30
Payable on securities purchases (Note 1)	-93 540.04
Payable on redemptions	-902 572.81
Provisions for flat fee (Note 2)	-210 993.31
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-26 472.96
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-43 102.72
Total provisions	-280 568.99
Total Liabilities	-1 505 928.14
Net assets at the end of the financial year	488 867 866.14

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2019-31.5.2020
Interest on liquid assets	50 738.75
Interest on securities	201 655.87
Interest received on swaps (Note 1)	124 107.98
Dividends	3 317 751.76
Income on securities lending (Note 15)	107 272.63
Other income (Note 4)	626 106.99
Retrocessions	1 503.99
Total income	4 429 137.97
Expenses	
Cost on securities lending (Note 15)	-42 909.05
Flat fee (Note 2)	-5 191 911.82
Taxe d'abonnement (Note 3)	-149 962.60
Other commissions and fees (Note 2)	-94 687.99
Interest on cash and bank overdraft	-4 356.48
Total expenses	-5 483 827.94
Net income (loss) on investments	-1 054 689.97
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-13 844 219.96
Realized gain (loss) on options	-382 284.29
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	465 946.93
Realized gain (loss) on financial futures	-13 160.34
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-385 995.90
Realized gain (loss) on swaps	-4 468 215.32
Realized gain (loss) on foreign exchange	1 219 853.31
Total realized gain (loss)	-17 408 075.57
Net realized gain (loss) of the financial year	-18 462 765.54
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	-3 036 066.17
Unrealized appreciation (depreciation) on options	-1 742 527.94
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	19 133.52
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 851 652.27
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	225 163.38
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-6 385 949.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-24 848 715.02

* As at 31 May 2020, cash amounts serve as collateral for the counterparty UBS AG for an amount of USD 990 000.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

17

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Net assets at the beginning of the financial year	326 403 802.47
Subscriptions	369 732 758.87
Redemptions	-162 192 515.08
Total net subscriptions (redemptions)	207 540 243.79
Dividend paid	-20 227 465.10
Net income (loss) on investments	-1 054 689.97
Total realized gain (loss)	-17 408 075.57
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-6 385 949.48
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-24 848 715.02
Net assets at the end of the financial year	488 867 866.14

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2019-31.5.2020
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1,0000
Number of shares issued	0.4000
Number of shares redeemed	-0.3000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1,1000
Class	K-1-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6,7000
Number of shares issued	3,8000
Number of shares redeemed	-2,1000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	8,4000
Class	(HKD) K-1-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3,3000
Number of shares issued	0,1000
Number of shares redeemed	-1,3000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2,1000
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	369 590,5000
Number of shares issued	456 673,8890
Number of shares redeemed	-200 256,2390
Number of shares outstanding at the end of the financial year	626 008,1500
Class	P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 276 793,6250
Number of shares issued	1 682 639,1240
Number of shares redeemed	-642 487,8070
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 316 940,9420
Class	(HKD) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	148 837,1680
Number of shares issued	94 927,7040
Number of shares redeemed	-78 522,6160
Number of shares outstanding at the end of the financial year	165 242,2560
Class	(SGD hedged) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	390 403,7810
Number of shares issued	250 765,7330
Number of shares redeemed	-122 030,6320
Number of shares outstanding at the end of the financial year	519 138,8820
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	97 594,6280
Number of shares issued	186 463,2330
Number of shares redeemed	-96 342,7630
Number of shares outstanding at the end of the financial year	187 715,0980
Class	(HKD) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	6 366,9850
Number of shares issued	7 563,1360
Number of shares redeemed	-10 541,1730
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 388,9480
Class	Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	295 734,1980
Number of shares issued	492 585,8650
Number of shares redeemed	-271 168,2580
Number of shares outstanding at the end of the financial year	517 151,8050
Class	(HKD) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	28 422,9780
Number of shares issued	7 659,9060
Number of shares redeemed	-11 080,3760
Number of shares outstanding at the end of the financial year	25 002,5080
Class	(SGD hedged) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	205 589,7020
Number of shares issued	318 099,9930
Number of shares redeemed	-113 583,7910
Number of shares outstanding at the end of the financial year	410 105,9040

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	27 039.90
K-1-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	22 541.51
K-1-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	22 551.66
K-1-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	22 560.03
K-1-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	22 567.84
K-1-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	22 574.99
K-1-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	22 081.11
K-1-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	22 592.54
K-1-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	22 601.89
K-1-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	22 607.86
K-1-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	21 109.04
K-1-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	18 101.06
(HKD) K-1-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	216 164.83
(HKD) K-1-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	179 558.09
(HKD) K-1-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	179 985.65
(HKD) K-1-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	180 226.45
(HKD) K-1-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	180 380.53
(HKD) K-1-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	180 399.04
(HKD) K-1-mdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	176 227.29
(HKD) K-1-mdist	15.1.2020	20.1.2020	HKD	179 477.70
(HKD) K-1-mdist	17.2.2020	20.2.2020	HKD	178 930.06
(HKD) K-1-mdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	179 627.35
(HKD) K-1-mdist	15.4.2020	20.4.2020	HKD	166 810.06
(HKD) K-1-mdist	15.5.2020	20.5.2020	HKD	143 066.81
P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.54
P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.45
P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.45
P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.45
P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.45
P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.45
P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.44
P-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.45
P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.45
P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.45
P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.42
P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.36
(HKD) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	5.39
(HKD) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	4.48
(HKD) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	4.48
(HKD) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	4.49
(HKD) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	4.49
(HKD) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	4.49
(HKD) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	4.38
(HKD) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	HKD	4.46
(HKD) P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	HKD	4.45
(HKD) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	4.46
(HKD) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	HKD	4.14
(HKD) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	HKD	3.55
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	SGD	0.48
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.38
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	SGD	0.42
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	SGD	0.39
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	SGD	0.33
Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	USD	0.54
Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	USD	0.45
Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	USD	0.45
Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	USD	0.45
Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	USD	0.45
Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	USD	0.45
Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	USD	0.44
Q-mdist	15.1.2020	21.1.2020	USD	0.45
Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	USD	0.45
Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	USD	0.45
Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	USD	0.42
Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	USD	0.36
(HKD) Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	HKD	5.40
(HKD) Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	HKD	4.49
(HKD) Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	HKD	4.50
(HKD) Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	HKD	4.51

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

19

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
(HKD) Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	HKD	4.51
(HKD) Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	HKD	4.52
(HKD) Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	HKD	4.41
(HKD) Q-mdist	15.1.2020	20.1.2020	HKD	4.50
(HKD) Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	HKD	4.48
(HKD) Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	HKD	4.50
(HKD) Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	HKD	4.18
(HKD) Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	HKD	3.59
(SGD hedged) Q-mdist	17.6.2019	20.6.2019	SGD	0.48
(SGD hedged) Q-mdist	15.7.2019	18.7.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) Q-mdist	16.8.2019	21.8.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) Q-mdist	16.9.2019	19.9.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.40
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.38
(SGD hedged) Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	SGD	0.39
(SGD hedged) Q-mdist	15.1.2020	20.1.2020	SGD	0.42
(SGD hedged) Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	SGD	0.42
(SGD hedged) Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	SGD	0.42
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	SGD	0.40
(SGD hedged) Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	SGD	0.33

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Most important figures

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019
Net assets in USD		488 867 866.14	326 403 802.47
Class K-1-acc¹	LU1917361336		
Shares outstanding		1,1000	1,0000
Net asset value per share in USD		5 054 883.10	5 070 085.37
Issue and redemption price per share in USD ²		5 027 081.24	5 082 760.58
Class K-1-mdist¹	LU1917361419		
Shares outstanding		8,4000	6,7000
Net asset value per share in USD		4 721 355.81	4 999 378.87
Issue and redemption price per share in USD ²		4 695 388.35	5 011 877.32
Class (HKD) K-1-mdist¹	LU1917362060		
Shares outstanding		2,1000	3,3000
Net asset value per share in HKD		37 310 016.06	39 966 476.64
Issue and redemption price per share in HKD ²		37 104 810.97	40 066 392.83
Class P-acc¹	LU1917362490		
Shares outstanding		626 008,1500	369 590,5000
Net asset value per share in USD		100.50	101.24
Issue and redemption price per share in USD ²		99.95	101.49
Class P-mdist¹	LU1917361179		
Shares outstanding		2 316 940,9420	1 276 793,6250
Net asset value per share in USD		93.87	99.84
Issue and redemption price per share in USD ²		93.35	100.09
Class (HKD) P-mdist¹	LU1917361765		
Shares outstanding		165 242,2560	148 837,1680
Net asset value per share in HKD		927.40	997.69
Issue and redemption price per share in HKD ²		922.30	1 000.18
Class (SGD hedged) P-mdist¹	LU1919997111		
Shares outstanding		519 138,8820	390 403,7810
Net asset value per share in SGD		93.58	99.75
Issue and redemption price per share in SGD ²		93.07	100.00
Class Q-acc¹	LU1917360957		
Shares outstanding		187 715,0980	97 594,6280
Net asset value per share in USD		101.51	101.50
Issue and redemption price per share in USD ²		100.95	101.75
Class (HKD) Q-acc¹	LU1917361682		
Shares outstanding		3 388,9480	6 366,9850
Net asset value per share in HKD		1 002.92	1 014.35
Issue and redemption price per share in HKD ²		997.40	1 016.89
Class Q-mdist¹	LU1917361252		
Shares outstanding		517 151,8050	295 734,1980
Net asset value per share in USD		94.85	100.09
Issue and redemption price per share in USD ²		94.33	100.34
Class (HKD) Q-mdist¹	LU1917361849		
Shares outstanding		25 002,5080	28 422,9780
Net asset value per share in HKD		936.71	1 000.21
Issue and redemption price per share in HKD ²		931.56	1 002.71
Class (SGD hedged) Q-mdist¹	LU1919997202		
Shares outstanding		410 105,9040	205 589,7020
Net asset value per share in SGD		94.54	100.01
Issue and redemption price per share in SGD ²		94.02	100.26

¹ First NAV: 29.1.2019
² See note 1

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Performance

	Currency	2019/2020	2019
Class K-1-acc	USD	-1.1%	-
Class K-1-mdist	USD	-1.1%	-
Class (HKD) K-1-mdist	HKD	-2.2%	-
Class P-acc	USD	-1.5%	-
Class P-mdist	USD	-1.5%	-
Class (HKD) P-mdist	HKD	-2.7%	-
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	-2.3%	-
Class Q-acc	USD	-0.8%	-
Class (HKD) Q-acc	HKD	-1.9%	-
Class Q-mdist	USD	-0.8%	-
Class (HKD) Q-mdist	HKD	-1.9%	-
Class (SGD hedged) Q-mdist	SGD	-1.5%	-

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

The financial year from 1 June 2019 to 31 May 2020 was characterized by two key themes: initially the tumults of Sino-American trade negotiations, with a bleed into economic sentiment and continued weaker macro data before signs of a nascent resolution in December. The turn of the year then brought into focus the emergence and spread of the Covid-19 virus outbreak, and the sharp drop in activity caused by strict containment measures put in place to inhibit its spread. Sentiment capitulated as investors began to appreciate the likely duration and severity of virus countermeasures and ramifications for corporate earnings and global economic growth. Central banks became increasingly dovish as the quarter progressed with significant (and in some instances) unprecedented fiscal and monetary stimulus enacted to stem the damage.

Over the financial year the subfund delivered a negative performance. Previous gains were eroded by the sharp sell-off in risk assets through February and March as a result of the near-stop in economic activity associated with constraining the spread of Covid-19. Equities followed by lower grade credit were the worst affected assets within the portfolio, nevertheless the subfund delivered income in line with its objective.

Since year-end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact of the emerging risk on the companies in our portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the last few weeks. The Board and the Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact, if any, on the companies in our portfolio.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	33.21
United States	29.38
Ireland	21.22
Japan	3.65
France	2.22
Australia	1.94
Germany	1.89
United Kingdom	1.64
Spain	1.23
The Netherlands	0.85
Italy	0.59
Finland	0.17
Belgium	0.13
Austria	0.11
Portugal	0.08
Canada	0.03
Bermuda	0.03
Argentina	0.02
Jersey	0.01
Total	98.40

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	53.57
Internet, software & IT services	5.53
Countries & central governments	4.80
Finance & holding companies	3.17
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.99
Retail trade, department stores	2.64
Computer hardware & network equipment providers	2.50
Banks & credit institutions	2.46
Energy & water supply	1.87
Telecommunications	1.87
Electronics & semiconductors	1.85
Building industry & materials	1.21
Biotechnology	1.20
Food & soft drinks	1.11
Mechanical engineering & industrial equipment	1.09
Real Estate	1.09
Traffic & transportation	0.91
Petroleum	0.91
Insurance	0.81
Miscellaneous consumer goods	0.64
Tobacco & alcohol	0.60
Lodging, catering & leisure	0.58
Chemicals	0.52
Vehicles	0.51
Miscellaneous services	0.46
Aerospace industry	0.42
Miscellaneous trading companies	0.37
Textiles, garments & leather goods	0.37
Mining, coal & steel	0.33
Healthcare & social services	0.32
Non-ferrous metals	0.29
Graphic design, publishing & media	0.26
Electrical devices & components	0.25
Precious metals & stones	0.21
Forestry, paper & pulp products	0.21
Photographic & optics	0.20
Various capital goods	0.09
Miscellaneous unclassified companies	0.07
Agriculture & fishery	0.05
Environmental services & recycling	0.05
Rubber & tyres	0.04
Packaging industry	0.04
Total	98.40

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2020
Assets	
Investments in securities, cost	94 834 101.25
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	6 023 729.71
Total investments in securities (Note 1)	100 857 830.96
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	4 056 730.98
Other liquid assets (Margins)	68 166.60
Interest receivable on securities	291 703.01
Interest receivable on liquid assets	0.80
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	2 562.50
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-343 265.32
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	32 935.56
Total Assets	104 966 265.09
Liabilities	
Bank overdraft	-46.66
Payable on redemptions	-97 000.41
Provisions for flat fee (Note 2)	-43 154.74
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-4 321.95
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-704.92
Total provisions	-48 181.61
Total Liabilities	-145 228.68
Net assets at the end of the financial year	104 821 036.41

Statement of Operations

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Income	
Interest on liquid assets	26 387.98
Interest on securities	1 914 258.26
Interest received on swaps (Note 1)	30 490.39
Dividends	159 375.20
Income on securities lending (Note 15)	39 234.63
Other income (Note 4)	96 202.62
Total income	2 265 949.08
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-2 239.49
Cost on securities lending (Note 15)	-15 693.85
Flat fee (Note 2)	-1 554 587.64
Taxe d'abonnement (Note 3)	-38 511.79
Other commissions and fees (Note 2)	-29 808.05
Interest on cash and bank overdraft	-1 294.62
Total expenses	-1 642 135.44
Net income (loss) on investments	623 813.64
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	4 267 487.30
Realized gain (loss) on financial futures	13 224.67
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-989 034.55
Realized gain (loss) on swaps	122 355.05
Realized gain (loss) on foreign exchange	654 518.44
Total realized gain (loss)	4 068 550.91
Net realized gain (loss) of the financial year	4 692 364.55
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 230 714.31
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	8 288.84
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	11 276.56
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-1 241 928.17
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-41 402.80
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-33 051.26
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 659 313.29

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Net assets at the beginning of the financial year	153 368 218.52
Subscriptions	63 819 024.19
Redemptions	-117 025 519.59
Total net subscriptions (redemptions)	-53 206 495.40
Net income (loss) on investments	623 813.64
Total realized gain (loss)	4 068 550.91
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-33 051.26
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	4 659 313.29
Net assets at the end of the financial year	104 821 036.41

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2019-31.5.2020
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1.1000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-1.1000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	344 431.0760
Number of shares issued	64 499.4360
Number of shares redeemed	-169 945.3420
Number of shares outstanding at the end of the financial year	238 985.1700
Class	(JPY hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	684 496.6580
Number of shares issued	478 860.3880
Number of shares redeemed	-745 326.1580
Number of shares outstanding at the end of the financial year	418 030.8880
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	18 344.1750
Number of shares issued	30 696.7470
Number of shares redeemed	-1 761.7660
Number of shares outstanding at the end of the financial year	47 279.1560

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

55

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		104 821 036.41	153 368 218.52	171 926 461.34
Class K-1-acc¹	LU0937166048			
Shares outstanding		-	1,1000	1,5000
Net asset value per share in USD		-	5 543 780.65	5 289 971.51
Issue and redemption price per share in USD ²		-	5 543 780.65	5 289 971.51
Class P-acc	LU0042745397			
Shares outstanding		238 985,1700	344 431,0760	394 876,3520
Net asset value per share in USD		250.24	239.06	228.65
Issue and redemption price per share in USD ²		250.24	239.06	228.65
Class (JPY hedged) P-acc	LU1203193534			
Shares outstanding		418 030,8880	684 496,6580	795 500,2490
Net asset value per share in JPY		10 214	9 984	9 823
Issue and redemption price per share in JPY ²		10 214	9 984	9 823
Class Q-acc	LU1240800885			
Shares outstanding		47 279,1560	18 344,1750	17 246,1750
Net asset value per share in USD		113.90	108.35	103.19
Issue and redemption price per share in USD ²		113.90	108.35	103.19

¹ The share class K-1-acc was in circulation until 27.1.2020

² See note 1

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class K-1-acc ¹	USD	-	4.8%	-0.7%
Class P-acc	USD	4.7%	4.6%	-1.0%
Class (JPY hedged) P-acc	JPY	2.3%	1.6%	-2.8%
Class Q-acc	USD	5.1%	5.0%	-0.5%

¹ The share class K-1-acc was in circulation until 27.1.2020. 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 subfund has no benchmark.

Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2019 to 31 May 2020 was initially driven by the ample supply of central bank liquidity and the market's expectation of continuously low rates. In this environment both traditional risk-off and risk-on assets posted positive returns.

Over the financial year, the subfund generated a positive return helped by the strong rebound in USD safe haven assets from April 2020.

Since year-end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact of the emerging risk on the companies in our portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the last few weeks. The Board and the Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact, if any, on the companies in our portfolio.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	50.38
United States	22.67
Canada	3.19
The Netherlands	3.02
France	2.18
South Korea	1.91
Germany	1.87
Supranationals	1.60
Australia	1.25
Kuwait	1.16
Philippines	1.01
Qatar	0.86
Singapore	0.83
United Arab Emirates	0.82
Jersey	0.74
Japan	0.68
Norway	0.63
United Kingdom	0.61
Sweden	0.38
New Zealand	0.38
Austria	0.05
Total	96.22

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	49.13
Finance & holding companies	8.86
Banks & credit institutions	7.71
Countries & central governments	6.54
Supranational organisations	5.81
Cantons, federal states	3.43
Computer hardware & network equipment providers	2.71
Public, non-profit institutions	2.07
Petroleum	2.03
Miscellaneous services	1.93
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	1.91
Internet, software & IT services	1.46
Retail trade, department stores	1.29
Biotechnology	0.72
Tobacco & alcohol	0.40
Miscellaneous consumer goods	0.22
Total	96.22

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2020
Investments in securities, cost	109 146 089.35
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	10 339 359.55
Total investments in securities (Note 1)	119 485 448.90
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	3 891 371.97
Other liquid assets (Margins)	1 554 413.40
Interest receivable on securities	198 036.70
Other receivables	38 143.39
Interest receivable on liquid assets	601.28
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-143 606.81
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	-146 163.25
Unrealized gain (loss) on swaps (Note 1)	39 042.67
Total Assets	124 917 288.25
Liabilities	
Bank overdraft	-32 598.44
Interest payable on bank overdraft	-17.92
Payable on securities purchases (Note 1)	-203.00
Provisions for flat fee (Note 2)	53 302.35
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-3 440.78
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-2 7881.22
Total provisions	-84 624.35
Total Liabilities	-117 443.71
Net assets at the end of the financial year	124 799 844.54

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2019-31.5.2020
Interest on liquid assets	30 813.40
Interest on securities	1 062 946.44
Interest received on swaps (Note 1)	27 441.43
Dividends	149 431.20
Income on securities lending (Note 15)	27 365.17
Other income (Note 4)	38 409.80
Total income	1 336 407.44
Expenses	
Interest paid on swaps (Note 1)	-2 540.83
Cost on securities lending (Note 15)	-10 946.07
Flat fee (Note 2)	-1 505 438.51
Taxe d'abonnement (Note 3)	-24 809.41
Other commissions and fees (Note 2)	-27 729.94
Interest on cash and bank overdraft	-5 471.60
Total expenses	-1 576 936.36
Net income (loss) on investments	-240 528.92
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	4 976 529.54
Realized gain (loss) on options	118 668.22
Realized gain (loss) on financial futures	-2 104 110.89
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-686 309.15
Realized gain (loss) on swaps	110 118.20
Realized gain (loss) on foreign exchange	98 686.36
Total realized gain (loss)	2 513 582.28
Net realized gain (loss) of the financial year	2 273 053.36
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 464 929.52
Unrealized appreciation (depreciation) on options	322 130.00
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	3 360.34
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-144 466.44
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-256 232.90
Unrealized appreciation (depreciation) on swaps	-27 501.85
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	1 362 218.67
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	3 635 272.03

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

77

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Net assets at the beginning of the financial year	137 065 284.80
Subscriptions	6 416 015.45
Redemptions	-22 182 519.80
Total net subscriptions (redemptions)	-15 766 504.35
Dividend paid	-134 207.94
Net income (loss) on investments	-240 528.92
Total realized gain (loss)	2 513 582.28
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	1 362 218.67
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	3 635 272.03
Net assets at the end of the financial year	124 799 844.54

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2019-31.5.2020
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	8.4000
Number of shares issued	0.2000
Number of shares redeemed	-1.7000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6.9000
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	634 957.5850
Number of shares issued	39 304.8990
Number of shares redeemed	-89 366.7420
Number of shares outstanding at the end of the financial year	584 895.7420
Class	P-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	71 254.3640
Number of shares issued	2 334.2290
Number of shares redeemed	-7 595.9620
Number of shares outstanding at the end of the financial year	65 992.6310
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	77 412.4950
Number of shares issued	3 146.7990
Number of shares redeemed	-6 837.0760
Number of shares outstanding at the end of the financial year	73 722.2180
Class	Q-dist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3 060.7010
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	0.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3 060.7010

Annual Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	1.78
Q-dist	1.8.2019	6.8.2019	USD	2.35

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		124 799 844.54	137 065 284.80	151 457 204.17
Class K-1-acc	LU1097765488			
Shares outstanding		6,9000	8,4000	8,4000
Net asset value per share in USD		5 790 222.48	5 635 043.21	5 458 556.40
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 790 222.48	5 635 043.21	5 458 556.40
Class P-acc	LU0994951548			
Shares outstanding		584 895.7420	634 957.5850	782 024.8240
Net asset value per share in USD		117.41	114.74	111.62
Issue and redemption price per share in USD ¹		117.41	114.74	111.62
Class (JPY hedged) P-acc²	LU1411405076			
Shares outstanding		-	-	31 126.2220
Net asset value per share in JPY		-	-	10 167
Issue and redemption price per share in JPY ¹		-	-	10 167
Class P-dist	LU0994670023			
Shares outstanding		65 992.6310	71 254.3640	81 278.5880
Net asset value per share in USD		110.26	109.50	107.37
Issue and redemption price per share in USD ¹		110.26	109.50	107.37
Class Q-acc	LU1240801693			
Shares outstanding		73 722.2180	77 412.4950	57 784.4800
Net asset value per share in USD		116.16	112.90	109.23
Issue and redemption price per share in USD ¹		116.16	112.90	109.23
Class Q-dist	LU1240801776			
Shares outstanding		3 060.7010	3 060.7010	3 437.6320
Net asset value per share in USD		108.77	108.01	105.92
Issue and redemption price per share in USD ¹		108.77	108.01	105.92

¹ See note 1

² The share class (JPY hedged) P-acc was in circulation until 20.2.2019

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class K-1-acc	USD	2.8%	3.2%	1.1%
Class P-acc	USD	2.3%	2.8%	0.7%
Class (JPY hedged) P-acc ¹	JPY	-	-	-1.3%
Class P-dist	USD	2.3%	2.8%	0.7%
Class Q-acc	USD	2.9%	3.4%	1.2%
Class Q-dist	USD	2.9%	3.4%	1.2%

¹ 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 in 2020.

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

The financial year from 1 June 2019 to 31 May 2020 was initially driven by the ample supply of central bank liquidity and the market's expectation of continuously low rates. In this environment both traditional risk-off and risk-on assets posted positive returns.

Over the financial year, the subfund generated a positive return helped by the strong rebound in USD safe haven assets from April 2020.

Since year-end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact of the emerging risk on the companies in our portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the last few weeks. The Board and the Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact, if any, on the companies in our portfolio.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	66.51
United States	15.57
Ireland	2.12
Canada	1.64
The Netherlands	1.37
Philippines	1.15
Qatar	1.03
Australia	1.00
Germany	0.99
South Korea	0.96
Kuwait	0.71
United Kingdom	0.52
Singapore	0.44
Supranationals	0.42
United Arab Emirates	0.34
Japan	0.33
France	0.27
Norway	0.21
New Zealand	0.16
Total	95.74

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	68.10
Countries & central governments	7.06
Banks & credit institutions	3.82
Finance & holding companies	3.74
Supranational organisations	3.23
Computer hardware & network equipment providers	2.18
Internet, software & IT services	1.73
Cantons, federal states	1.61
Petroleum	1.20
Miscellaneous services	0.96
Retail trade, department stores	0.66
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	0.60
Miscellaneous consumer goods	0.45
Biotechnology	0.23
Tobacco & alcohol	0.17
Total	95.74

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2020
Assets	
Investments in securities, cost	998 363 837.40
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	41 803 583.01
Total investments in securities (Note 1)	1 040 167 420.41
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	22 410 093.53
Other liquid assets (Margins)	52 173 226.83
Receivable on securities sales (Note 1)	1 061 958.88
Receivable on subscriptions	751 148.89
Interest receivable on securities	1 771 642.38
Receivable on dividends	91 679.27
Other receivables	138 980.19
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-31 940 823.37
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	6 672 087.18
Total Assets	1 093 297 414.19
Liabilities	
Bank overdraft	-4 650.56
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 774 284.39
Payable on redemptions	-1 396 777.43
Provisions for flat fee (Note 2)	-492 902.34
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-49 379.38
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-125 523.36
Total provisions	-667 805.08
Total Liabilities	-3 843 517.46
Net assets at the end of the financial year	1 089 453 896.73

Statement of Operations

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Income	
Interest on liquid assets	286 417.07
Interest on securities	8 700 461.25
Dividends	2 473 159.77
Income on securities lending (Note 15)	252 711.98
Other income (Note 4)	616 425.19
Total income	12 329 175.26
Expenses	
Cost on securities lending (Note 15)	-101 084.79
Flat fee (Note 2)	-13 673 845.17
Taxe d'abonnement (Note 3)	-333 771.87
Other commissions and fees (Note 2)	-238 548.38
Interest on cash and bank overdraft	-53 908.56
Total expenses	-14 401 158.77
Net income (loss) on investments	-2 071 983.51
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	29 064 843.20
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	46 768.12
Realized gain (loss) on financial futures	-8 180 127.98
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-22 076 993.92
Realized gain (loss) on foreign exchange	14 817 177.17
Total realized gain (loss)	13 671 666.59
Net realized gain (loss) of the financial year	11 599 683.08
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	15 312 316.96
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	31 365.76
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-29 845 135.63
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	3 640 926.34
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-10 860 526.57
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	739 156.51

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Statement of Changes in Net Assets

	USD	
	1.6.2019-31.5.2020	
Net assets at the beginning of the financial year		1 087 131 873.23
Subscriptions	415 240 337.00	
Redemptions	-405 224 596.43	
Total net subscriptions (redemptions)		10 015 740.57
Dividend paid		-8 432 873.58
Net income (loss) on investments	-2 071 983.51	
Total realized gain (loss)	13 671 666.59	
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-10 860 526.57	
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		739 156.51
Net assets at the end of the financial year		1 089 453 896.73

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2019-31.5.2020	
Class		K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		4.5000
Number of shares issued		2.0000
Number of shares redeemed		-1.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		5.5000
Class		(CHF hedged) K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		0.0000
Number of shares issued		0.9000
Number of shares redeemed		0.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		0.9000
Class		(EUR hedged) K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		0.8000
Number of shares issued		0.4000
Number of shares redeemed		-0.5000
Number of shares outstanding at the end of the financial year		0.7000
Class		(EUR hedged) K-X-acc
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
Number of shares outstanding at the end of the financial year		97 177.2680
Class		P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		1 487 647.4150
Number of shares issued		688 670.7930
Number of shares redeemed		-1 015 998.0700
Number of shares outstanding at the end of the financial year		1 160 320.1380
Class		(HKD) P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		396 435.4180
Number of shares issued		36 517.2070
Number of shares redeemed		-111 254.5360
Number of shares outstanding at the end of the financial year		321 698.0890
Class		P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		3 109 847.0700
Number of shares issued		1 000 495.6370
Number of shares redeemed		-858 859.6190
Number of shares outstanding at the end of the financial year		3 251 483.0880
Class		(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		1 234 744.5730
Number of shares issued		232 116.6070
Number of shares redeemed		-218 298.0660
Number of shares outstanding at the end of the financial year		1 248 563.1140
Class		(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		1 500 380.0560
Number of shares issued		614 548.3700
Number of shares redeemed		-614 857.0650
Number of shares outstanding at the end of the financial year		1 500 071.3610
Class		(GBP hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		86 928.3810
Number of shares issued		68 742.0030
Number of shares redeemed		-5 253.9340
Number of shares outstanding at the end of the financial year		150 416.4500
Class		(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		233 599.3200
Number of shares issued		33 276.9980
Number of shares redeemed		-143 160.8190
Number of shares outstanding at the end of the financial year		123 715.4990
Class		(SGD hedged) P-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year		144 058.7600
Number of shares issued		31 631.8310
Number of shares redeemed		-59 778.5270
Number of shares outstanding at the end of the financial year		115 912.0640

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

87

Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	58 760.4920
Number of shares issued	117 298.0260
Number of shares redeemed	-49 357.1860
Number of shares outstanding at the end of the financial year	126 701.3320
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	532 963.4070
Number of shares issued	425 000.0360
Number of shares redeemed	-318 895.7430
Number of shares outstanding at the end of the financial year	639 067.7000
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	357 201.8680
Number of shares issued	59 651.8280
Number of shares redeemed	-89 241.1610
Number of shares outstanding at the end of the financial year	327 612.5350
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	814 208.9740
Number of shares issued	287 964.2610
Number of shares redeemed	-281 571.4140
Number of shares outstanding at the end of the financial year	820 601.8210
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	21 692.1930
Number of shares issued	34 721.1200
Number of shares redeemed	-23 787.3060
Number of shares outstanding at the end of the financial year	32 626.0070
Class	(SEK hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	11 805.6020
Number of shares issued	876.3150
Number of shares redeemed	-12 681.9170
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	(SGD hedged) Q-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0.0000
Number of shares issued	92 549.5380
Number of shares redeemed	-6 945.7140
Number of shares outstanding at the end of the financial year	85 603.8240

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.32
P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.33
P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.32
P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.30
P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.31
(HKD) P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	HKD	3.27
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	HKD	3.32
(HKD) P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	HKD	3.32
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	HKD	3.31
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	HKD	3.29
(HKD) P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	HKD	3.29
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	HKD	3.30
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	HKD	3.31
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	HKD	3.31
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	HKD	3.23
(HKD) P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	HKD	3.04
(HKD) P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	HKD	3.09
(SGD hedged) P-mdist	17.6.2019	20.6.2019	SGD	0.25
(SGD hedged) P-mdist	15.7.2019	18.7.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) P-mdist	16.8.2019	21.8.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) P-mdist	16.9.2019	19.9.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) P-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) P-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) P-mdist	16.12.2019	19.12.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) P-mdist	15.1.2020	20.1.2020	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	17.2.2020	20.2.2020	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	16.3.2020	19.3.2020	SGD	0.18
(SGD hedged) P-mdist	15.4.2020	20.4.2020	SGD	0.21
(SGD hedged) P-mdist	15.5.2020	20.5.2020	SGD	0.23
Q-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.34

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
Q-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.34
Q-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.32
Q-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.33
(SGD hedged) Q-mdist	15.10.2019	18.10.2019	SGD	0.28
(SGD hedged) Q-mdist	15.11.2019	20.11.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) Q-mdist	16.12.2019	19.12.2019	SGD	0.19
(SGD hedged) Q-mdist	15.1.2020	20.1.2020	SGD	0.18
(SGD hedged) Q-mdist	17.2.2020	20.2.2020	SGD	0.18
(SGD hedged) Q-mdist	16.3.2020	19.3.2020	SGD	0.18
(SGD hedged) Q-mdist	15.4.2020	20.4.2020	SGD	0.21
(SGD hedged) Q-mdist	15.5.2020	20.5.2020	SGD	0.23

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

89

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		1 089 453 896.73	1 087 131 873.23	922 334 114.59
Class K-1-acc	LU1622990858			
Shares outstanding		5.5000	4.5000	2.0000
Net asset value per share in USD		5 336 764.81	5 272 284.33	5 085 305.72
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 296 739.07	5 282 828.90	5 085 305.72
Class (CHF hedged) K-1-acc²	LU1622991070			
Shares outstanding		0.9000	-	-
Net asset value per share in CHF		4 846 836.21	-	-
Issue and redemption price per share in CHF ¹		4 810 484.94	-	-
Class (EUR hedged) K-1-acc	LU1622990932			
Shares outstanding		0.7000	0.8000	0.8000
Net asset value per share in EUR		2 990 826.89	3 028 310.04	3 007 798.84
Issue and redemption price per share in EUR ¹		2 968 395.69	3 034 366.66	3 007 798.84
Class (EUR hedged) K-X-acc	LU1675059452			
Shares outstanding		97 177.2680	97 177.2680	97 177.2680
Net asset value per share in EUR		100.82	101.16	99.58
Issue and redemption price per share in EUR ¹		100.06	101.36	99.58
Class P-4%-mdist	LU1599185995			
Shares outstanding		1 160 320.1380	1 487 647.4150	1 343 570.0780
Net asset value per share in USD		95.04	98.09	98.84
Issue and redemption price per share in USD ¹		94.33	98.29	98.84
Class (HKD) P-4%-mdist	LU1647379343			
Shares outstanding		321 698.0890	396 435.4180	314 488.2810
Net asset value per share in HKD		938.76	980.48	988.89
Issue and redemption price per share in HKD ¹		931.72	982.44	988.89
Class P-acc	LU1599185649			
Shares outstanding		3 251 483.0880	3 109 847.0700	2 735 914.9920
Net asset value per share in USD		106.66	105.81	102.49
Issue and redemption price per share in USD ¹		105.86	106.02	102.49
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599186027			
Shares outstanding		1 248 563.1140	1 234 744.5730	838 924.0190
Net asset value per share in CHF		97.69	99.79	99.92
Issue and redemption price per share in CHF ¹		96.96	99.99	99.92
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599186530			
Shares outstanding		1 500 071.3610	1 500 380.0560	1 291 511.1050
Net asset value per share in EUR		98.91	100.58	100.32
Issue and redemption price per share in EUR ¹		98.17	100.78	100.32
Class (GBP hedged) P-acc	LU1616912249			
Shares outstanding		150 416.4500	86 928.3810	75 508.3240
Net asset value per share in GBP		101.71	102.43	100.99
Issue and redemption price per share in GBP ¹		100.95	102.63	100.99
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599186704			
Shares outstanding		123 715.4990	233 599.3200	179 284.1640
Net asset value per share in SGD		104.79	104.49	101.90
Issue and redemption price per share in SGD ¹		104.00	104.70	101.90
Class (SGD hedged) P-mdist	LU1637863462			
Shares outstanding		115 912.0640	144 058.7600	153 896.8190
Net asset value per share in SGD		97.41	99.46	99.75
Issue and redemption price per share in SGD ¹		96.68	99.66	99.75
Class Q-4%-mdist¹	LU1891428200			
Shares outstanding		126 701.3320	58 760.4920	-
Net asset value per share in USD		100.18	102.72	-
Issue and redemption price per share in USD ¹		99.43	102.93	-
Class Q-acc	LU1599185722			
Shares outstanding		639 067.7000	532 963.4070	330 736.7880
Net asset value per share in USD		108.72	107.17	103.14
Issue and redemption price per share in USD ¹		107.90	107.38	103.14
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1599186373			
Shares outstanding		327 612.5350	357 201.8680	302 962.0460
Net asset value per share in CHF		99.58	101.08	100.56
Issue and redemption price per share in CHF ¹		98.83	101.28	100.56

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Class (EUR hedged) Q-acc	LU1599186613			
Shares outstanding		820 601.8210	814 208.9740	841 185.0910
Net asset value per share in EUR		100.83	101.88	100.97
Issue and redemption price per share in EUR ¹		100.07	102.08	100.97
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1616912322			
Shares outstanding		32 626.0070	21 692.1930	23 337.7420
Net asset value per share in GBP		103.16	103.23	101.13
Issue and redemption price per share in GBP ¹		102.39	103.44	101.13
Class (SEK hedged) Q-acc²	LU1599186886			
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 ¹		-	699.08	690.19
Class (SGD hedged) Q-mdist³	LU2038507948			
Shares outstanding		85 603.8240	-	-
Net asset value per share in SGD		97.41	-	-
Issue and redemption price per share in SGD ¹		96.68	-	-

¹ See note 1

² First NAV: 4.11.2019

³ First NAV: 5.11.2018

⁴ For the period from 21.12.2017 to 23.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation

⁵ First NAV: 19.8.2019

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class K-1-acc	USD	0.3%	3.9%	-
Class (CHF hedged) K-1-acc ¹	CHF	-	-	-
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-2.2%	0.9%	-
Class (EUR hedged) K-X-acc	EUR	-1.3%	1.8%	-
Class P-4%-mdist	USD	-0.2%	3.5%	2.5%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	-1.3%	3.4%	-
Class P-acc	USD	-0.2%	3.4%	2.5%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-3.0%	0.1%	-0.1%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-2.6%	0.5%	0.3%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-1.6%	1.6%	-
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-0.7%	2.7%	1.9%
Class (SGD hedged) P-mdist	SGD	-0.7%	2.7%	-
Class Q-4%-mdist	USD	0.5%	-	-
Class Q-acc	USD	0.5%	4.1%	3.1%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-2.4%	0.7%	0.6%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-2.0%	1.1%	1.0%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	-1.0%	2.3%	-
Class (SEK hedged) Q-acc ²	SEK	-	1.3%	-
Class (SGD hedged) Q-mdist ³	SGD	-	-	-

¹ Due to the recent launch, there is no data for the calculation of the performance available.

² For the period from 21.12.2017 to 23.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2020.

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 and audited financial statements as of 31 May 2020

Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2019 to 31 May 2020 was initially driven by the ample supply of central bank liquidity and the market's expectation of continuously low rates. In this environment both traditional risk-off and risk-on assets posted positive returns.

The strategy reduced risks in two steps in March about two weeks ahead of the low point in the equity markets. Over the financial year, the subfund generated a negative return for almost all share classes despite a recovery from April 2020.

Since year-end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact of the emerging risk on the companies in our portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the last few weeks. The Board and the Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact, if any, on the companies in our portfolio.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	43.98
United States	17.05
Ireland	12.45
Canada	4.31
Switzerland	3.11
Germany	2.34
France	2.19
South Korea	1.57
The Netherlands	1.27
Australia	0.91
Philippines	0.83
Qatar	0.74
Norway	0.49
Kuwait	0.45
United Arab Emirates	0.44
Japan	0.42
Spain	0.40
United Kingdom	0.38
Supranationals	0.34
Italy	0.33
Finland	0.29
Singapore	0.25
Jersey	0.17
Saudi Arabia	0.16
Belgium	0.15
Sweden	0.12
Cayman Islands	0.11
Austria	0.07
New Zealand	0.06
Denmark	0.04
Portugal	0.03
British Virgin Islands	0.03
Total	95.48

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	50.94
Finance & holding companies	8.51
Countries & central governments	7.59
Banks & credit institutions	5.40
Supranational organisations	3.78
Internet, software & IT services	2.25
Petroleum	2.07
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.06
Cantons, federal states	1.87
Computer hardware & network equipment providers	1.54
Food & soft drinks	0.94
Retail trade, department stores	0.93
Miscellaneous services	0.87
Energy & water supply	0.81
Chemicals	0.61
Insurance	0.58
Traffic & transportation	0.42
Tobacco & alcohol	0.41
Telecommunications	0.37
Public, non-profit institutions	0.36
Electronics & semiconductors	0.35
Miscellaneous consumer goods	0.31
Textiles, garments & leather goods	0.28
Building industry & materials	0.26
Biotechnology	0.24
Electrical devices & components	0.23
Vehicles	0.22
Real Estate	0.20
Mortgage & funding institutions	0.16
Precious metals & stones	0.13
Mechanical engineering & industrial equipment	0.12
Various capital goods	0.11
Mining, coal & steel	0.11
Aerospace industry	0.09
Watches & jewellery	0.09
Graphic design, publishing & media	0.06
Forestry, paper & pulp products	0.04
Rubber & tyres	0.04
Agriculture & fishery	0.03
Lodging, catering & leisure	0.03
Miscellaneous unclassified companies	0.03
Non-ferrous metals	0.03
Healthcare & social services	0.01
Total	95.48

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2020
Assets	
Investments in securities, cost	447 305 577.85
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	8 968 090.10
Total investments in securities (Note 1)	456 273 667.95
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts	12 553 446.54
Other liquid assets (Margins)	44 953 814.72
Receivable on securities sales (Note 1)	1 429 787.27
Receivable on subscriptions	103 817.70
Interest receivable on securities	556 990.80
Receivable on dividends	418 022.55
Other receivables	123 686.56
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)	-25 589 959.88
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)	2 281 607.76
Total Assets	493 104 881.97
Liabilities	
Bank overdraft	-62 685.00
Payable on securities purchases (Note 1)	-1 780 790.06
Payable on redemptions	-647 202.15
Provisions for flat fee (Note 2)	-252 110.24
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-33 762.46
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-39 763.51
Total provisions	-325 636.21
Total Liabilities	-2 816 313.42
Net assets at the end of the financial year	490 288 568.55

Statement of Operations

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Income	
Interest on liquid assets	153 252.45
Interest on securities	2 944 537.10
Dividends	3 381 481.76
Income on securities lending (Note 15)	169 885.82
Other income (Note 4)	215 095.85
Total income	6 864 252.98
Expenses	
Cost on securities lending (Note 15)	-67 954.33
Flat fee (Note 2)	-7 401 830.38
Taxe d'abonnement (Note 3)	-234 103.85
Other commissions and fees (Note 2)	-115 994.68
Interest on cash and bank overdraft	-29 212.03
Total expenses	-7 849 095.27
Net income (loss) on investments	-984 842.29
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	13 962 622.66
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	133 013.01
Realized gain (loss) on financial futures	-14 438 968.08
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts	-9 421 358.81
Realized gain (loss) on swaps	-3.11
Realized gain (loss) on foreign exchange	8 342 482.26
Total realized gain (loss)	-1 422 212.07
Net realized gain (loss) of the financial year	-2 407 054.36
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options	1 748 797.21
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments	6 212.76
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures	-22 733 587.15
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts	-179 811.19
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-21 158 388.37
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-23 565 442.73

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

105

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Net assets at the beginning of the financial year	531 905 248.10
Subscriptions	168 838 309.73
Redemptions	-185 583 461.58
Total net subscriptions (redemptions)	-16 745 151.85
Dividend paid	-1 306 084.97
Net income (loss) on investments	-984 842.29
Total realized gain (loss)	-1 422 212.07
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-21 158 388.37
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-23 565 442.73
Net assets at the end of the financial year	490 288 568.55

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2019-31.5.2020
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2.1000
Number of shares issued	2.8000
Number of shares redeemed	-0.5000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	4.4000
Class	(EUR hedged) K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	11.3000
Number of shares issued	0.2000
Number of shares redeemed	-3.8000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	7.7000
Class	K-X-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	115 000.0000
Number of shares issued	0.0000
Number of shares redeemed	-115 000.0000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.0000
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	205 611.5260
Number of shares issued	123 432.7620
Number of shares redeemed	-130 697.8310
Number of shares outstanding at the end of the financial year	198 346.4570
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 335 014.9300
Number of shares issued	478 128.6870
Number of shares redeemed	-357 007.3200
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 456 136.2970
Class	(CHF hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	469 504.4440
Number of shares issued	91 230.6740
Number of shares redeemed	-120 041.8100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	440 693.3080
Class	(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	498 600.4010
Number of shares issued	116 877.2340
Number of shares redeemed	-204 085.2720
Number of shares outstanding at the end of the financial year	411 392.3630
Class	(GBP hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	35 387.9960
Number of shares issued	10 712.7160
Number of shares redeemed	-21 316.7400
Number of shares outstanding at the end of the financial year	24 783.9720
Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	144 118.4140
Number of shares issued	38 318.1830
Number of shares redeemed	-48 606.8710
Number of shares outstanding at the end of the financial year	133 829.7260
Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	68 881.1740
Number of shares issued	39 157.3610
Number of shares redeemed	-50 278.9000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	57 759.6350
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	537 450.9870
Number of shares issued	297 414.3830
Number of shares redeemed	-209 852.4200
Number of shares outstanding at the end of the financial year	625 012.9500

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	445 784,0190
Number of shares issued	55 549,9680
Number of shares redeemed	-130 286,4470
Number of shares outstanding at the end of the financial year	371 047,5400
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	575 694,3890
Number of shares issued	68 474,7850
Number of shares redeemed	-164 497,2940
Number of shares outstanding at the end of the financial year	479 671,8800
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	17 037,0830
Number of shares issued	35 434,4900
Number of shares redeemed	-10 649,5500
Number of shares outstanding at the end of the financial year	41 822,0230
Class	(SEK hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	33 381,1640
Number of shares issued	4 135,0000
Number of shares redeemed	-37 516,1640
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0.0000

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV				
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)				
	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.35
P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.35
P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.32
P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.30
P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.30
Q-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.33
Q-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.35
Q-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.32
Q-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.30
Q-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.31

¹ See note 5

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

107

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		490 288 568.55	531 905 248.10	449 170 847.39
Class K-1-acc	LU1622991310			
Shares outstanding		4.4000	2.1000	2.4000
Net asset value per share in USD		5 288 421.08	5 438 272.62	5 380 103.20
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 288 421.08	5 438 272.62	5 387 097.33
Class (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991401			
Shares outstanding		7.7000	11.3000	7.4000
Net asset value per share in EUR		2 909 247.15	3 061 446.40	3 118 040.35
Issue and redemption price per share in EUR ¹		2 909 247.15	3 061 446.40	3 122 093.80
Class K-X-acc²	LU1807254237			
Shares outstanding		-	115 000.0000	-
Net asset value per share in USD		-	99.56	-
Issue and redemption price per share in USD ¹		-	99.56	-
Class P-4%-mdist	LU1599188155			
Shares outstanding		198 346.4570	205 611.5260	250 358.7160
Net asset value per share in USD		93.44	100.48	103.98
Issue and redemption price per share in USD ¹		93.44	100.48	104.12
Class P-acc	LU1599187934			
Shares outstanding		1 456 136.2970	1 335 014.9300	1 224 045.5890
Net asset value per share in USD		104.88	108.42	107.83
Issue and redemption price per share in USD ¹		104.88	108.42	107.97
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599188239			
Shares outstanding		440 693.3080	469 504.4440	327 402.6990
Net asset value per share in CHF		96.08	102.19	105.06
Issue and redemption price per share in CHF ¹		96.08	102.19	105.20
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599188403			
Shares outstanding		411 392.3630	498 600.4010	520 493.7610
Net asset value per share in EUR		97.45	103.10	105.56
Issue and redemption price per share in EUR ¹		97.45	103.10	105.70
Class (GBP hedged) P-acc	LU1616912678			
Shares outstanding		24 783.9720	35 387.9960	38 566.8700
Net asset value per share in GBP		99.77	105.04	106.31
Issue and redemption price per share in GBP ¹		99.77	105.04	106.45
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599188668			
Shares outstanding		133 829.7260	144 118.4140	132 224.5660
Net asset value per share in SGD		102.92	107.07	107.22
Issue and redemption price per share in SGD ¹		102.92	107.07	107.36
Class Q-4%-mdist³	LU1898250995			
Shares outstanding		57 759.6350	68 881.1740	-
Net asset value per share in USD		95.22	101.51	-
Issue and redemption price per share in USD ¹		95.22	101.51	-
Class Q-acc	LU1599188072			
Shares outstanding		625 012.9500	537 450.9870	209 500.3440
Net asset value per share in USD		107.61	110.29	108.76
Issue and redemption price per share in USD ¹		107.61	110.29	108.90
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1599188312			
Shares outstanding		371 047.5400	445 784.0190	317 383.7310
Net asset value per share in CHF		98.59	103.96	105.97
Issue and redemption price per share in CHF ¹		98.59	103.96	106.11
Class (EUR hedged) Q-acc	LU1599188585			
Shares outstanding		479 671.8800	575 694.3890	616 063.5740
Net asset value per share in EUR		99.99	104.89	106.48
Issue and redemption price per share in EUR ¹		99.99	104.89	106.62
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1616912751			
Shares outstanding		41 822.0230	17 037.0830	12 460.2540
Net asset value per share in GBP		100.50	104.91	105.28
Issue and redemption price per share in GBP ¹		100.50	104.91	105.42
Class (SEK hedged) Q-acc⁴	LU1599188825			
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 ¹		-	662.58	673.10

¹ See note 1

² For the period from 5.10.2018 to 25.2.2020 the share class K-X-acc was in circulation

³ First NAV: 5.11.2018

⁴ For the period from 1.2.2018 to 23.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class K-1-acc	USD	-2.8%	0.9%	-
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-5.0%	-1.9%	-
Class K-X-acc ¹	USD	-	-	-
Class P-4%-mdist	USD	-3.3%	0.4%	-
Class P-acc	USD	-3.3%	0.4%	8.0%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-6.0%	-2.9%	5.2%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-5.5%	-2.5%	5.7%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-5.0%	-1.3%	6.5%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-3.9%	-0.3%	7.4%
Class Q-4%-mdist	USD	-2.4%	-	-
Class Q-acc	USD	-2.4%	1.3%	8.9%
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-5.2%	-2.0%	6.1%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-4.7%	-1.6%	6.6%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	-4.2%	-0.5%	-
Class (SEK hedged) Q-acc ²	SEK	-	-1.6%	-

¹ For the period from 5.10.2018 to 25.2.2020 the share class K-X-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2020.

² For the period from 1.2.2018 to 29.4.2020 the share class (SEK hedged) Q-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2020.

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

The financial year from 1 June 2019 to 31 May 2020 was initially driven by the ample supply of central bank liquidity and the market's expectation of continuously low rates. In this environment both traditional risk-off and risk-on assets posted positive returns.

The strategy reduced risks in two steps in March about two weeks ahead of the low point in the equity markets. Over the financial year, the subfund generated a negative return despite a recovery from April 2020.

Since year-end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact of the emerging risk on the companies in our portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the last few weeks. The Board and the Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact, if any, on the companies in our portfolio.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Ireland	31.04
Luxembourg	15.74
United States	8.84
Japan	5.63
Canada	4.78
United Kingdom	4.03
Germany	3.66
France	3.64
Switzerland	3.17
Australia	2.97
The Netherlands	2.33
South Korea	1.13
Philippines	0.94
Spain	0.73
Italy	0.60
Qatar	0.52
United Arab Emirates	0.42
Finland	0.40
Supranationals	0.35
Kuwait	0.34
Singapore	0.33
Belgium	0.27
Norway	0.27
Jersey	0.21
Sweden	0.13
Saudi Arabia	0.12
Austria	0.12
New Zealand	0.08
British Virgin Islands	0.07
Cayman Islands	0.07
Portugal	0.06
Denmark	0.05
Isle of Man	0.01
Papua New Guinea	0.01
Total	93.06

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	43.26
Finance & holding companies	7.82
Banks & credit institutions	6.96
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	3.51
Supranational organisations	3.21
Internet, software & IT services	2.41
Petroleum	2.20
Electronics & semiconductors	1.48
Energy & water supply	1.48
Cantons, federal states	1.30
Food & soft drinks	1.27
Retail trade, department stores	1.25
Countries & central governments	1.23
Computer hardware & network equipment providers	1.17
Insurance	1.17
Chemicals	1.13
Telecommunications	1.02
Tobacco & alcohol	0.96
Miscellaneous services	0.92
Traffic & transportation	0.88
Vehicles	0.85
Building industry & materials	0.68
Miscellaneous consumer goods	0.66
Real Estate	0.65
Textiles, garments & leather goods	0.56
Mining, coal & steel	0.49
Mechanical engineering & industrial equipment	0.49
Electrical devices & components	0.47
Biotechnology	0.45
Public, non-profit institutions	0.38
Graphic design, publishing & media	0.35
Non-ferrous metals	0.32
Mortgage & funding institutions	0.31
Precious metals & stones	0.31
Aerospace industry	0.24
Miscellaneous trading companies	0.23
Lodging, catering & leisure	0.21
Various capital goods	0.20
Forestry, paper & pulp products	0.12
Rubber & tyres	0.10
Healthcare & social services	0.10
Watches & jewellery	0.09
Miscellaneous unclassified companies	0.06
Agriculture & fishery	0.05
Photographic & optics	0.03
Packaging industry	0.03
Total	93.06

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Statement of Net Assets

	USD	
	31.5.2020	
Assets		
Investments in securities, cost	1 855 632 198.23	
Investments in securities, unrealized appreciation (depreciation)	65 286 120.59	
Total investments in securities (Note 1)		1 920 918 318.82
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts		7 682 087.96
Other liquid assets (Margins)		137 291 990.28
Receivable on securities sales (Note 1)		18 840 534.30
Receivable on subscriptions		541 697.41
Interest receivable on securities		1 925 618.91
Receivable on dividends		975 450.02
Other receivables		357 321.32
Unrealized gain (loss) on financial futures (Note 1)		-78 251 482.21
Unrealized gain (loss) on forward foreign exchange contracts (Note 1)		9 313 753.29
Total Assets		2 019 595 290.10
Liabilities		
Bank overdraft		-1 566 860.71
Payable on securities purchases (Note 1)		-3 261 106.35
Payable on redemptions		-1 522 392.53
Provisions for flat fee (Note 2)	-1 018 518.15	
Provisions for taxe d'abonnement (Note 3)	-105 331.22	
Provisions for other commissions and fees (Note 2)	-332 654.34	
Total provisions		-1 456 503.71
Total Liabilities		-7 806 863.30
Net assets at the end of the financial year		2 011 788 426.80

Statement of Operations

	USD	
	1.6.2019-31.5.2020	
Income		
Interest on liquid assets		527 850.43
Interest on securities		11 107 300.46
Dividends		8 704 031.52
Income on securities lending (Note 15)		613 772.48
Other income (Note 4)		482 248.85
Total income		21 435 203.74
Expenses		
Cost on securities lending (Note 15)		-245 508.99
Flat fee (Note 2)		-29 247 150.20
Taxe d'abonnement (Note 3)		-722 911.37
Other commissions and fees (Note 2)		-456 804.01
Interest on cash and bank overdraft		-109 440.19
Total expenses		-30 781 814.76
Net income (loss) on investments		-9 346 611.02
Realized gain (loss) (Note 1)		
Realized gain (loss) on market-priced securities without options		56 844 813.96
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments		148 786.97
Realized gain (loss) on financial futures		-40 324 554.08
Realized gain (loss) on forward foreign exchange contracts		-40 883 964.72
Realized gain (loss) on swaps		-12.80
Realized gain (loss) on foreign exchange		30 877 718.23
Total realized gain (loss)		6 662 787.56
Net realized gain (loss) of the financial year		-2 683 823.46
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)		
Unrealized appreciation (depreciation) on market-priced securities without options		15 601 790.61
Unrealized appreciation (depreciation) on yield-evaluated securities and money market instruments		42 744.83
Unrealized appreciation (depreciation) on financial futures		-70 530 943.28
Unrealized appreciation (depreciation) on forward foreign exchange contracts		1 872 711.73
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)		-53 013 696.11
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations		-55 697 519.57

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

127

Statement of Changes in Net Assets

	USD
	1.6.2019-31.5.2020
Net assets at the beginning of the financial year	2 120 118 601.72
Subscriptions	600 086 921.57
Redemptions	-639 385 103.55
Total net subscriptions (redemptions)	-39 298 181.98
Dividend paid	-13 334 473.37
Net income (loss) on investments	-9 346 611.02
Total realized gain (loss)	6 662 787.56
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	-53 013 696.11
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	-55 697 519.57
Net assets at the end of the financial year	2 011 788 426.80

Changes in the Number of Shares outstanding

	1.6.2019-31.5.2020
Class	K-1-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5,3000
Number of shares issued	2,3000
Number of shares redeemed	-0,8000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	6,8000
Class	(EUR hedged) K-1-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	3,5000
Number of shares issued	0,0000
Number of shares redeemed	-3,4000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0,1000
Class	K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	20,9000
Number of shares issued	2,0000
Number of shares redeemed	-0,4000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	22,5000
Class	(CHF hedged) K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	0,7000
Number of shares issued	0,0000
Number of shares redeemed	-0,7000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	0,0000
Class	(EUR hedged) K-1-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	4,7000
Number of shares issued	1,9000
Number of shares redeemed	-3,2000
Number of shares outstanding at the end of the financial year	3,4000
Class	P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 117 416,0230
Number of shares issued	520 919,8750
Number of shares redeemed	-832 455,1350
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 805 880,7630
Class	(HKD) P-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	462 432,4010
Number of shares issued	57 767,6860
Number of shares redeemed	-180 765,5830
Number of shares outstanding at the end of the financial year	339 434,5040
Class	P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	5 559 346,9120
Number of shares issued	1 417 936,7930
Number of shares redeemed	-1 544 723,8920
Number of shares outstanding at the end of the financial year	5 432 559,8130
Class	(HKD) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	555 478,3460
Number of shares issued	27 209,3400
Number of shares redeemed	-156 261,3100
Number of shares outstanding at the end of the financial year	426 426,3760
Class	(AUD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	595 848,9110
Number of shares issued	219 830,6230
Number of shares redeemed	-104 639,0070
Number of shares outstanding at the end of the financial year	711 040,5270
Class	(CAD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	448 319,5320
Number of shares issued	39 332,4130
Number of shares redeemed	-73 195,0560
Number of shares outstanding at the end of the financial year	414 456,8890
Class	(C# hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 077 072,9020
Number of shares issued	364 540,8530
Number of shares redeemed	-333 912,2590
Number of shares outstanding at the end of the financial year	2 107 701,4960

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Class	(EUR hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	2 149 396,9750
Number of shares issued	620 525,9290
Number of shares redeemed	-928 212,0890
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 841 710,8150
Class	(GBP hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	346 984,7990
Number of shares issued	239 412,0060
Number of shares redeemed	-152 563,8140
Number of shares outstanding at the end of the financial year	433 832,9910
Class	(SGD hedged) P-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	436 591,7930
Number of shares issued	127 544,7780
Number of shares redeemed	-83 777,0600
Number of shares outstanding at the end of the financial year	480 359,5110
Class	Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	179 020,0620
Number of shares issued	174 679,5180
Number of shares redeemed	-103 404,2420
Number of shares outstanding at the end of the financial year	250 295,3380
Class	(HKD) Q-4%-mdist
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	80 633,6330
Number of shares issued	35 808,4500
Number of shares redeemed	-52 535,2340
Number of shares outstanding at the end of the financial year	63 906,8490
Class	Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	1 172 458,7630
Number of shares issued	672 963,0040
Number of shares redeemed	-400 481,5260
Number of shares outstanding at the end of the financial year	1 444 940,2410
Class	(HKD) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	16 415,1520
Number of shares issued	1 760,9080
Number of shares redeemed	-8 776,4960
Number of shares outstanding at the end of the financial year	9 399,5640
Class	(CAD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	63 607,7480
Number of shares issued	87 452,7540
Number of shares redeemed	-49 074,4190
Number of shares outstanding at the end of the financial year	101 986,0830
Class	(CHF hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	776 353,9840
Number of shares issued	147 129,8300
Number of shares redeemed	-187 120,5340
Number of shares outstanding at the end of the financial year	736 363,2800
Class	(EUR hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	940 295,5580
Number of shares issued	261 431,2210
Number of shares redeemed	-292 219,7200
Number of shares outstanding at the end of the financial year	909 507,0590
Class	(GBP hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	81 089,3390
Number of shares issued	46 818,9050
Number of shares redeemed	-28 872,5450
Number of shares outstanding at the end of the financial year	99 035,6990
Class	(SEK hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	278 937,2570
Number of shares issued	16 934,5500
Number of shares redeemed	-88 038,6720
Number of shares outstanding at the end of the financial year	207 833,1350
Class	(SGD hedged) Q-acc
Number of shares outstanding at the beginning of the financial year	220 008,7610
Number of shares issued	190 479,5800
Number of shares redeemed	-97 052,1750
Number of shares outstanding at the end of the financial year	313 436,1660

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

129

Monthly Distribution¹

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	Ex-Date	Pay-Date	Currency	Amount per share
K-1-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	16 331.27
K-1-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	16 759.08
K-1-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	16 841.60
K-1-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	16 596.01
K-1-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	16 557.94
K-1-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	16 560.69
K-1-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	16 783.46
K-1-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	17 022.10
K-1-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	16 957.63
K-1-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	16 033.14
K-1-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	15 093.21
K-1-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	15 363.07
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	EUR	9 571.80
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	EUR	9 797.96
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	EUR	9 823.96
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	EUR	9 657.22
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	EUR	9 614.68
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	EUR	9 593.24
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	EUR	9 705.67
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	EUR	9 816.55
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	EUR	9 761.71
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	EUR	9 223.60
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	EUR	8 656.58
(EUR hedged) K-1-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	EUR	8 800.92
P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.34
P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.33
P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.34
P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.34
P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.32
P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.30
P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.31
(HKD) P-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	HKD	3.28
(HKD) P-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	HKD	3.36
(HKD) P-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	HKD	3.38
(HKD) P-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	HKD	3.33
(HKD) P-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	HKD	3.32
(HKD) P-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	HKD	3.32
(HKD) P-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	HKD	3.36
(HKD) P-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	HKD	3.39
(HKD) P-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	HKD	3.37
(HKD) P-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	HKD	3.19
(HKD) P-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	HKD	2.99
(HKD) P-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	HKD	3.04
Q-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	USD	0.34
Q-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	USD	0.35
Q-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	USD	0.33
Q-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	USD	0.31
Q-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	USD	0.32
(HKD) Q-4%-mdist	11.6.2019	14.6.2019	HKD	3.40
(HKD) Q-4%-mdist	10.7.2019	15.7.2019	HKD	3.48
(HKD) Q-4%-mdist	12.8.2019	16.8.2019	HKD	3.50
(HKD) Q-4%-mdist	10.9.2019	13.9.2019	HKD	3.45
(HKD) Q-4%-mdist	10.10.2019	15.10.2019	HKD	3.45
(HKD) Q-4%-mdist	11.11.2019	14.11.2019	HKD	3.45
(HKD) Q-4%-mdist	10.12.2019	13.12.2019	HKD	3.49
(HKD) Q-4%-mdist	10.1.2020	15.1.2020	HKD	3.53
(HKD) Q-4%-mdist	10.2.2020	13.2.2020	HKD	3.50
(HKD) Q-4%-mdist	10.3.2020	13.3.2020	HKD	3.32
(HKD) Q-4%-mdist	14.4.2020	17.4.2020	HKD	3.11
(HKD) Q-4%-mdist	11.5.2020	14.5.2020	HKD	3.17

¹ See note 5UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

UBS (Lux) Strategy SICAV

– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)

Three-year comparison

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Net assets in USD		2 011 788 426.80	2 120 118 601.72	1 848 301 354.25
Class K-1-4%-mdist	LU1717044132			
Shares outstanding		6.8000	5.3000	0.8000
Net asset value per share in USD		4 659 950.74	4 899 382.39	4 991 201.65
Issue and redemption price per share in USD ¹		4 659 950.74	4 899 382.39	4 987 208.69
Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist	LU1629324036			
Shares outstanding		0.1000	3.5000	3.3000
Net asset value per share in EUR		2 666 513.90	2 871 542.99	3 012 918.24
Issue and redemption price per share in EUR ¹		2 666 513.90	2 871 542.99	3 010 507.91
Class K-1-acc	LU1616912835			
Shares outstanding		22.5000	20.9000	27.1000
Net asset value per share in USD		5 319 709.70	5 373 622.91	5 258 801.82
Issue and redemption price per share in USD ¹		5 319 709.70	5 373 622.91	5 254 594.78
Class (CHF hedged) K-1-acc²	LU1622991237			
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 ¹		-	5 076 001.00	5 128 685.52
Class (EUR hedged) K-1-acc	LU1622991153			
Shares outstanding		3.4000	4.7000	2.9000
Net asset value per share in EUR		2 984 785.19	3 087 926.94	3 112 505.75
Issue and redemption price per share in EUR ¹		2 984 785.19	3 087 926.94	3 110 015.75
Class P-4%-mdist	LU1599187181			
Shares outstanding		1 805 880.7630	2 117 416.0230	2 207 988.1100
Net asset value per share in USD		94.07	99.32	101.61
Issue and redemption price per share in USD ¹		94.07	99.32	101.53
Class (HKD) P-4%-mdist	LU1647379426			
Shares outstanding		339 434.5040	462 432.4010	826 929.1100
Net asset value per share in HKD		923.49	986.79	1 010.46
Issue and redemption price per share in HKD ¹		923.49	986.79	1 009.65
Class P-acc	LU1599186969			
Shares outstanding		5 432 559.8130	5 559 346.9120	5 282 863.6010
Net asset value per share in USD		105.57	107.15	105.36
Issue and redemption price per share in USD ¹		105.57	107.15	105.28
Class (HKD) P-acc	LU1603467017			
Shares outstanding		426 426.3760	555 478.3460	602 930.7880
Net asset value per share in HKD		1 050.14	1 078.16	1 060.69
Issue and redemption price per share in HKD ¹		1 050.14	1 078.16	1 059.84
Class (AUD hedged) P-acc	LU1603467363			
Shares outstanding		711 040.5270	595 848.9110	444 770.4440
Net asset value per share in AUD		103.83	106.94	105.50
Issue and redemption price per share in AUD ¹		103.83	106.94	105.42
Class (CAD hedged) P-acc	LU1603467108			
Shares outstanding		414 456.8890	448 319.5320	352 885.4540
Net asset value per share in CAD		103.28	105.65	104.73
Issue and redemption price per share in CAD ¹		103.28	105.65	104.65
Class (CHF hedged) P-acc	LU1599187264			
Shares outstanding		2 107 701.4960	2 077 072.9020	1 056 850.3320
Net asset value per share in CHF		96.76	101.12	102.75
Issue and redemption price per share in CHF ¹		96.76	101.12	102.67
Class (EUR hedged) P-acc	LU1599187421			
Shares outstanding		1 841 710.8150	2 149 396.9750	1 910 539.4430
Net asset value per share in EUR		97.99	101.87	103.17
Issue and redemption price per share in EUR ¹		97.99	101.87	103.09
Class (GBP hedged) P-acc	LU1611257418			
Shares outstanding		433 832.9910	346 984.7990	177 943.8080
Net asset value per share in GBP		100.81	104.04	104.15
Issue and redemption price per share in GBP ¹		100.81	104.04	104.07
Class (SGD hedged) P-acc	LU1599187777			
Shares outstanding		480 359.5110	436 591.7930	564 055.1380
Net asset value per share in SGD		103.67	105.87	104.80
Issue and redemption price per share in SGD ¹		103.67	105.87	104.72
Class Q-4%-mdist¹	LU1895574181			
Shares outstanding		250 295.3380	1 79 020.0620	-
Net asset value per share in USD		97.33	102.01	-
Issue and redemption price per share in USD ¹		97.33	102.01	-

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

	ISIN	31.5.2020	31.5.2019	31.5.2018
Class (HKD) Q-4%-mdist¹	LU1891428119			
Shares outstanding		63 906.8490	80 633.6330	-
Net asset value per share in HKD		962.66	1 021.00	-
Issue and redemption price per share in HKD ²		962.66	1 021.00	-
Class Q-acc	LU1599187009			
Shares outstanding		1 444 940.2410	1 172 458.7630	523 933.5920
Net asset value per share in USD		107.96	108.76	106.16
Issue and redemption price per share in USD ³		107.96	108.76	106.08
Class (HKD) Q-acc⁴	LU1891428465			
Shares outstanding		9 399.5640	16 415.1520	-
Net asset value per share in HKD		1 021.40	1 040.84	-
Issue and redemption price per share in HKD ²		1 021.40	1 040.84	-
Class (CAD hedged) Q-acc⁵	LU1891428895			
Shares outstanding		101 986.0830	63 607.7480	-
Net asset value per share in CAD		101.94	103.50	-
Issue and redemption price per share in CAD ¹		101.94	103.50	-
Class (CHF hedged) Q-acc	LU1599187348			
Shares outstanding		736 363.2800	776 353.9840	504 840.5020
Net asset value per share in CHF		98.96	102.66	103.53
Issue and redemption price per share in CHF ¹		98.96	102.66	103.45
Class (EUR hedged) Q-acc	LU1599187694			
Shares outstanding		909 507.0590	940 295.5580	759 318.9420
Net asset value per share in EUR		100.21	103.41	103.94
Issue and redemption price per share in EUR ¹		100.21	103.41	103.86
Class (GBP hedged) Q-acc	LU1616912595			
Shares outstanding		99 035.6990	81 089.3390	57 729.8840
Net asset value per share in GBP		102.81	105.32	104.64
Issue and redemption price per share in GBP ¹		102.81	105.32	104.56
Class (SEK hedged) Q-acc	LU1599187850			
Shares outstanding		207 833.1350	278 937.2570	294 961.8500
Net asset value per share in SEK		697.51	718.69	721.30
Issue and redemption price per share in SEK ¹		697.51	718.69	720.72
Class (SGD hedged) Q-acc⁶	LU1891428036			
Shares outstanding		313 436.1660	220 008.7610	-
Net asset value per share in SGD		102.17	103.57	-
Issue and redemption price per share in SGD ¹		102.17	103.57	-

¹ See note 1

² For the period from 12.6.2017 to 9.3.2020 the share class (CHF hedged) K-1-acc was in circulation.

³ Risk NAV: 5.11.2018

⁴ Risk NAV: 5.11.2018

Performance

	Currency	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Class K-1-4%-mdist	USD	-1.0%	2.3%	-
Class (EUR hedged) K-1-4%-mdist	EUR	-3.3%	-0.7%	-
Class K-1-acc	USD	-1.0%	2.3%	-
Class (CHF hedged) K-1-acc ¹	CHF	-	-1.0%	-
Class (EUR hedged) K-1-acc	EUR	-3.3%	-0.7%	-
Class P-4%-mdist	USD	-1.5%	1.8%	5.3%
Class (HKD) P-4%-mdist	HKD	-2.6%	1.7%	-
Class P-acc	USD	-1.5%	1.8%	5.3%
Class (HKD) P-acc	HKD	-2.6%	1.7%	6.0%
Class (AUD hedged) P-acc	AUD	-2.9%	1.4%	5.4%
Class (CAD hedged) P-acc	CAD	-2.2%	1.0%	4.7%
Class (CHF hedged) P-acc	CHF	-4.3%	-1.5%	2.7%
Class (EUR hedged) P-acc	EUR	-3.8%	-1.2%	3.1%
Class (GBP hedged) P-acc	GBP	-3.1%	-0.0%	4.1%
Class (SGD hedged) P-acc	SGD	-2.1%	1.1%	4.7%
Class Q-4%-mdist	USD	-0.7%	-	-
Class (HKD) Q-4%-mdist	HKD	-1.9%	-	-
Class Q-acc	USD	-0.7%	2.5%	6.1%
Class (HKD) Q-acc	HKD	-1.9%	-	-
Class (CAD hedged) Q-acc	CAD	-1.5%	-	-
Class (CHF hedged) Q-acc	CHF	-3.6%	-0.8%	3.5%
Class (EUR hedged) Q-acc	EUR	-3.1%	-0.4%	3.9%
Class (GBP hedged) Q-acc	GBP	-2.4%	0.7%	-
Class (SEK hedged) Q-acc	SEK	-2.9%	-0.3%	-
Class (SGD hedged) Q-acc	SGD	-1.4%	-	-

¹ For the period from 12.6.2017 to 9.3.2020 the share class (CHF hedged) K-1-acc was in circulation. Due to this fact, there is no data for the calculation of the performance available in 2020.

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 and audited financial statements as of 31 May 2020

Report of the Portfolio Manager

The financial year from 1 June 2019 to 31 May 2020 was initially driven by the ample supply of central bank liquidity and the market's expectation of continuously low rates. In this environment both traditional risk-off and risk-on assets posted positive returns.

The strategy reduced risks in two steps in March about two weeks ahead of the low point in the equity markets. Over the financial year, the subfund generated a negative return despite a recovery from April 2020.

Since year-end we have seen the development of the coronavirus Covid-19 outbreak initially in China and now reaching most continents. At present it is not possible to assess the detailed impact of the emerging risk on the companies in our portfolio but there is growing concern about the impact on the world economy. There has been a significant correction in the financial markets in the last few weeks. The Board and the Manager continue to watch the efforts of governments to contain the spread of the virus and monitor the economic impact, if any, on the companies in our portfolio.

Structure of the Securities Portfolio

Geographical Breakdown as a % of net assets	
Luxembourg	35.83
Ireland	22.61
United States	11.22
Canada	4.34
Japan	3.34
Switzerland	3.09
France	2.68
Germany	2.64
United Kingdom	2.08
The Netherlands	1.62
South Korea	0.97
Philippines	0.75
Australia	0.61
Spain	0.56
Italy	0.45
Kuwait	0.33
Finland	0.32
United Arab Emirates	0.30
Qatar	0.27
Norway	0.25
Supranationals	0.21
Belgium	0.20
Singapore	0.18
Sweden	0.11
Saudi Arabia	0.11
Jersey	0.10
Cayman Islands	0.08
Austria	0.07
New Zealand	0.05
Portugal	0.04
British Virgin Islands	0.04
Denmark	0.02
Isle of Man	0.01
Total	95.48

Economic Breakdown as a % of net assets	
Investment funds	54.25
Finance & holding companies	7.09
Countries & central governments	5.38
Banks & credit institutions	4.52
Pharmaceuticals, cosmetics & medical products	2.73
Supranational organisations	2.49
Internet, software & IT services	1.79
Petroleum	1.64
Cantons, federal states	1.11
Food & soft drinks	1.09
Energy & water supply	1.08
Electronics & semiconductors	0.99
Retail trade, department stores	0.91
Chemicals	0.88
Insurance	0.85
Computer hardware & network equipment providers	0.83
Miscellaneous services	0.76
Telecommunications	0.70
Traffic & transportation	0.62
Tobacco & alcohol	0.60
Vehicles	0.58
Building industry & materials	0.46
Textiles, garments & leather goods	0.42
Miscellaneous consumer goods	0.39
Real Estate	0.38
Electrical devices & components	0.37
Mechanical engineering & industrial equipment	0.31
Graphic design, publishing & media	0.22
Mining, coal & steel	0.21
Biotechnology	0.21
Precious metals & stones	0.21
Public, non-profit institutions	0.18
Aerospace industry	0.16
Various capital goods	0.15
Mortgage & funding institutions	0.14
Non-ferrous metals	0.14
Miscellaneous trading companies	0.13
Lodging, catering & leisure	0.12
Watches & jewellery	0.09
Forestry, paper & pulp products	0.08
Rubber & tyres	0.07
Agriculture & fishery	0.05
Miscellaneous unclassified companies	0.05
Healthcare & social services	0.03
Photographic & optics	0.02
Total	95.48

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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 for 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. The Board of Directors of the Company can set a threshold value for each subfund. 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”.

For all subfunds the Single Swing Pricing methodology is applied.

If there were Single Swing Pricing adjustments to the net asset value at the end of the financial year, this can be seen from the three-year comparison of the net asset value information of the subfunds. The issue and redemption price per share represents the adjusted net asset value.

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. 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) Valuation on options

Outstanding options traded on a regulated market are valued on the settlement price or the last available market price of the instruments. Options which are not listed on an official stock exchange (OTC-options) are marked to market based upon daily prices obtained from OV – option valuation in Bloomberg and checked against third party pricing agents. The realized gains or losses on options and the change in unrealized appreciation or depreciation on options are disclosed in the statement of operations and in the changes in net assets respectively under the positions realized gains (losses) on options and Unrealized appreciation (depreciation) on options.

Options are included in the investments in securities.

f) 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.

g) 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.

h) Accounting of securities' portfolio transactions

The securities' portfolio transactions are accounted for the bank business day following the transaction dates.

i) "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.

j) 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 2020 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 2020:

Exchange rates	
EUR 1 = CHF	1.068635
EUR 1 = USD	1.112350

For the liquidated or merged subfunds, the exchange rate used for the conversion of the combined financial statements is the one as at liquidation or merger date.

k) Receivable on securities sales,

Payable on securities purchases

The position "Receivable on securities sales" can also include receivables from foreign currency transactions. The position "Payable on securities purchases" can also include payables from foreign currency transactions.

Receivables and payables from foreign exchange transactions are netted.

l) 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.

m) 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."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.080%	1.130%
Share classes with "N" in their name	1.500%	1.550%
Share classes with "K-1" in their name	0.850%	0.880%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.570%	0.600%
Share classes with "Q" in their name	0.650%	0.700%

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "I-A1" in their name	0.650%	0.680%
Share classes with "I-A2" in their name	0.600%	0.630%
Share classes with "I-A3" in their name	0.570%	0.600%
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 – Income (CHF)

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)

UBS (Lux) Strategy SICAV – 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	1.300%	1.350%
Share classes with "N" in their name	1.600%	1.650%
Share classes with "K-1" in their name	0.880%	0.910%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.670%	0.700%
Share classes with "Q" in their name	0.750%	0.800%
Share classes with "I-A1" in their name	0.750%	0.780%
Share classes with "I-A2" in their name	0.700%	0.730%
Share classes with "I-A3" in their name	0.670%	0.700%
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 Defensive (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 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%

	"Maximum flat fee p.a."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
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."	"Maximum flat fee p.a." for share classes with "hedged" in their name
Share classes with "P" in their name	1.680%	1.730%
Share classes with "N" in their name	1.980%	2.030%
Share classes with "K-1" in their name	1.150%	1.180%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.730%	0.760%
Share classes with "Q" in their name	0.820%	0.870%
Share classes with "I-A1" in their name	0.790%	0.820%
Share classes with "I-A2" in their name	0.760%	0.790%
Share classes with "I-A3" in their name	0.730%	0.760%
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 Medium (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

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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%

* max 1.550% until 1.500%

** max 1.050% until 1.020%

*** max 0.800% until 0.750%

UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)

	"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	1.980%	2.030%
Share classes with "N" in their name	2.100%	2.150%
Share classes with "K-1" in their name	1.300%	1.330%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.940%	0.970%
Share classes with "Q" in their name	1.050%	1.100%
Share classes with "I-A1" in their name	1.050%	1.080%
Share classes with "I-A2" in their name	1.000%	1.030%
Share classes with "I-A3" in their name	0.940%	0.970%
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 Yield (EUR)

	"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	1.800%	1.850%
Share classes with "N" in their name	1.980%	2.030%
Share classes with "K-1" in their name	1.100%	1.130%
Share classes with "K-X" in their name	0.000%	0.000%
Share classes with "F" in their name	0.850%	0.880%
Share classes with "Q" in their name	0.950%	1.000%
Share classes with "I-A1" in their name	0.950%	0.980%
Share classes with "I-A2" in their name	0.900%	0.930%
Share classes with "I-A3" in their name	0.850%	0.880%
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
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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.

This fee is shown in the Statement of Operations as "Flat fee".

- 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 shares, are covered by the application of the Single Swinging 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;
 - 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;
 - 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).

These commissions and fees are shown in the Statement of Operations as "Other commissions and fees".

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 Asset Management Switzerland 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 – 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.

Note 6 – Soft commission arrangements

During the financial year from 1 June 2019 until 31 May 2020, no "soft commission arrangements" were entered into on behalf of UBS (Lux) Strategy SICAV and "soft commission arrangements" 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 2020 can be summarised as follows:

a) Financial Futures

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on bonds (bought)	Financial Futures on bonds (sold)
– Fixed Income (EUR)	451 746.30 EUR	- EUR
– Fixed Income (USD)	1 005 000.00 USD	- USD
– Income (CHF)	- CHF	603 439.69 CHF
– Income (EUR)	- EUR	790 556.03 EUR
– Income (USD)	- USD	1 005 000.00 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	210 877 812.50 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	191 373 609.38 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	593 138 406.25 USD	- USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)	12 324 843.75 USD	- USD
– Xtra Balanced (EUR)	- EUR	338 809.73 EUR
– Xtra Yield (EUR)	- EUR	903 492.61 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Income (CHF)	3 974 093.51 CHF	3 724 904.86 CHF
– Income (EUR)	3 229 092.55 EUR	3 321 764.97 EUR
– Income (USD)	7 794 479.17 USD	6 663 443.78 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	384 229.83 USD	185 213 525.07 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	213 899.22 USD	169 054 818.97 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

UBS (Lux) Strategy SICAV	Financial Futures on indices (bought)	Financial Futures on indices (sold)
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	309 303.87 USD	528 275 880.24 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)	- USD	11 423 729.07 USD
– Xtra Balanced (EUR)	2 867 205.82 EUR	2 530 309.68 EUR
– Xtra Yield (EUR)	6 211 013.88 EUR	4 331 209.67 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)	89 561 744.58 USD
– Income (CHF)	59 006.36 CHF
– Income (EUR)	74 441.70 EUR
– Income (USD)	103 506.54 USD
– Xtra Balanced (EUR)	18 610.43 EUR
– Xtra Yield (EUR)	93 052.13 EUR

c) Swaps

UBS (Lux) Strategy SICAV	Credit-Default Swaps (purchased)	Credit-Default Swaps (sold)
– Fixed Income (EUR)	- EUR	1 227 081.58 EUR
– Fixed Income (USD)	- USD	2 527 674.45 USD
– Income (CHF)	- CHF	2 428 336.84 CHF
– Income (EUR)	- EUR	2 545 058.10 EUR
– Income (USD)	- USD	3 033 209.34 USD
– Xtra Balanced (EUR)	- EUR	999 844.25 EUR
– Xtra Yield (EUR)	- EUR	3 181 322.62 EUR

UBS (Lux) Strategy SICAV	Swaps and forward swaps on indices (purchased)	Swaps and forward swaps on indices (sold)
– Dynamic Income (USD)	- USD	19 869 763.93 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	1.12%
– Dynamic Income (USD) K-1-mdist	1.12%
– Dynamic Income (USD) (HKD) K-1-mdist	1.12%
– Dynamic Income (USD) P-acc	1.56%
– Dynamic Income (USD) P-mdist	1.56%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Dynamic Income (USD) (HKD) P-mdist	1.55%
- Dynamic Income (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.58%
- Dynamic Income (USD) Q-acc	0.81%
- Dynamic Income (USD) (HKD) Q-acc	0.80%
- Dynamic Income (USD) Q-mdist	0.81%
- Dynamic Income (USD) (HKD) Q-mdist	0.81%
- Dynamic Income (USD) (SGD hedged) Q-mdist	0.83%
- Fixed Income (CHF) P-acc	1.14%
- Fixed Income (CHF) Q-acc	0.71%
- Fixed Income (EUR) P-acc	1.14%
- Fixed Income (EUR) Q-acc	0.71%
- Fixed Income (USD) P-acc	1.13%
- Fixed Income (USD) (JPY hedged) P-acc	1.16%
- Fixed Income (USD) Q-acc	0.71%
- Income (CHF) P-acc	1.36%
- Income (CHF) P-dist	1.36%
- Income (CHF) Q-acc	0.82%
- Income (CHF) Q-dist	0.82%
- 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	0.81%
- Income (USD) K-1-acc	0.93%
- Income (USD) P-acc	1.35%
- Income (USD) P-dist	1.35%
- Income (USD) Q-acc	0.80%
- Income (USD) Q-dist	0.80%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) K-1-acc	1.21%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) K-1-acc	1.27%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.23%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) K-X-acc	0.32%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-4%-mdist	1.63%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.63%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) P-acc	1.63%
- 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	1.67%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-acc	1.65%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) P-mdist	1.65%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-4%-mdist	1.00%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) Q-acc	1.00%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.02%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.02%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.02%
- Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD) (SGD hedged) Q-mdist	1.00%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) K-1-acc	1.37%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.37%

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-4%-mdist	1.89%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) P-acc	1.89%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.91%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.91%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) P-acc	1.91%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (SGD hedged) P-acc	1.91%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-4%-mdist	1.03%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) Q-acc	1.04%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.06%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.06%
- Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD) (GBP hedged) Q-acc	1.07%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-4%-mdist	1.32%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-4%-mdist	1.32%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) K-1-acc	1.32%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.32%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-4%-mdist	1.79%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	1.79%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) P-acc	1.79%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-acc	1.79%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (AUD hedged) P-acc	1.82%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) P-acc	1.81%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CHF hedged) P-acc	1.82%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) P-acc	1.81%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (GBP hedged) P-acc	1.82%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) P-acc	1.82%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-4%-mdist	1.05%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-4%-mdist	1.05%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) Q-acc	1.05%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) Q-acc	1.04%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (CAD hedged) Q-acc	1.08%
- 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%
- Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (SGD hedged) Q-acc	1.07%

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

UBS (Lux) Strategy SICAV	Total Expense Ratio (TER)
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (EUR hedged) K-1-acc	1.33%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) P-acc	1.79%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (CHF hedged) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (EUR hedged) P-acc	1.82%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (CHF hedged) Q-acc	1.07%
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD) (EUR hedged) Q-acc	1.07%
– Xtra Balanced (EUR) P-acc	2.12%
– Xtra Balanced (EUR) P-dist	2.12%
– Xtra Balanced (EUR) Q-acc	1.20%
– Xtra Yield (EUR) P-acc	1.94%
– Xtra Yield (EUR) P-dist	1.94%
– Xtra Yield (EUR) Q-acc	1.09%
– Xtra Yield (EUR) Q-dist	1.09%

Transaction costs, interest costs, securities lending 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 2020, 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)	208 399.94 USD
– Fixed Income (CHF)	1 081.84 CHF
– Fixed Income (EUR)	550.85 EUR
– Fixed Income (USD)	1 603.74 USD
– Income (CHF)	11 872.98 CHF
– Income (EUR)	10 303.11 EUR
– Income (USD)	16 113.23 USD
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	164 718.95 USD
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	180 220.65 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	470 684.16 USD
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)	17 904.03 USD
– Xtra Balanced (EUR)	5 971.33 EUR
– Xtra Yield (EUR)	12 236.11 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.

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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.

Participating subfunds:

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)

From 17 March 2020 no funds was participating.

Note 11 – Merger

The following merger occurred:

Subfund	merged into	Date
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)	UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	18.5.2020

Note 12 – Significant event during the reporting period

On 11 March 2020 the World Health Organization declared the outbreak of COVID-19 to be a pandemic. It exists a continuing concern about the effects of this virus on the global economy and as a result of this uncertainty the valuation of assets in this report can deviate significantly from the value of actual sales of these assets. Significant corrections in the market and the increased financial market volatility in recent months could significantly affect the fund in terms of future valuations of its assets significantly. The Board of Directors and the Investment managers continue to monitor the efforts of government to reduce the spread of the virus and hence the economic impact on the portfolios and the fund itself.

There is no evidence that the going concern assumption made by the Board of Directors when preparing the financial statements of the fund is inappropriate.

Note 13 – Subsequent event

The following mergers occurred:

Subfunds	merged into	Date
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF) P-acc	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF) P-acc	11.6.2020
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF) Q-acc	UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF) Q-acc	11.6.2020

Note 14 – 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 15 – 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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)		
Barclays	1 568.92 USD	0.00 USD
BNP Paribas	-58 331.64 USD	0.00 USD
Citibank	6 345.88 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-154 657.94 USD	0.00 USD
HSBC	-170 918.31 USD	0.00 USD
JP Morgan	-7 788.86 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	-993 385.87 USD	0.00 USD
Societe Generale	-62 591.49 USD	0.00 USD
State Street	-444 349.64 USD	0.00 USD
UBS AG	-824 064.15 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-435 046.80 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)		
Morgan Stanley	3 372.20 CHF	0.00 CHF
UBS AG	38 790.66 CHF	0.00 CHF
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)		
State Street	247 651.98 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-26 695.62 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	287 738.12 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)		
Canadian Imperial Bank	-281 704.46 USD	0.00 USD
Citibank	-459.97 USD	0.00 USD
UBS AG	-61 100.89 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)		
Barclays	4 931.81 CHF	0.00 CHF
Canadian Imperial Bank	166 633.60 CHF	0.00 CHF
Citibank	-337.32 CHF	0.00 CHF
Goldman Sachs	255 852.67 CHF	0.00 CHF
HSBC	-1 279.33 CHF	0.00 CHF
Morgan Stanley	10 387.16 CHF	0.00 CHF
State Street	2 712.44 CHF	0.00 CHF
UBS AG	-203 874.12 CHF	0.00 CHF

* 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 and audited financial statements as of 31 May 2020

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)		
Citibank	2 058.10 EUR	0.00 EUR
HSBC	6 164.55 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	916.33 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	2 356.73 EUR	0.00 EUR
State Street	592 752.56 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-30 669.75 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	700 966.08 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)		
Bank of America	-608.20 USD	0.00 USD
Citibank	287.83 USD	0.00 USD
JP Morgan	-1 373.43 USD	0.00 USD
State Street	-3 781.12 USD	0.00 USD
UBS AG	-177 567.84 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	36 879.51 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
Bank of America	119 482.30 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	-109 471.79 USD	0.00 USD
Citibank	1 724 259.62 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-483 229.51 USD	0.00 USD
HSBC	229 992.77 USD	0.00 USD
JP Morgan	-23 779.72 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	59 686.01 USD	0.00 USD
State Street	6 916 651.11 USD	0.00 USD
UBS AG	-111 093.09 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 650 410.52 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
Canadian Imperial Bank	-47 714.18 USD	0.00 USD
Citibank	852 884.77 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-300 071.91 USD	0.00 USD
HSBC	78 520.67 USD	0.00 USD
JP Morgan	-8 392.84 USD	0.00 USD
State Street	3 051 119.51 USD	0.00 USD
UBS AG	-274 515.55 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-1 070 222.71 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
Canadian Imperial Bank	-185 090.32 USD	0.00 USD
Citibank	2 826 678.88 USD	0.00 USD
Goldman Sachs	-1 146 789.35 USD	0.00 USD
HSBC	521 936.05 USD	0.00 USD
JP Morgan	1 254 940.72 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	1 391 738.11 USD	0.00 USD
State Street	8 244 080.39 USD	0.00 USD
UBS AG	-176 564.03 USD	0.00 USD
Westpac Banking Corp	-3 417 177.16 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)		
Bank of America	1 844.28 USD	0.00 USD
Canadian Imperial Bank	429 603.33 USD	0.00 USD
Morgan Stanley	67 903.16 USD	0.00 USD
State Street	5 927.01 USD	0.00 USD
UBS AG	-112 179.46 USD	0.00 USD

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Subfund Counterparty	Unrealized gain (loss)	Collateral received
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)		
Citibank	1 760.82 EUR	0.00 EUR
HSBC	3 060.26 EUR	0.00 EUR
Morgan Stanley	785.58 EUR	0.00 EUR
State Street	194 533.89 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-61 165.39 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	223 272.46 EUR	0.00 EUR
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
Citibank	3 201.50 EUR	0.00 EUR
HSBC	10 347.62 EUR	0.00 EUR
JP Morgan	-3 075.73 EUR	0.00 EUR
State Street	650 496.01 EUR	0.00 EUR
UBS AG	-62 090.18 EUR	0.00 EUR
Westpac Banking Corp	751 961.82 EUR	0.00 EUR

Securities Lending

UBS (Lux) Strategy SICAV	Counterparty Exposure from Securities Lending as of 31 May 2020		Collateral Breakdown (Weight in %) as of 31 May 2020		
	Market value of securities lent	Collateral (UBS Switzerland AG)	Equities	Bonds	Cash
– Dynamic Income (USD)	58 089 428.42 USD	61 489 897.04 USD	25.04	74.96	0.00
– Fixed Income (CHF)	1 369 334.92 CHF	1 449 493.75 CHF	25.04	74.96	0.00
– Fixed Income (EUR)	8 536 086.97 EUR	9 035 776.78 EUR	25.04	74.96	0.00
– Fixed Income (USD)	10 756 554.03 USD	11 386 226.68 USD	25.04	74.96	0.00
– Income (CHF)	9 468 620.96 CHF	10 022 899.93 CHF	25.04	74.96	0.00
– Income (EUR)	17 100 434.91 EUR	18 101 468.90 EUR	25.04	74.96	0.00
– Income (USD)	8 296 461.25 USD	8 782 123.73 USD	25.04	74.96	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)	101 523 125.47 USD	107 466 138.02 USD	25.04	74.96	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)	47 979 652.53 USD	50 788 309.93 USD	25.04	74.96	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)	164 148 649.24 USD	173 757 666.68 USD	25.04	74.96	0.00
– Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)	2 446 094.57 USD	2 589 285.31 USD	25.04	74.96	0.00
– Xtra Balanced (EUR)	1 726 839.27 EUR	1 827 925.87 EUR	25.04	74.96	0.00
– Xtra Yield (EUR)	8 990 916.55 EUR	9 517 231.41 EUR	25.04	74.96	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2020

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

Bearer shares

Australia				
AUD	AGL ENERGY NPV	78 454.00	872 823.34	0.18
AUD	AMP LIMITED NPV(POST RECON)	18 239.00	19 734.88	0.00
AUD	APA GROUP NPV	7 699.00	30 334.02	0.01
AUD	ARISTOCRAT LEISURE NPV	10 906.00	186 197.44	0.04
AUD	ASX LTD NPV	1 252.00	79 284.42	0.02
AUD	AURIZON HOLDINGS NPV	13 143.00	41 440.54	0.01
AUD	AUSNET SERVICES NPV	12 964.00	14 638.67	0.00
AUD	AUST & NZ BANK GRP NPV	17 546.00	208 385.45	0.04
AUD	BLUESCOPE STEEL NPV	2 864.00	19 505.05	0.00
AUD	BORAL LIMITED NPV	4 788.00	9 684.43	0.00
AUD	BEAMBLE LTD NPV	9 934.00	76 758.36	0.02
AUD	CHALLENGER LIMITED NPV	3 281.00	10 911.42	0.00
AUD	CIMIC GROUP LTD NPV	688.00	11 389.96	0.00
AUD	CMRWITH BK OF AUST NPV	10 542.00	448 158.45	0.09
AUD	COCA-COLA AMATL NPV	18 673.00	108 581.40	0.02
AUD	COCHLEAR LTD NPV	427.00	54 707.26	0.01
AUD	COMPUTERSHARE LTD NPV(POST RECI)	3 738.00	32 504.82	0.01
AUD	CROWN RESORTS LTD NPV	2 241.00	14 265.85	0.00
AUD	CSL NPV	2 710.00	496 891.51	0.10
AUD	DEXUS NPV(STAPLED)	7 108.00	42 484.81	0.01
AUD	FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	779.00	6 763.87	0.00
AUD	FORTESCUE METALS Q NPV	82 475.00	700 951.97	0.16
AUD	GOODMAN GROUP(STAPLED SECURITY)	9 857.00	96 526.56	0.02
AUD	GPT GROUP NPV(STAPLED SECURITY)	11 712.00	31 019.96	0.01
AUD	INCEC PIVOT NPV	5 823.00	7 502.42	0.00
AUD	INSURANCE AUST GRP NPV	16 682.00	87 559.16	0.01
AUD	LEND LEASE GROUP NPV	3 948.00	39 885.42	0.01
AUD	MACQUARIE GP LTD NPV	2 015.00	147 091.14	0.03
AUD	MAGELLAN FINANCIAL NPV	897.00	26 996.71	0.01
AUD	MEDIBANK PRIVATE L NPV	16 819.00	31 440.32	0.01
AUD	MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	22 449.00	35 018.87	0.01
AUD	NATL AUSTRALIA BK NPV	19 179.00	228 668.34	0.05
AUD	NEWCREST MINING NPV	4 845.00	96 348.87	0.02
AUD	ORICA LIMITED NPV	3 220.00	36 721.15	0.01
AUD	ORIGIN ENERGY NPV	10 672.00	41 725.19	0.01
AUD	QANTAS AIRWAYS NPV	80 176.00	212 351.11	0.04
AUD	QBE INS GROUP NPV	9 128.00	53 490.72	0.01
AUD	RAMSAY HEALTH CARE NPV	1 122.00	52 172.09	0.01
AUD	REA GROUP LIMITED NPV	415.00	27 877.17	0.01
AUD	RIO TINTO LIMITED NPV	18 823.00	1 117 456.53	0.23
AUD	SANTOS LIMITED NPV	10 827.00	98 322.12	0.01
AUD	SCENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	30 014.00	44 428.94	0.01
AUD	SEEK LIMITED NPV	2 763.00	36 930.02	0.01
AUD	SONIC HEALTHCARE NPV	3 034.00	56 733.51	0.01
AUD	SOUL INTNSION(NH) NPV	396.00	4 937.86	0.00
AUD	SOUTHEX LTD NPV	27 246.00	34 544.06	0.01
AUD	STOCKLAND NPV(STAPLED)	190 636.00	309 828.89	0.06
AUD	SUNCOFF GROUP LTD NPV	7 863.00	48 175.41	0.01
AUD	SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	5 802.00	21 753.85	0.00
AUD	TABCORP HLDG1 LTD NPV	9 281.00	19 837.34	0.00
AUD	TELSTRA CORP NPV	23 828.00	54 247.17	0.01
AUD	TNG TELECOM LTD NPV	1 414.00	7 978.21	0.00
AUD	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	16 125.00	152 958.95	0.03
AUD	TREASURY WINE ESTA NPV	3 922.00	25 149.07	0.01
AUD	VICINITY CENTRES NPV(STAPLED SECURITY)	10 955.00	11 280.32	0.00
AUD	WESTFARMERS LTD NPV	6 691.00	184 662.30	0.04
AUD	WESTECH BKG CORP NPV	80 366.00	690 021.77	0.14
AUD	WESTECH GLOBAL LT NPV	778.00	10 530.14	0.00
AUD	WOODSIDE PETROLEUM NPV	8 420.00	98 810.36	0.02
AUD	WOODWORTHS GRP LTD NPV	7 716.00	181 007.27	0.04
AUD	WORLEYP LIMITED NPV	1 586.00	8 843.41	0.00
Total Australia			7 989 685.18	1.63
Austria				
EUR	ANDRIZ AG NPV(BE)	419.00	15 725.36	0.00
EUR	ERSTE GROUP BK AG NPV	1 612.00	35 440.78	0.01
EUR	OMV AG NPV(BE)	13 788.00	453 818.07	0.09
EUR	RAFFESSEN BK INTL NPV(BEOD)	919.00	16 908.01	0.01
EUR	VERBUND AG CLASS A NPV	354.00	15 766.83	0.00
EUR	VOESTALPINE AG NPV	653.00	12 736.81	0.00
Total Austria			562 395.66	0.11
Belgium				
EUR	ANHEUSER-BUSCH IN NPV	3 705.00	172 721.87	0.04
EUR	COLRUYT SA NPV	1 742.00	105 372.87	0.02
EUR	EGLA SYS OPERATOR NPV	42.00	4 933.49	0.00
EUR	GALAPAGOS NV NPV	251.00	51 191.29	0.01
EUR	GPE BRUSSELS LAM NPV	446.00	36 076.96	0.01
EUR	PROXIMUS SA NPV	1 615.00	21 220.22	0.00
EUR	SODINA NPV	20.00	5 472.76	0.00
EUR	SODAVY SA NPV	406.00	30 325.53	0.01
EUR	UNICORE NPV	1 103.00	48 880.57	0.01
Total Belgium			476 796.36	0.16

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

21

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bermuda			
USD MARVELLTECH GROUP COM USD0.002	1 846.00	53 692.52	0.01
Total Bermuda		53 692.52	0.01
Canada			
USD WASTE CONNECTIONS COM NPV (POST REV SPIN)	690.00	64 867.60	0.01
Total Canada		64 867.60	0.01
Finland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	1 684.00	112 916.34	0.02
EUR METSO OYJ NPV	539.00	17 489.07	0.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	2 360.00	18 439.03	0.01
Total Finland		148 844.44	0.03
France			
EUR ACCOR EURO	809.00	22 812.24	0.00
EUR ADP EURO	159.00	16 563.28	0.00
EUR AIR LIQUIDE (L) EURS 5 (POST SUBDIVISION)	2 387.00	321 481.05	0.07
EUR AIRBUS EURO	3 117.00	196 589.95	0.04
EUR ALSTOM EURO7.00	1 059.00	44 574.71	0.01
EUR AMUNDI EURO2.5 (ANV)	342.00	25 469.37	0.01
EUR ARKEMA EURO10	325.00	28 328.22	0.01
EUR ATOS SE EURO	4 602.00	347 172.99	0.07
EUR AXA EURO2.29	8 902.00	162 197.05	0.03
EUR BICMERHEUX NPV (POST SPIN)	214.00	30 731.34	0.01
EUR BNP PARIBAS EURO2	26 804.00	961 896.66	0.20
EUR BOLLORÉ EURO 16	4 351.00	12 419.02	0.00
EUR BOUYGUES EURO	1 289.00	36 874.70	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO 1.2	1 283.00	26 102.46	0.01
EUR CAPGEMINI EURO	878.00	89 948.85	0.02
EUR CARRIFOUR EURO 50	2 719.00	41 299.26	0.01
EUR CASINO GUICH-PERR EURO 53	1 899.00	8 369.00	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EURO	24 580.00	794 819.24	0.18
EUR CNP ASSURANCES EURO	36 307.00	402 883.04	0.08
EUR COVIFO EURO	327.00	19 150.83	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EURO	5 639.00	49 076.37	0.01
EUR DANONE EURO 25	7 047.00	482 532.25	0.10
EUR DASSAULT AVIATION EURO	80.00	66 253.80	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 30	706.00	119 564.83	0.02
EUR DENREO EURO	1 278.00	58 423.10	0.01
EUR EDF EURO 5	3 340.00	29 558.52	0.01
EUR EFFAGE EURO	6 149.00	580 866.89	0.12
EUR ENGIE EURO	53 941.00	636 113.53	0.13
EUR ESSILOR LUXOTTICA EURO 1.8	1 491.00	191 972.98	0.04
EUR EURAZO NPV	237.00	11 546.86	0.00
EUR FAURECIA EURO	306.00	11 797.54	0.00
EUR GETLINK SE EURO 40	1 917.00	27 618.23	0.01
EUR HERMES RTL NPV	151.00	125 604.11	0.03
EUR ICAD NPV	77.00	5 511.64	0.00
EUR IAD NPV	78.00	13 919.50	0.00
EUR INGENICO GROUP EURO	367.00	50 702.47	0.01
EUR IRSEN EURO	145.00	11 403.26	0.00
EUR JC DECAUX SA NPV	288.00	5 472.77	0.00
EUR KERING EURO	377.00	196 929.55	0.04
EUR KLEPERRÉ EURO 40	1 235.00	23 408.74	0.01
EUR L'OREAL EURO 20	1 232.00	358 911.74	0.07
EUR LEGRAND SA EURO	1 457.00	99 348.54	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO 30	1 365.00	589 384.16	0.12
EUR MATIS EURO 6	73 684.00	168 351.06	0.03
EUR ORANGE EURO	9 311.00	112 322.86	0.02
EUR ORPEA EURO 5	46.00	5 403.35	0.00
EUR PERNOD RICARD EURO 55	1 042.00	162 385.52	0.03
EUR PEUGEOT SA EURO	3 106.00	44 240.75	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO 40	1 296.00	36 789.77	0.01
EUR REMY COINTREAU EURO 60	1 35.00	16 037.86	0.00
EUR RENAULT SA EURO 81	863.00	19 395.96	0.00
EUR SAFRAN EURO 20	1 613.00	154 051.76	0.03
EUR SANOFI EURO	10 020.00	975 587.23	0.20
EUR SARTORIUS STEDIM B EURO 20 (POST SUBD)	117.00	31 729.34	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EURO	2 739.00	271 889.89	0.05
EUR SCOR SE EURO 7.876972 (POST COMD)	722.00	17 813.13	0.00
EUR SEB SA EURO	116.00	15 922.62	0.00
EUR SOC GENERALE EURO 25	3 523.00	51 853.89	0.01
EUR SODEXO EURO	394.00	26 532.62	0.01
EUR SUEZ EURO	1 147.00	13 026.59	0.00
EUR TELEPERFORMANCE EURO 30	293.00	89 453.24	0.01
EUR THALES EURO	595.00	45 521.92	0.01
EUR TOTAL EURO 5	12 036.00	430 179.72	0.09
EUR UMG OF ENTERTAIN EURO 31	527.00	40 835.28	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV (ORD UNIBAIL-R & YCLIS)	772.00	40 961.52	0.01
EUR VALTEO EURO (POST SUBD)	1 162.00	28 630.00	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT EURO	17 287.00	378 526.70	0.08
EUR VINCI EURO 30	2 707.00	230 044.36	0.05
EUR VMENDI SA EURO 50	4 356.00	96 991.45	0.02
EUR WENDEL EURO	46.00	4 226.49	0.00
EUR WORLDLINE EURO 88	708.00	52 859.94	0.01
Total France		16 879 651.18	2.22
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EURO	1 520.00	66 934.61	0.02
EUR BEIERSDORF AG NPV	485.00	30 652.30	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	162.00	16 596.48	0.00
EUR COMMERZBANK AG NPV	4 250.00	16 550.93	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	563.00	55,385.82	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	664.00	24,588.01	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (RE)	1,885.00	83,437.71	0.02
EUR FRAPORT AG NPV	213.00	10,571.84	0.00
EUR FRESIUS MED CARE NPV	1,045.00	87,877.87	0.02
EUR FRESIUS SE & CO. KGAA NPV	2,099.00	100,864.34	0.02
EUR GEA GROUP AG NPV	927.00	27,624.47	0.01
EUR HEIDELBERG CEMENT NPV	4,086.00	201,853.24	0.04
EUR HENKEL AG & CO KGAA	580.00	44,881.10	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	4,092.00	380,042.34	0.07
EUR KION GROUP AG NPV	244.00	13,624.95	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	220.00	23,292.16	0.01
EUR LANXESS AG NPV	494.00	25,540.80	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	822.00	71,367.80	0.01
EUR METRO AG NEW NPV	1,011.00	9,442.03	0.00
EUR NEMTSCHKE SE ORD NPV	72.00	5,678.32	0.00
EUR PLMA SE NPV	391.00	27,913.73	0.01
EUR RWE AG (NEW) NPV	2,943.00	97,521.92	0.02
EUR SAP AG ORD NPV	5,143.00	649,312.82	0.13
EUR SYMRISE AG NPV (SR)	743.00	81,325.24	0.02
EUR TEAMVIEWER AG NPV	200.00	10,179.11	0.00
EUR THYSSENKUPF AG NPV	2,375.00	16,009.50	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	1,844.00	25,977.38	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	574.00	80,375.51	0.01
EUR ZALANDO SE NPV	769.00	32,042.36	0.01
Total Germany		2,339,468.29	6.88
Ireland			
GBP DCC ORD EURO 25	227.00	16,892.89	0.00
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	850.83	83,470.85	0.02
EUR KERRY GROUP A' ORD EURO 12X DUBLIN LGT)	804.00	99,538.86	0.02
USD SEAGATE TECH PLC COM US00 000001	16,522.00	876,326.86	0.18
Total Ireland		1,076,229.61	6.22
Italy			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	5,683.00	78,923.75	0.02
EUR FINECOBANK SPA EURO 33	2,685.00	31,374.87	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR 40	57,952.00	700,992.28	0.07
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	2,998.00	22,812.75	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RIUP EURO 35	28,392.00	10,952.59	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	405,709.00	1,49,828.82	0.03
Total Italy		694,888.66	0.18
Japan			
JPY ADVANTEST CORP NPV	400.00	19,752.17	0.01
JPY AIR WATER INC NPV	600.00	6,715.83	0.00
JPY AISIN SEIKI CO NPV	200.00	6,302.50	0.00
JPY AMADA CO LTD NPV	900.00	6,028.09	0.00
JPY AGORA BANK LTD	400.00	7,433.05	0.00
JPY AGAI INTCC CO LT NPV	600.00	18,378.43	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	500.00	27,827.54	0.01
JPY CALBEE INC NPV	300.00	6,674.06	0.00
JPY CENTRAL JAPAN BOWY NPV	300.00	51,334.29	0.01
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	500.00	73,745.77	0.02
JPY COCA-COLA BOTTLERS NPV	300.00	5,959.07	0.00
JPY CONCORDIA FINANCA NPV	2,500.00	8,188.19	0.00
JPY CREDIT SAIGON CO NPV	600.00	7,145.31	0.00
JPY CYBER AGENT NPV	300.00	10,080.29	0.00
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	2,100.00	27,347.86	0.01
JPY DAICEL CORP	400.00	3,388.09	0.00
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	300.00	23,335.04	0.01
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	1,300.00	121,892.12	0.03
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	600.00	88,272.15	0.02
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1,900.00	200,784.38	0.04
JPY DAIWA HOUSE IND NPV	1,200.00	29,789.76	0.01
JPY DAIWA HOUSE REIT (REIT)	8.00	14,836.40	0.00
JPY DISCO CORPORATION NPV	100.00	22,332.96	0.01
JPY EIGAI CO NPV	600.00	46,993.09	0.01
JPY FANUC CORP NPV	400.00	71,341.72	0.02
JPY FAST RETAILING CO NPV	100.00	56,184.16	0.01
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	500.00	13,381.49	0.00
JPY FUKUOKA FINANCIAL NPV	500.00	8,135.70	0.00
JPY GMO INVESTMENT GATEWAY NPV	100.00	11,259.11	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	500.00	18,471.25	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	21,914.88	0.01
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	100.00	11,945.96	0.00
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	100.00	8,075.37	0.00
JPY HULIC CO LTD NPV	700.00	7,082.19	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	800.00	13,310.44	0.00
JPY IHI CORP NPV	400.00	5,751.15	0.00
JPY ISUZU MOTORS NPV	1,800.00	14,992.35	0.00
JPY ITOCHU TE CHINDO SOLU NPV	100.00	5,378.86	0.00
JPY JAPAN AIRPORT TERM NPV	200.00	6,799.37	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	1,200.00	25,857.77	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	600.00	7,618.89	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3.00	18,373.51	0.00
JPY JGC HLDGS CORP NPV	500.00	5,378.94	0.00
JPY JSR CORP NPV	600.00	11,762.19	0.00
JPY KAJIMA CORP NPV	1,400.00	15,879.70	0.00
JPY KAKAKU.COM INC NPV	300.00	7,236.89	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	1,400.00	13,949.57	0.00
JPY KANSAI PAINT CO NPV	300.00	6,215.25	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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
JPY KAO CORP NPV	1 100.00	86 287.93	0.02
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	14 100.00	223 275.83	0.03
JPY KEIHAN HOLDINGS CO NPV	300.00	14 257.21	0.00
JPY KERRY CORP	400.00	6 688.78	0.00
JPY KSEO CORPORATION NPV	300.00	17 821.51	0.01
JPY KSEI ELECTRIC CO NPV	300.00	9 843.60	0.00
JPY KSKOMAN CORP NPV	300.00	15 092.59	0.00
JPY KINTETSU GROUP HOLD NPV	300.00	14 730.59	0.00
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	1 600.00	32 784.15	0.01
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	100.00	8 910.75	0.00
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	300.00	12 711.75	0.00
JPY KOMATSU NPV	1 900.00	36 448.19	0.01
JPY KOSE CORPORATION NPV	100.00	12 521.66	0.00
JPY KURARAY CO NPV	600.00	6 304.36	0.00
JPY KYUSHU RAILWAY COR NPV	200.00	5 671.32	0.00
JPY LINE CORP NPV	200.00	10 006.03	0.00
JPY LION CORP NPV	400.00	9 152.09	0.00
JPY M3 INC NPV	900.00	36 255.83	0.01
JPY MAKITA CORP NPV	500.00	16 939.71	0.00
JPY MAEJI GROUP NPV	700.00	12 624.50	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	200.00	10 637.21	0.00
JPY MEIJI HOLDINGS CO NPV	300.00	22 583.19	0.01
JPY MINIREA MITSUMI INC	1 100.00	19 367.56	0.01
JPY MIZUMI GROUP INC NPV	600.00	31 252.15	0.01
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	400.00	8 316.20	0.00
JPY MITSUI FUDOSHAN CO NPV	1 800.00	34 643.34	0.01
JPY MITSUBISHI CO LTD NPV	400.00	14 535.87	0.00
JPY NABTES CO CORP NPV	300.00	9 314.52	0.00
JPY NAGoya RAILROAD CO NPV	400.00	12 066.85	0.00
JPY NII FOODS LTD NPV	300.00	11 062.75	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	1 000.00	61 463.83	0.01
JPY NIPPON BUILDING FD SEIT	23.00	136 042.42	0.03
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	200.00	10 284.49	0.00
JPY NIPPON PAINT HOLDG NPV	300.00	20 912.42	0.01
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	100.00	6 813.73	0.00
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	35 700.00	328 916.51	0.07
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	200.00	8 827.21	0.00
JPY NISSAN SERUM GRP NPV	600.00	9 350.72	0.00
JPY NISSAN FOODS HDG NPV	200.00	16 707.66	0.00
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	200.00	36 264.91	0.01
JPY NIITTO DENKO CORP NPV	400.00	21 645.70	0.01
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	24 400.00	451 604.40	0.09
JPY OKAWASHI CORP NPV	17 700.00	163 799.14	0.03
JPY OHC CO LTD NPV	100.00	17 338.84	0.01
JPY ODAKYU ELECTRIC NPV	700.00	17 471.57	0.01
JPY OJI HOLDINGS CO NPV	1 900.00	6 528.06	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	57 800.00	995 377.09	0.21
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	900.00	25 704.74	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	100.00	11 676.80	0.00
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	400.00	57 975.59	0.01
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	1 000.00	20 151.30	0.01
JPY PEPPERREAM INC NPV	100.00	4 487.86	0.00
JPY PERSON HOLDINGS CO NPV	300.00	3 968.07	0.00
JPY PIGEON CORP NPV	200.00	7 736.91	0.00
JPY RAKUTEN INC NPV	1 600.00	16 306.88	0.00
JPY RECRUIT HOLDG CO L NPV	8 000.00	103 309.05	0.02
JPY RINJAI CORP NPV	100.00	8 418.81	0.00
JPY RYOHON KEIKAKU CO NPV	400.00	6 048.17	0.00
JPY SB HOLDINGS INC NPV	800.00	17 145.77	0.01
JPY SECOM CO NPV	500.00	43 319.26	0.01
JPY SEBU HOLDINGS INC NPV	600.00	7 841.46	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	1 500.00	28 577.06	0.01
JPY SHARP CORP NPV	500.00	5 416.07	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	200.00	36 775.42	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	1 600.00	15 237.39	0.00
JPY SHINETSU CHEMICAL NPV	800.00	93 711.42	0.02
JPY SHINSEI BANK NPV	700.00	6 993.96	0.00
JPY SHIONOGI & CO NPV	700.00	41 330.12	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	900.00	54 864.67	0.01
JPY SHOWA DENKO KK NPV	300.00	7 170.37	0.00
JPY SMC CORP NPV	100.00	50 466.42	0.01
JPY SONY FINANCIAL HOLD NPV	400.00	9 638.46	0.00
JPY SQUARE ENIX HOLDING NPV	200.00	9 709.01	0.00
JPY STANLEY ELECTRIC NPV	100.00	2 430.96	0.00
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	33 200.00	758 062.34	0.16
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	600.00	16 713.23	0.00
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	600.00	8 136.49	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	200.00	6 166.19	0.00
JPY SUZUKEN CO LTD NPV	200.00	7 267.83	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	600.00	27 816.40	0.01
JPY SYMEX CORP NPV	400.00	31 967.33	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	1 700.00	15 353.41	0.00
JPY TAIHEYO CEMENT NPV	500.00	11 820.87	0.00
JPY TASEI CORP NPV	500.00	17 357.40	0.01
JPY TAYO NIPPON SANJO NPV	300.00	5 045.71	0.00
JPY TEJIN LTD NPV	200.00	3 274.70	0.00
JPY TERUMO CORP NPV	1 300.00	51 041.31	0.01
JPY THE CO LTD NPV	400.00	10 395.86	0.00
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	500.00	17 728.89	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	200.00	7 351.37	0.00
JPY TOHO GAS CO NPV	300.00	14 786.28	0.00
JPY TOHOKU ELEC POWER NPV	1 000.00	10 358.75	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY TOKYO GAS CO NPV	800.00	19,087.58	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	1,000.00	15,853.72	0.00
JPY TOBAY IND INC NPV	2,400.00	11,670.88	0.00
JPY TODOH CORP NPV	500.00	8,952.24	0.00
JPY TOTO LTD NPV	200.00	7,926.88	0.00
JPY TOYO SUSAN KASHA NPV	300.00	15,677.35	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	300.00	15,343.20	0.00
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	500.00	12,869.98	0.00
JPY TSURUHA HOLDINGS NPV	100.00	14,777.00	0.00
JPY UTSU CO LTD NPV	100.00	1,743.17	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	100.00	8,400.24	0.00
JPY YAKULT HONDA CO NPV	300.00	18,378.83	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	300.00	14,591.38	0.00
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	500.00	11,064.19	0.00
JPY ZODD INC NPV	238.00	4,382.90	0.00
Total Japan		6,193,393.77	1.27
Jersey			
GBP GLENCORE STRATA ORD USD0.01	27,181.00	50,345.31	0.01
Total Jersey		50,345.31	0.01
Luxembourg			
EUR ARDUNTOWN SA EURO.01	7,031.00	38,651.05	0.01
EUR EUROFIN SCIENTIF EURO.10	66.00	44,621.70	0.01
Total Luxembourg		83,272.75	0.02
The Netherlands			
USD AERCAF HOLDINGS EURO.01	598.00	19,213.04	0.00
EUR AKZO NOBEL NV EURO 50POST REV SPLIT	948.00	37,811.37	0.02
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO.01 (COMMON SHARES A)	3,932.00	13,342.86	0.00
EUR EXOR NV EURO.01	676.00	36,439.43	0.01
EUR HEINEKEN HOLDING EUR1.6	587.00	48,383.55	0.01
EUR HEINEKEN NV EUR1.80	1,179.00	106,169.28	0.02
EUR ING GROEP N.V. EURO.01	18,581.00	119,872.59	0.03
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO.04	600.00	85,112.52	0.01
EUR KONINK NV EURO.04	16,884.00	41,293.15	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO.01	38,911.00	987,272.27	0.20
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO.20	12,272.00	556,814.47	0.11
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO.20	1,501.00	144,246.10	0.03
EUR QIAGEN NV EURO.01	1,137.00	49,717.01	0.01
EUR RANDIAD N.V. EURO.10	784.00	32,903.87	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO.07 (UK LIST)	14,882.00	225,567.04	0.05
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	3,367.00	82,733.29	0.02
EUR VOPAKKONI EURO.50	291.00	15,961.34	0.00
EUR WOJTERS KLUWER EURO.12	1,401.00	111,708.28	0.02
Total The Netherlands		2,736,466.66	0.56
Papua New Guinea			
AUSD DL SEARCH LTD FGKD.10	7,812.00	18,045.91	0.00
Total Papua New Guinea		18,045.91	0.00
Singapore			
USD FLEX LTD COM USD0.01	658.00	8,389.18	0.00
Total Singapore		8,389.18	0.00
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO.5	1,135.00	28,974.77	0.01
EUR AENA SMI S.A. EURO.10	309.00	44,064.41	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO.01	19,480.00	1,027,585.79	0.21
EUR CAJABANK SA EUR1	899,008.00	639,328.24	0.13
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO.25	1,401.00	79,353.85	0.02
EUR ENAGAS SA EUR1.30	34,401.00	779,354.90	0.16
EUR ENDESA SA EUR1.2	1,764.00	41,892.86	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO.2	2,714.00	79,721.98	0.01
EUR GRPOLS SA EURO.25 (CLASS A) POST SUBD	1,448.00	45,292.40	0.01
EUR IBERDROLA SA EURO.75 (POST SUBDIVISION)	94,728.00	1,020,831.25	0.21
EUR INDEXE EURO.03 (POST SUBD)	22,210.00	818,867.80	0.13
EUR NATURAL ENERGY GRD EUR1	29,223.00	542,691.08	0.11
EUR RED ELECTRICA CORP EURO.5	28,858.00	479,192.82	0.10
EUR REPSOL SA EUR1	8,994.00	85,116.72	0.01
EUR SEMING GAMESA REN EURO.17	1,028.00	17,308.81	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	23,860.00	112,653.34	0.02
Total Spain		5,598,208.82	1.15
United Kingdom			
GBP 3I GROUP ORD GBP0.758838	2,576.00	26,273.85	0.01
GBP ASTRAZENICA ORD USD0.25	3,583.00	880,065.08	0.08
GBP AVEVA GROUP ORD GBP0.03558	1,740.00	8,793.95	0.00
GBP AVIVA ORD GBP0.25	7,058.00	21,813.82	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP0.025	8,868.00	94,400.93	0.01
GBP BARRATT DEVELOP ORD GBP0.10	122,884.00	755,049.80	0.16
GBP BRIT AMBER TOBACCO ORD GBP0.25	6,245.00	246,251.33	0.05
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	3,031.00	15,262.44	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP0.05	18,214.00	26,177.14	0.01
GBP BUNZL ORD GBP0.32142857	698.00	18,279.31	0.00
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO.01	1,070.00	40,339.00	0.01
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	53,823.00	187,912.84	0.04
GBP HALMA ORD GBP0.10	784.00	32,585.74	0.01
GBP HIRMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10	159.00	5,053.88	0.00
USD IHS MARKIT LTD COM	815.00	56,609.90	0.01
GBP INFOSYS PLC (GB) ORD GBP0.001	3,641.00	30,454.21	0.00
GBP ITV ORD GBP0.10	9,750.00	9,678.89	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP0.0025	1,098.00	8,921.21	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

25

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP.109245	496.00	12,957.02	0.00
GBP KINGFISHER ORD GBP.157142857	6,300.00	15,125.84	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP.106666666	1,876.00	14,050.31	0.00
USD LIBERTY GLOBAL INC USDD.01 A	8,893.00	184,839.32	0.04
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP.01	181,988.00	87,204.30	0.01
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP.0685714	14,117.00	20,096.96	0.00
GBP NATIONAL GRID ORD GBP.12431289	9,286.00	106,307.41	0.02
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP.02	1,260.00	34,130.04	0.01
GBP RECKITT BENCKE GRP ORD GBP.10	1,901.00	189,778.90	0.04
GBP RELX PLC GBP.1444	5,466.00	126,603.93	0.03
GBP RENTOKIL INTAL ORD GBP.01	5,533.00	39,983.34	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP.20	4,074.00	13,879.83	0.00
GBP SAGE GROUP GBP.01051948	3,900.00	28,191.35	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP.9789	633.00	19,102.73	0.00
GBP SMITHS GROUP ORD GBP.375	938.00	15,150.82	0.00
GBP SPRAY-SARCO ENG ORD GBP.249230789	171.00	20,865.90	0.00
GBP SSE PLC ORD GBP.30	2,306.00	35,394.02	0.01
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP.15	1,658.00	18,833.42	0.00
EUR UNILEVER EURO.16	6,943.00	339,044.41	0.07
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP.05	1,870.00	21,213.82	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP.78797385	16,052.00	501,683.81	0.10
USD WILLS TOWERS WATTS COM USDD.000304835	304.00	81,681.80	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP.10	3,714.00	28,082.33	0.01
Total United Kingdom		3,809,520.51	0.78
United States			
USD 3M CO COM	1,332.00	206,378.08	0.04
USD AFLAC INC COM USDD.10	1,814.00	58,862.58	0.01
USD AKAMAI TECHNOLOGIES INC COM	7,549.00	796,684.20	0.16
USD ALBEMARLE CORP COM USDD.01	318.00	24,333.35	0.01
USD ALIGN TECHNOLOGY INC COM	1,790.00	43,985.96	0.01
USD ALLEGHENY CORP DEL COM	14.00	7,183.40	0.00
USD ALLIANCE DATA SYST COM USDD.01	1,160.00	5,374.28	0.00
USD ALLIANT ENERGY CORP COM	4,760.00	23,495.36	0.00
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC COM	220.00	29,759.40	0.01
USD ALPHABET INC CAP STK USDD.001 CL C	1,247.00	1,781,863.24	0.36
USD AMICE USA INC COM USDD.01 CL A	509.00	19,091.48	0.00
USD AMER ELEC POW INC COM USDD.30	1,030.00	87,807.50	0.02
USD AMERICAN WATER WOR COM STK USDD.01	444.00	36,368.00	0.01
USD ANDYS INC COM	198.00	36,034.00	0.01
USD ARISTA NETWORKS IN COM USDD.0001	133.00	31,050.18	0.01
USD ARROW ELECTRS INC COM	219.00	15,128.52	0.00
USD BAKER HUGHES COMRA COM USDD.0001 CL A	1,558.00	25,689.56	0.01
USD BAKER HUGHES COMP COM USDD.20	383.00	21,035.85	0.00
USD BERKSHIRE HATHAWAY CLASS B COM USDD.0033	3,073.00	570,287.94	0.12
USD BIO RAD LABS INC CL A	32.00	15,722.24	0.00
USD BROADBENT PHARMA COM USDD.001	503.00	53,594.65	0.01
USD BLACK KNIGHT INC COM USDD.0001 W1	416.00	32,023.88	0.01
USD BLACKROCK INC COM STK USDD.01	384.00	192,424.96	0.04
USD BOGE ALLEN HAMILTON COM USDD.01 CLASS 'A'	374.00	29,830.24	0.01
USD BOSTON FINANCIAL INC COM USDD.01	365.00	31,382.70	0.01
USD BOSTON SCIENTIFIC COM USDD.01	3,220.00	122,327.80	0.03
USD BROADRIDGE FIN SOL COM STK USDD.01	315.00	38,146.50	0.01
USD BROWN & BROWN INC COM	514.00	20,862.80	0.00
USD BROWN FORMAN CORP CL B	760.00	50,106.80	0.01
USD CABLE ONE INC COM USDD.1 W1	330.00	5,660.67	0.00
USD CABOT OIL & GAS CO COM USDD.10	721.00	14,304.84	0.00
USD CADENCE DESIGN SYS COM USDD.01	10,863.00	991,683.27	0.20
USD CAMFRUG SOLUP CO CAP USDD.0375	7,010.00	357,369.80	0.07
USD CATALENT INC COM USDD.01	89.00	5,363.37	0.00
USD CDK GLOBAL INC COM USDD.01	384.00	14,308.84	0.00
USD CDW CORP COM USDD.01	360.00	39,927.40	0.01
USD CERNER CORP COM	766.00	55,841.40	0.01
USD CHENIERE ENERGY INC COM NEW	671.00	29,758.85	0.01
USD CINCINNATI BELL CORP COM	399.00	23,521.05	0.00
USD CINTAS CORP COM	200.00	49,592.00	0.01
USD CLOROX CO DEL COM	319.00	65,793.75	0.01
USD CME GROUP INC COM STK USDD.01 CLASS 'A'	841.00	153,566.80	0.03
USD CMS ENERGY CORP COM	607.00	35,558.06	0.01
USD COCA-COLA CO COM USDD.25	9,660.00	450,928.80	0.09
USD COGNEX CORP COM	480.00	26,100.40	0.01
USD COLGATE-PALMOLIVE COM USDD.01	1,877.00	135,763.41	0.03
USD CONSTELLATION BRDS CLASS 'A' COM USDD.01	391.00	87,525.70	0.01
USD CORIAT INC COM	521.00	48,572.79	0.01
USD COSTAR GROUP INC COM	83.00	54,514.40	0.01
USD COTY INC COM USDD.01 CL 'A'	573.00	2,079.99	0.00
USD COURA SOFTWARE INC COM USDD.0001	80.00	18,200.80	0.00
USD CSX CORP COM USDD.01	1,726.00	123,547.08	0.03
USD DEERE & CO COM USDD.01	760.00	115,811.20	0.02
USD DEVON ENERGY CORP NEW COM	809.00	8,745.29	0.00
USD DEXCOM INC COM	215.00	81,338.85	0.02
USD DIGITAL REALTY TRU COM STK USDD.01	649.00	93,170.44	0.02
USD DISCOVERY INC COM USDD.01 SER A	36,567.00	838,832.25	0.17
USD DISCOVERY INC COM USDD.01 SER C	833.00	16,318.47	0.00
USD DOMINION ENERGY IN COM STK NPV	1,983.00	168,574.83	0.03
USD DROPEX INC COM USDD.00001 CL A	450.00	10,156.50	0.00
USD DUKE ENERGY CORP COM USDD.001 (POST REV SP1)	1,795.00	153,705.85	0.03
USD ECOLAB INC COM	632.00	134,350.56	0.03
USD EDWARDS LIFESCIENCES CORP COM	483.00	108,539.76	0.02
USD EOG RESOURCES INC COM USDD.01	1,411.00	71,918.67	0.01
USD ENAM SYS INC COM USDD.001	1,250.00	28,830.00	0.01
USD EQUIFAX INC COM	250.00	38,390.00	0.01
USD EQUITY LIFESTYLE PPYS INC	492.00	30,651.80	0.01
USD EQUITY RESIDENTIAL SBI USDD.01	862.00	52,202.72	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ERE INDY CO CL A	26.00	5 046.72	0.00
USD ESIEX PROP TRUST COM US00.0001	147.00	35 667.19	0.01
USD EXACT SCIENCES CORP COM	268.00	24 733.44	0.01
USD EXPEDITE INTL WASH COM US00.001	11 301.00	869 057.37	0.18
USD F M C CORP COM NEW	237.00	23 323.17	0.00
USD FS NETWORK INC COM STK NPV	140.00	20 266.80	0.00
USD FACTSET BESH SYS INC COM	89.00	27 366.39	0.01
USD FAIR ISAAC CORP COM	14.00	5 637.10	0.00
USD FASTERIAL COM US00.01	1 448.00	39 744.65	0.01
USD FIDELITY NATL HLI FNF GROUP COM US00.0001	809.00	25 807.10	0.01
USD FLR SYS INC COM	401.00	16 526.20	0.00
USD FORTAINT INC COM US00.001	1 063.00	147 969.60	0.03
USD FORTIVE CORP COM US00.01	722.00	44 027.56	0.01
USD FRANKLIN RES INC COM	868.00	16 379.16	0.00
USD GALLAGHER ARTHUR J& CO COM	512.00	46 271.36	0.01
USD GAF INC DEL COM	710.00	8 319.00	0.00
USD GARTNER INC COM	245.00	29 816.50	0.01
USD GEN DYNAMICS CORP COM US01	536.00	81 637.48	0.02
USD GEN ELEC CO COM US00.06	20 818.00	136 774.26	0.03
USD GRUBHER INC COM US00.0001	18.00	1 021.32	0.00
USD GUIDEWIRE SOFTWARE COM US00.0001	212.00	21 746.96	0.00
USD HANES BRANDS INC COM	55.00	542.30	0.00
USD HARVEY DAVIDSON INC COM	21.00	448.14	0.00
USD HEICO CORP NEW CL A	218.00	18 301.10	0.00
USD HEICO CORP NEW COM	158.00	15 920.06	0.00
USD HENRY JACK & ASSOC COM US00.01	219.00	39 608.34	0.01
USD HONEYWELL INTL INC COM US01	1 741.00	230 924.85	0.05
USD HUNT J B TRANS SVCS INC COM	233.00	27 883.11	0.01
USD IAC INTERACTIVE CORP COM US00.001	193.00	32 181.41	0.01
USD IDEX CORP COM	208.00	39 148.96	0.01
USD IDEXX LABORATORIES COM US00.10	205.00	69 320.60	0.01
USD ILLINOIS TOOL WORKS COM NPV	734.00	126 585.64	0.03
USD ILLUMINA INC COM US00.01	354.00	128 519.70	0.03
USD INCYTE CORPORATION COM US00.001	377.00	38 420.07	0.01
USD INSULTEC CORP COM STK US00.001	122.00	23 005.54	0.00
USD INTERCONTINENTAL E COM US00.01	1 296.00	126 036.00	0.03
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE COM	233.00	39 963.45	0.01
USD INTERPUBLIC GROUP COM US00.10	979.00	16 750.69	0.00
USD INTUITIVE SURGICAL COM US00.001	271.00	157 168.13	0.03
USD INVITATION HOMES I COM US00.01	1 033.00	27 167.90	0.01
USD IONG PHARMACEUTIC COM US00.001	325.00	16 268.25	0.00
USD IPIG PHOTONICS CORP COM US00.0001	134.00	20 823.60	0.00
USD JOHNSON & JOHNSON COM US01	7 137.00	1 061 628.75	0.22
USD JPMORGAN CHASE & CO COM US01	6 643.00	841 634.19	0.17
USD JUNIPER NETWORKS COM US00.00001	19 480.00	472 584.80	0.10
USD KRAFT HEINZ CO COM US00.01	1 657.00	30 488.79	0.01
USD LAMB WESTON HLDGS COM US01.00 WV	2 413.00	144 924.76	0.03
USD LEDOS HLDGS INC COM US00.0001	308.00	32 429.32	0.01
USD LENNIX INTL INC COM	85.00	16 176.60	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM US00.01 CL 'A'	40.00	5 387.60	0.00
USD LIBERTY BROADBAND COM US00.01 CL 'C'	271.00	37 024.02	0.01
USD LIBERTY MEDIA CORP COM US00.01 SER A \$18USXM	152.00	5 548.00	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM US00.01 SER C \$18USXM	517.00	16 854.99	0.00
USD LIBERTY MEDIA CORP COM US00.01 SER C FORMULA	934.00	16 503.10	0.00
USD LIVE NATION INC COM	366.00	16 975.76	0.00
USD LOCKHEED MARTIN CORP COM	592.00	229 356.65	0.05
USD LOEWS CORP COM	573.00	19 046.52	0.00
USD LYONDELLBASELL IND COM US00.01	669.00	42 655.44	0.01
USD M & T BANK CORP COM US00.50	311.00	32 660.26	0.01
USD MARTEL CORP COM	22.00	19 743.24	0.00
USD MARKETAXESS HLDGS INC COM	91.00	46 281.89	0.01
USD MARSH & MCLENNAN COM US01	1 212.00	128 375.04	0.03
USD MARTIN MARIETTA M. COM US00.01	125.00	24 011.25	0.01
USD MASIMO CORPORATION COM STK US00.001	20.00	4 609.80	0.00
USD MATCH GROUP INC COM US00.001	100.00	8 904.00	0.00
USD MAXIM INTEGRATED COM US00.001	573.00	33 050.64	0.01
USD MEDICAL PROPTST COM US00.001	1 434.00	25 928.72	0.01
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL COM	815.00	647 925.00	0.13
USD MOLINA HEALTHCARE INC COM	27.00	5 017.14	0.00
USD MONSIEUR INC COM US00.001 CL A	100.00	23 211.00	0.00
USD MONSTER BEV CORP US00.003NEW	964.00	69 321.24	0.01
USD MOODY'S CORP COM US00.01	398.00	106 429.16	0.02
USD MYLAN NV EURO01	11 393.00	194 478.31	0.04
USD NASDAQ INC COM STK US00.01	290.00	34 353.40	0.01
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES INC COM	232.00	26 944.32	0.01
USD NEWS CORP NEW COM US00.01 CL 'A'	609.00	7 460.25	0.00
USD NEXTERA ENERGY INC COM US00.01	1 136.00	290 316.16	0.06
USD NORDSTROM INC COM NPV	368.00	6 256.44	0.00
USD NORTHROP GRUMMAN COM US01	374.00	125 364.80	0.03
USD OXTA INC COM US00.0001 CL A	285.00	55 740.30	0.01
USD OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	571.00	17 780.94	0.00
USD RAYCOM SOFTWARE INC COM US00.01	110.00	32 895.30	0.01
USD PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC COM STK US00.01	1 106.00	12 663.70	0.00
USD PEPSICO INC CAP US00.01 8666	8 234.00	425 432.70	0.09
USD PERKINSMER INC COM US01	228.00	22 907.16	0.00
USD PHILIP MORRIS INTL COM STK NPV 'W'	9 099.00	667 502.64	0.14
USD PIONEER NATURAL RE COM STK US00.01	482.00	44 151.20	0.01
USD PPG INDUS INC COM	578.00	58 765.28	0.01
USD PROGRESSIVE CORP COM US01	1 857.00	105 411.76	0.02
USD PTC INC COM US00.01	306.00	23 372.28	0.00
USD PUBLIC STORAGE COM US00.10	365.00	74 000.10	0.02
USD PULTE GROUP INC COM US00.01	29 990.00	998 378.30	0.20
USD QORVO INC COM US0 0 0001	273.00	28 594.62	0.01
USD RAUPH LAUREN CORP CLASS 'A' COM US00.01	2912.00	219 885.12	0.05
USD READY INCOME CORP	864.00	47 787.84	0.01
USD RESMED INC COM US00.004	378.00	60 789.96	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

27

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD RINGCENTRAL INC COM USDD 0001 CL A	171.00	46,896.75	0.01
USD ROKU INC COM USDD0001 CLASS A	207.00	22,668.57	0.00
USD ROGUNS INC COM	291.00	12,169.80	0.00
USD ROPER TECHNOLOGIES COM USDD 01	247.00	97,268.00	0.02
USD RPM INTERNATIONAL COM USDD 01	390.00	26,173.00	0.01
USD S&P GLOBAL INC COM USDD 1	562.00	162,561.24	0.04
USD SAREPTA THERA INC COM USDD 0001	217.00	39,042.59	0.01
USD SEATTLE GENETICS I COM USDD 001	277.00	49,547.17	0.01
USD SEMPRA ENERGY COM NPV	712.00	89,932.72	0.02
USD SHERWIN-WILLIAMS COM USDD 1	193.00	114,813.05	0.02
USD SMITH A O COM	222.00	10,545.00	0.00
USD SNAP INC COM USDD 00001 CL A	1,642.00	31,099.48	0.01
USD SOUTHERN CO COM	2,488.00	141,876.02	0.03
USD SPLUNK INC COM USDD 001	360.00	66,902.40	0.01
USD SSEC TECH HLDGS COM USDD 01	554.00	32,073.83	0.01
USD STRYKER CORP COM USDD 10	816.00	159,715.68	0.03
USD SUN COMMUNITIES COM USDD 01	232.00	31,828.06	0.01
USD SVB FINL GROUP COM	103.00	22,119.25	0.00
USD SYNOPSIS INC COM USDD 01	2,902.00	452,616.82	0.09
USD TAKE TWO INTERACT COM USDD 01	8,456.00	879,113.52	0.18
USD TELADIC HEALTH INC COM USDD 001	26.00	4,525.56	0.00
USD TELDYNIE TECHNOLOGIES INC COM	83.00	31,051.96	0.01
USD TERADYNE INC COM USDD 125	454.00	30,427.06	0.01
USD TRANSCONIC COM USDD 01	457.00	39,434.53	0.01
USD TRIMBLE INC COM NPV	668.00	28,914.56	0.01
USD TWALO INC COM USDD 001 CL A	268.00	32,956.60	0.01
USD TYLER TECHNOLOGIES INC COM	35.00	34,153.21	0.01
USD UDR INC	651.00	24,079.98	0.01
USD UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	1,630.00	162,527.30	0.03
USD VEEVA SYSTEMS INC COM USDD 00001 CL A	318.00	89,600.88	0.01
USD VERIGEN INC COM	255.00	55,847.55	0.01
USD VERISK ANALYTICS I CL A USDD 001	388.00	66,999.84	0.01
USD VERTEX PHARMACEUTI COM USDD 01	810.00	175,855.60	0.04
USD VICI PRFTS INC COM USDD 01	1,220.00	29,916.40	0.01
USD VMWARE INC COM STK USDD 01 CLASS 'A'	177.00	27,659.79	0.01
USD VORNADO REALTY TR COM USDD 04	443.00	16,041.03	0.00
USD VOLCAN MATERIALS COM STK USDD 1	351.00	36,020.32	0.01
USD W P CAREY INC COM USDD 001	499.00	29,895.09	0.01
USD WAHTEC CORP COM	458.00	27,970.06	0.01
USD WATERS CORP COM	201.00	40,169.85	0.01
USD WAVYAIR INC COM USDD 001 A	131.00	22,473.05	0.00
USD WEC ENERGY GROUP COM USDD 01	720.00	66,045.60	0.01
USD WEST PHARMACEUTICA COM USDD 25	180.00	36,687.20	0.01
USD WESTERN UN CO COM	44,201.00	684,904.02	0.16
USD XCEL ENERGY INC COM	1,277.00	83,043.31	0.02
USD ZEPHA TECHNOLOGIES CORP CL A	112.00	29,267.84	0.01
USD ZILLOW GROUP INC COM USDD 0001 CLASS C WH	212.00	12,293.88	0.00
USD ZOTIS INC COM USDD 01 CL A	1,109.00	154,583.51	0.03
Total United States		24,571,583.71	5.03
Total Beamer shares		67,258,727.50	13.75
Other shares			
United States			
USD CAMDEN PROPTST SBI USDD 01	292.00	26,738.44	0.01
Total United States		26,738.44	0.01
Total Other shares		26,738.44	0.01
Preference shares			
Germany			
EUR BAYERSCHE MOTORENWERKE AG EUR1	118.00	5,431.42	0.00
EUR FUCHS PETROLIUS SE NON-VTD PRF NPV	362.00	15,220.55	0.01
EUR HENKEL AG CO KGAA NON-VTD PRF NPV	9,490.00	844,772.87	0.17
EUR FORSCHE AUTO HL SE NON-VTD PRF NPV	870.00	47,352.38	0.01
EUR SARTORUS AG NON-VTD PRF NPV	1,600.00	39,397.20	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTD PRF NPV	3,930.00	579,228.45	0.12
Total Germany		1,591,322.88	0.32
Total Preference shares		1,551,322.88	0.32
Registered shares			
Argentina			
USD MERCADOLIBRE INC COM STK USDD 001	109.00	87,722.01	0.02
Total Argentina		87,722.01	0.02
Australia			
AUD AMPOL LTD NPV	1,409.00	25,337.12	0.01
AUD BENDIGO & ADELAIDE NPV	2,274.00	9,283.30	0.00
AUD BHP GROUP LTD NPV	35,514.00	816,610.05	0.17
GBP BHP GROUP PLC ORD USDD 10	5,604.00	113,456.77	0.02
AUD COLES GROUP LTD NPV	55,083.00	581,824.51	0.11
Total Australia		1,526,313.75	0.31
Belgium			
EUR AGIAS NPV	609.00	27,599.66	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	1,300.00	66,065.81	0.02
EUR TELENET GRP HLDG NPV	340.00	13,940.42	0.00
EUR UCB NPV	676.00	67,675.38	0.01
Total Belgium		177,281.27	0.04

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bermuda			
USD ARCH CAPITAL GROUP COM USD0.01	1,178.00	33,243.16	0.01
USD EVEREST RE GROUP COM USD0.01	87.00	17,261.87	0.00
USD RENAISSANCE RE HLG COM USD01	122.00	20,478.92	0.00
Total Bermuda		70,983.95	0.01
Canada			
USD LULULEMON ATHLETIC COM STE USD0.01	261.00	76,324.80	0.02
Total Canada		76,324.80	0.02
Finland			
EUR EUSA OY NPV	736.00	46,157.72	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3.40	11,062.00	211,868.93	0.04
EUR NESTE OIL OYJ NPV	2,112.00	85,325.97	0.02
EUR NOKIA OYJ NPV	29,061.00	115,258.37	0.02
EUR ORION CORP SER B NPV	545.00	26,892.16	0.01
EUR SAMPO PLC SER A NPV	2,209.00	76,924.66	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B	2,536.00	31,100.84	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	2,358.00	66,117.26	0.01
Total Finland		465,465.73	0.18
France			
EUR BOLLORÉ EURO 16 (RFD OF/01/0020)	11.00	31.57	0.00
EUR GECNA EUR7.50	221.00	26,442.46	0.00
EUR MICHELIN (CGDE) EUR2	848.00	85,705.77	0.02
Total France		112,179.80	0.02
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	963.00	254,068.99	0.05
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD/VINKUERT)	7,710.00	1,396,379.90	0.29
EUR BASF SE NPV	4,154.00	224,774.04	0.05
EUR BAYER AG NPV (REGD)	8,873.00	599,299.21	0.12
EUR BREITENBURG AG	723.00	36,128.50	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	4,269.00	156,509.01	0.03
EUR DELIVERY HERO SE NPV	566.00	54,258.07	0.01
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	10,251.00	85,873.73	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	999.00	157,771.39	0.03
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD/VINK)	902.00	9,172.53	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	4,784.00	148,895.08	0.03
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	17,137.00	270,208.70	0.06
EUR E.ON SE NPV	11,482.00	121,410.86	0.02
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	1,131.00	27,866.20	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV (REGD)	279.00	44,875.96	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	8,530.00	136,963.30	0.03
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	40.00	4,986.89	0.00
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	274.00	44,163.19	0.01
EUR MÜNCHENER RÜCKVERS NPV (REGD)	799.00	168,186.85	0.03
EUR SEMMIG AG NPV (REGD)	3,791.00	415,493.01	0.09
EUR SEMMIG HEADTHREE NPV	3,361.00	174,748.15	0.04
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	130,750.00	402,285.38	0.08
EUR UNIBER SE NPV	8,075.00	262,490.56	0.05
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	501.00	20,352.74	0.00
EUR VORONKA SE NPV	2,623.00	151,078.20	0.03
Total Germany		5,362,369.68	1.16
Ireland			
USD ACCENTURE PLC SHS CL A NEW	7,236.00	1,438,922.32	0.30
USD ALLEGION PLC CM USD0.01	279.00	27,816.30	0.00
USD APTN PLC COM USD0.01	593.00	44,682.55	0.01
EUR CRH ORD EURO 32	9,721.00	316,523.42	0.06
USD EATON CORP PLC COM USD0.01	971.00	82,437.90	0.02
GBP EXPERIAN ORD USD0.10	2,450.00	85,203.94	0.02
USD JAZZ PHARMA PLC COM USD0.0001	3,533.00	421,557.56	0.09
EUR KINGSTON GROUP ORD EURO 1 (DUBLIN LISTING)	592.00	36,580.30	0.01
USD MEDTRONIC PLC USD0.0001	14,574.00	1,436,704.92	0.29
USD PENTAIR PLC COM USD0.01	381.00	44,912.34	0.00
USD PERIGO CO LTD COM EUR0.001	333.00	18,238.41	0.00
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	935.00	30,431.78	0.01
USD STERIS PLC ORD USD0.001	228.00	37,822.92	0.01
Total Ireland		4,612,136.66	0.82
Isle of Man			
GBP GVC HDGS PLC ORD EURO 01	1,921.00	16,828.47	0.00
Total Isle of Man		16,828.47	0.00
Italy			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	2,629.00	42,681.16	0.01
EUR DAVIDE DI CAMPIARI EURO 05 (POST SUBO)	2,854.00	23,174.92	0.00
EUR ENEL EUR1	40,623.00	311,835.44	0.06
EUR ENI SPA EUR1	11,380.00	106,246.72	0.02
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	599.00	101,210.81	0.02
EUR INTESA SANPAOLO NPV	561,627.00	989,624.32	0.20
EUR MEDIOBANCA SPA EURO 5	3,924.00	25,473.33	0.00
EUR MONCLER SPA NPV	893.00	33,226.84	0.01
EUR PRILLI & C SPA NPV	1,172.00	5,253.81	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO 10	1,106.00	27,812.50	0.01
EUR RECORDATI EURO 1.25	624.00	26,452.83	0.01
EUR SNAM EUR1	10,062.00	46,829.28	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	7,987.00	53,927.94	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPUR)	50,914.00	434,157.66	0.09
Total Italy		2,212,657.36	0.45

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

29

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Japan			
JPY AEON CO LTD NPV	1 500.00	39 185.99	0.01
JPY AGC INC NPV	200.00	5 662.04	0.00
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	1 000.00	17 051.10	0.00
JPY ALFRESA HOLDINGS NPV	400.00	8 067.94	0.00
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	500.00	12 062.00	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	21 900.00	824 896.28	0.17
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	2 900.00	22 680.22	0.01
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	4 200.00	74 635.91	0.02
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	1 900.00	43 162.39	0.01
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	900.00	16 949.92	0.00
JPY CANON INC NPV	2 200.00	45 313.09	0.01
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	500.00	8 604.01	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	1 900.00	20 202.35	0.01
JPY CHUGOKU ELEC POWER NPV	800.00	10 989.99	0.00
JPY DAIPPON PRINTING NPV	500.00	11 365.85	0.00
JPY DAIWA SECS GROUP NPV	4 400.00	18 243.85	0.00
JPY DENSO CORP NPV	900.00	34 509.68	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	500.00	13 389.34	0.00
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	700.00	54 903.24	0.01
JPY ELEC POWER DEV NPV	400.00	7 548.15	0.00
JPY FAMEYMARK CO LTD NPV	700.00	13 118.30	0.00
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	7 100.00	328 260.09	0.07
JPY FUJITSU NPV	1 900.00	195 758.11	0.04
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	600.00	7 457.19	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	400.00	18 118.53	0.00
JPY HIND MOTORS NPV	1 100.00	7 443.25	0.00
JPY HITACHI NPV	2 100.00	67 345.80	0.01
JPY HONDA MOTOR CO NPV	3 700.00	95 612.38	0.02
JPY HOYA CORP NPV	7 200.00	675 657.87	0.14
JPY IGA GROUP HOLDING NPV	600.00	8 910.75	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	1 900.00	10 454.82	0.00
JPY ITOCHU CORP NPV	41 600.00	891 368.41	0.18
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	400.00	7 860.09	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	1 900.00	12 991.52	0.00
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	3 400.00	24 745.35	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	2 800.00	51 584.91	0.01
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	1 600.00	11 762.19	0.00
JPY JXTG HOLDINGS INC NPV	7 900.00	26 918.83	0.01
JPY KDDI CORP NPV	32 900.00	957 668.36	0.20
JPY KEFENCE CORP NPV	400.00	164 863.30	0.03
JPY KOSUMI HOLDINGS CORP NPV	308.00	7 028.50	0.00
JPY KOWA MROSTA INC NPV	1 700.00	8 298.00	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	2 900.00	30 944.91	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	700.00	37 886.84	0.01
JPY KYOWA IRINI CO LTD NPV	600.00	10 848.84	0.00
JPY LAWHON INC NPV	15 600.00	865 006.81	0.18
JPY LIXIL GROUP CORP COM NPV	1 000.00	13 960.16	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	72 400.00	351 867.31	0.07
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	2 000.00	12 790.84	0.00
JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	14 000.00	277 699.91	0.06
JPY MERCAR INC NPV	200.00	5 959.07	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	2 800.00	15 307.75	0.00
JPY MITSUBISHI CORP NPV	3 200.00	74 701.82	0.02
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	4 700.00	61 882.86	0.01
JPY MITSUBISHI ESTATE NPV	2 500.00	39 750.31	0.01
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	14 800.00	382 930.34	0.08
JPY MITSUBISHI MATERIALS NPV	200.00	4 553.77	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ RN NPV	28 700.00	118 332.39	0.03
JPY MITSUBI & CO NPV	3 800.00	57 686.50	0.01
JPY MIYUHO FNL GP NPV	57 000.00	71 160.72	0.02
JPY MISEHO INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	900.00	26 439.88	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	1 200.00	65 997.73	0.01
JPY NEC CORP NPV	600.00	26 927.58	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	1 100.00	22 932.19	0.01
JPY NISX INSULATORS NPV	800.00	11 725.07	0.00
JPY NISX SPARK PLUG CO NPV	500.00	8 061.45	0.00
JPY NIKON CORP NPV	800.00	7 351.37	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	200.00	80 827.96	0.02
JPY NIPPON PROLOGIS RE REIT	4.00	11 286.95	0.00
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	36 800.00	880 189.36	0.18
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	600.00	8 649.00	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	5 900.00	20 456.42	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	36 900.00	155 968.54	0.03
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	11.00	13 528.57	0.00
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	600.00	15 861.14	0.00
JPY NTT DATA CORP NPV	1 400.00	16 178.99	0.00
JPY NTT DOCOMO NPV	24 600.00	673 939.77	0.14
JPY OMRON CORP NPV	400.00	26 509.49	0.01
JPY OREX CORP NPV	2 800.00	37 139.28	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	1 000.00	19 984.22	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	200.00	9 653.32	0.00
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	900.00	40 633.04	0.01
JPY OKANONIC CORP NPV	4 700.00	42 011.42	0.01
JPY OMAX 2F CO LTD NPV	400.00	7 763.49	0.00
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	1 100.00	5 707.52	0.00
JPY RESONA HOLDINGS NPV	6 900.00	24 837.05	0.01
JPY RICOH CO NPV	1 700.00	12 560.45	0.00
JPY ROHM CO LTD NPV	200.00	13 458.95	0.00
JPY SANTEN PHARM CO NPV	1 000.00	18 471.25	0.00
JPY SEGA SAMMY HLDGS I NPV	800.00	10 425.58	0.00
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	700.00	7 887.87	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	1 200.00	16 763.35	0.00
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	7 900.00	254 671.46	0.05
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	300.00	9 787.91	0.00
JPY SHIMADZU CORP NPV	400.00	10 822.85	0.00
JPY SOFTBANK CORP NPV	4 900.00	54 920.82	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	3 500.00	156 977.77	0.03
JPY SOMPO SECURITY SER NPV	200.00	9 838.96	0.00
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	800.00	28 455.01	0.01
JPY SONY CORP NPV	6 700.00	427 491.53	0.09
JPY SUBARU CORPORATION NPV	1 400.00	30 908.25	0.01
JPY SUMICO CORPORATION NPV	500.00	7 862.32	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	2 400.00	28 915.39	0.01
JPY SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	500.00	7 068.27	0.00
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	1 500.00	17 466.47	0.00
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	3 100.00	89 747.07	0.02
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	600.00	17 860.00	0.00
JPY SUMITOMO RLY&DEV NPV	900.00	24 932.01	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	3 300.00	126 373.32	0.03
JPY TDK CORP NPV	300.00	28 068.87	0.01
JPY TOKIO MARINE HDG NPV	1 300.00	56 327.10	0.01
JPY TOKYO ELEC POWER H NPV	1 300.00	4 380.19	0.00
JPY TOKYO ELECTRON NPV	300.00	99 889.12	0.01
JPY TOKYU RUDOSAN HDG NPV	1 500.00	7 801.39	0.00
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	600.00	10 264.07	0.00
JPY TOSHIBA CORP NPV	1 000.00	27 326.31	0.01
JPY TOYOTA SEIRAN GROUP NPV	600.00	6 382.33	0.00
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	5 100.00	319 770.74	0.07
JPY TRENDS MICRO INC NPV	300.00	16 484.89	0.00
JPY UNICHARM CORP NPV	1 000.00	37 220.96	0.01
JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP	15.00	10 600.08	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	400.00	25 807.37	0.01
JPY YAMADA DENKI CO NPV	2 200.00	10 700.33	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	300.00	4 330.07	0.00
JPY YAMAZAKI BAKING CO NPV	200.00	3 584.72	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	500.00	17 960.74	0.00
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	200.00	2 881.14	0.00
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	500.00	7 550.94	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	5 300.00	21 845.70	0.01
Total Japan		11 633 169.12	2.38
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPVPOST STOCK SPLIT	4 320.00	41 350.06	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	2 646.00	16 458.81	0.00
Total Luxembourg		57 808.87	0.01
The Netherlands			
EUR ADYEN NV EURO 01	56.00	76 322.76	0.02
EUR AEGION NV EURO 12	8 912.00	23 841.60	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	2 116.00	690 177.89	0.14
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	5 411.00	32 815.16	0.01
EUR FKT CHRYSLER AUTO EURO 01	4 482.00	39 595.26	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1_5	905.00	115 816.16	0.02
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	1 626.00	50 227.07	0.01
EUR PROSUS N.V. EURO 05	2 518.00	208 946.94	0.04
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SH EURO 07	10 914.00	189 903.56	0.03
Total The Netherlands		1 407 648.66	0.29
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR10EGIB	74 902.00	351 848.71	0.07
EUR GALP ENERGIJA EUR1-B	2 295.00	27 353.72	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EURS	1 212.00	20 734.83	0.00
Total Portugal		399 937.26	0.08
Spain			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 500REGIB	118 810.00	289 272.55	0.06
EUR BANKINTER SA EURO 300IGD0	4 259.00	18 054.81	0.00
EUR BBVA(BUB-VQ-ARG) EURO-#9	31 339.00	97 363.81	0.02
EUR MAPFRE SA EURO 10	6 475.00	11 401.51	0.00
Total Spain		396 092.66	0.08
Sweden			
USD AUTOLV INC COM	216.00	13 733.26	0.00
Total Sweden		13 733.26	0.00
Switzerland			
USD CRUISE LIMITED ORD CHF24.15	1 062.00	129 560.26	0.03
GBP COCA-COLA BEC AG ORD CHF6.70	524.00	13 262.80	0.00
USD GARMAN LTD COM CHF10.00	4 770.00	430 110.90	0.09
USD TELECOMUNICATIONS LTD COM CHF9.57	766.00	62 237.50	0.01
Total Switzerland		635 051.26	0.13
United Kingdom			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	587.00	16 930.77	0.00
USD AMCOR PLC ORD USD0.01	3 701.00	37 787.21	0.01
GBP ANGLO AMERICAN USD0.5FMS	2 426.00	51 005.49	0.01
GBP ANTONAGLIATA ORD GBP0.05	1 773.00	19 210.38	0.00
USD AON PLC COM USD0.01 CL A	547.00	107 731.65	0.02
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	1 202.00	35 560.76	0.01
GBP ASSOCIATED FOODS ORD GBP0.0568	856.00	19 271.15	0.00
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	2 829.00	19 523.01	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	32 790.00	75 210.56	0.02
GBP BERKLEY SP HDGS ORD GBP0.05	2 149.00	108 796.32	0.02
GBP BP ORD USD0.25	35 159.00	208 500.31	0.04
GBP BUBBERRY GROUP ORD GBP0.0005	381.00	18 137.50	0.00
USD CAPRI HOLDINGS LTD COM NPV	424.00	6 378.96	0.00
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1103	4 585.00	67 114.28	0.01
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10809756	243.00	15 591.84	0.00
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/108	5 901.00	203 578.32	0.04
GBP DIRECT LINE INSURANCE ORD GBP 0.109090909	2 305.00	7 540.23	0.00
GBP FERROVIAL PLC (NEW) ORD GBP0.10	620.00	48 795.77	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

31

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	13 477.00	278 548.89	0.06
GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBP0.004 (NWB)	763.00	17 295.35	0.00
GBP HSEC HLDS ORD USD0.50(LK REG)	55 435.00	253 645.42	0.05
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP10	2 994.00	47 030.10	0.01
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP0.208521308	516.00	24 894.30	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	415.00	26 249.39	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	14 460.00	35 485.84	0.01
USD LIBERTY GLOBAL INC USD0.01 C	826.00	17 040.36	0.00
USD LINDE PLC COM EURO001	1 263.00	235 555.42	0.05
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08918004	856.00	84 979.31	0.02
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	4 765.00	8 247.36	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	1 477.00	27 536.31	0.01
GBP MORRISONSPHSUPFMKT ORD GBP0.10	86 003.00	196 509.72	0.04
GBP NEXT ORD GBP0.10	2 202.00	132 414.26	0.03
GBP PEARSON ORD GBP0.25	1 780.00	10 197.85	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	5 769.00	163 541.86	0.03
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	6 612.00	85 588.13	0.02
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	2 837.00	151 273.49	0.03
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST COM)	1 494.00	20 346.53	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	2 174.00	10 597.54	0.00
GBP SANDS BORO ORD GBP0.28571428	172 091.00	412 746.84	0.09
GBP SCHLACHERS VTC SHS GBP1	231.00	10 431.01	0.00
GBP SMITH & NIPPEN ORD USD0.20	7 472.00	151 681.94	0.03
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	6 736.00	30 679.30	0.01
GBP STI LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1096825996	5 146.00	16 433.05	0.00
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	10 289.00	18 266.33	0.00
USD TECHNIFMC PLC COM USD1	149.00	1 102.80	0.00
GBP TESCO ORD GBP0.05	27 436.00	77 443.01	0.02
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	10 313.00	552 328.35	0.11
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.2093238(POST COM)	132 979.00	218 687.66	0.05
Total United Kingdom		4 407 437.36	0.80
United States			
USD ABBOTT LABS COM	4 212.00	999 803.04	0.06
USD ABBVIE INC COM USD0.01	8 330.82	772 017.09	0.16
USD ABT BOND INC COM	115.00	25 748.50	0.01
USD ACTIVISION BLIZZARD COM STK USD0.000001	1 807.00	130 067.86	0.03
USD ADOBE INC COM USD0.0001	1 783.00	688 307.80	0.14
USD ADVANCED AUTO PARTS COM USD0.0001	1 564.00	31 733.92	0.00
USD ADVANCED MICRO DEV COM USD0.01	2 464.00	132 563.20	0.03
USD AET CORP COM	1 352.00	18 886.48	0.00
USD AGILENT TECHNOLOGIES INC COM	666.00	58 761.24	0.01
USD AGNC INC CORP COM USD0.01	1 208.00	15 431.52	0.00
USD AIR PRODS & CHEM COM USD1	522.00	126 141.30	0.03
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE ED INC COM	289.00	44 425.08	0.01
USD ALEXION PHARMACEUT COM USD0.0001	8 336.00	999 486.40	0.20
USD ALLSTATE CORP COM	741.00	72 477.21	0.02
USD ALLY FINANCIAL INC COM USD0.01	1 119.00	19 515.36	0.00
USD ALPHABET INC CAP STK USD0.001 CL A	1 196.00	1 717 358.96	0.35
USD ALTRIA GROUP INC COM USD0.393333	4 545.00	177 482.25	0.04
USD AMAZON COM INC COM USD0.01	1 783.00	4 354 745.71	0.89
USD AMER EXPRESS CO COM USD0.20	1 599.00	152 018.93	0.03
USD AMER FNL OP OHIO COM NPV	2 096.00	126 263.04	0.03
USD AMER INTL GRP COM USD0.50	2 102.00	65 186.12	0.01
USD AMER TOWER CORP COM NEW USD0.01	1 036.00	267 464.12	0.05
USD AMEREN CORP COM	551.00	41 176.23	0.01
USD AMERPRIDE FNL INC COM	7 055.00	568 193.85	0.10
USD AMERREGURBERGEN COM STK USD0.01	3 575.00	340 840.50	0.07
USD AMETEK INC COM USD0.01	367.00	51 999.57	0.01
USD AMGEN INC COM USD0.0001	6 223.00	1 429 423.10	0.29
USD AMPHENOL CORP NEW CL A	708.00	68 364.46	0.01
USD ANALOG DEVICES INC COM	875.00	98 831.25	0.02
USD ANNUAL CAPITAL MAN COM USD0.01	4 128.00	25 428.46	0.01
USD ANTHEM INC COM USD0.01	593.00	174 407.23	0.04
USD APACHE CORP COM USD0.625	904.00	9 754.16	0.00
USD APOLLO GLOBAL MANA COM USD0.00001 CLASS A	110.00	5 238.00	0.00
USD APPLE INC COM NPV	23 454.00	7 456 964.76	1.53
USD APPLIED MATLS INC COM	10 799.00	606 687.82	0.12
USD ARAMARK COM USD0.01	612.00	15 844.66	0.00
USD ARCHER DANIELS MIDLAND CO COM	11 408.00	448 448.46	0.09
USD ASSURANT INC COM	1 75.00	17 951.50	0.00
USD AT&T INC COM USD1	17 287.00	533 476.82	0.11
USD ATHENS HOLDING LTD COM USD0.001 CL A	4 165.00	120 326.85	0.02
USD ATMOS ENERGY CORP COM	934.00	34 328.52	0.01
USD AUTO DATA PROCESS COM USD0.10	7 034.00	1 030 410.66	0.21
USD AUTODESK INC COM USD0.01	515.00	108 345.70	0.02
USD AUTOGONE INC COM USD0.01	59.00	67 723.74	0.01
USD AVAJARA INC COM USD0.0001	50.00	5 353.00	0.00
USD AVALONBAY COMMUNI COM USD0.01	373.00	58 191.73	0.01
USD AVANTOR INC COM USD0.01	272.00	5 159.84	0.00
USD AVERY DENNISON CORP COM	202.00	22 355.34	0.00
USD AXALTA COATING SYS COM USD1.00	678.00	15 668.58	0.00
USD BALL CORP COM NPV	795.00	56 651.70	0.01
USD BAKTER INTL INC COM USD1	1 131.00	101 801.31	0.02
USD BECTON DICKINSON COM USD1	656.00	162 479.94	0.03
USD BEST BUY CO INC COM USD0.10	11 095.00	666 408.35	0.14
USD BIOGEN INC COM STK USD0.0005	3 316.00	1 018 310.44	0.21
USD BK OF AMERICA CORP COM USD0.01	17 912.00	432 037.44	0.09
USD BK OF NY MELLON CP COM STK USD0.01	1 910.00	70 994.70	0.01
USD BLACKSTONE GRP INC COM USD0.00001 CLASS A	1 500.00	85 200.00	0.02
USD BOEING CO COM USD	1 242.00	181 145.70	0.04
USD BOOKING HLDS INC COM USD0.008	594.00	973 815.48	0.20
USD BORG WARNER INC COM	612.00	19 675.80	0.00
USD BRISTOL-MYRS SQUB COM STK USD0.10	9 598.00	573 073.12	0.12
USD BROADCOM CORP COM USD1.00	984.00	280 784.28	0.06

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD BUNGE LIMITED COM USD0 01	406.00	15 920.16	0.00
USD BURLINGTON STORES COM USD0 0001	1 600.00	39 547.20	0.01
USD CAPITAL ONE FINL COM USD0 01	1 095.00	74 509.80	0.02
USD CARDINAL HEALTH INC COM	654.00	85 767.26	0.01
USD CARLYLE GROUP INC COM USD0 01	200.00	5 532.00	0.00
USD CARMAX INC COM USD0 30	461.00	40 591.05	0.01
USD CARNIVAL CORP COM USD0 01 (NAMED STOCK)	11 123.00	175 076.02	0.04
USD CARRIER GLOBAL COR COM USD0 01	2 011.00	41 165.17	0.01
USD CATERPILLAR INC DEL COM	6 616.00	794 780.06	0.16
USD CBDE GLOBAL MARKET COM USD0 01	1 378.00	146 701.86	0.03
USD CBRE GROUP INC CLASS 'A' USD0 01	16 576.00	817 060.44	0.17
USD CELANESE CORP COM SERIES 'A' USD0 0001	367.00	34 795.17	0.01
USD CENTENE CORP DEL COM	1 321.00	87 516.25	0.02
USD CENTERPOINT ENERGY INC COM	936.00	16 642.06	0.00
USD CENTURYLINK INC COM	66 150.00	669 914.50	0.14
USD CF INDUSTRIES INC COM	330.00	15 566.10	0.00
USD CH ROBINSON WORLDW COM USD0 1	10 242.00	830 933.46	0.17
USD CHARTER COMMUN INC COM USD0 001 CLASS 'A'	347.00	160 768.00	0.04
USD CHEVRON CORP COM USD0 75	4 575.00	419 527.50	0.09
USD CHIFFOLE MEXICAN GRILL INC CL A	64.00	64 250.24	0.01
USD CHURCH & DWIGHT INC COM	6 651.00	499 290.57	0.10
USD CHINA CAP COM USD0 25	910.00	179 561.20	0.04
USD CISCO SYSTEMS COM USD0 001	37 636.00	1 799 849.16	0.37
USD CITIGROUP INC COM USD0 01	5 286.00	253 252.26	0.05
USD CITIZENS FINL GP COM USD0 01	26 185.00	631 058.50	0.13
USD CITRIX SYSTEMS INC COM USD0 001	4 851.00	718 530.12	0.15
USD COGNIZANT TECHNOLOG COM CL 'A' USD0 01	1 274.00	67 522.00	0.01
USD COMCAST CORP COM CL 'A' USD0 01	10 732.00	424 367.20	0.09
USD COMERICA INC COM	10 454.00	300 002.90	0.06
USD CONAGRA BRANDS IN COM USD0	1 176.00	49 962.62	0.01
USD CONCHO RES INC COM USD0 001	558.00	30 422.16	0.01
USD CONOCOPHILIPS COM USD0 01	2 444.00	105 067.92	0.02
USD CONSOLIDATED EDISON INC COM	770.00	57 796.20	0.01
USD COOPER COS INC COM USD0 10	118.00	37 403.84	0.01
USD CORNING INC COM USD0 30	1 922.00	44 941.86	0.01
USD CORTEVA INC COM USD0 01	1 615.00	49 567.65	0.01
USD COSTCO WHOLE CORP NEW COM	1 037.00	319 863.39	0.07
USD CROWSTRIKE HOLDIN COM USD0 0005 CL A	164.00	14 400.84	0.00
USD CROWN CASTLE INTL COM USD0 01	969.00	166 623.04	0.03
USD CROWN HOLDINGS INC COM USD0	371.00	24 274.53	0.01
USD CUMMINS INC COM	5 736.00	972 825.60	0.20
USD CVS HEALTH CORP COM STK USD0 01	3 044.00	199 595.06	0.04
USD D R HORTON INC COM	4 574.00	252 942.20	0.05
USD DANAHER CORP COM USD0 01	1 472.00	245 249.92	0.05
USD DARDEN RESTAURANTS INC COM	360.00	27 669.60	0.01
USD DAYVA INC COM USD0 01	10 322.00	835 669.12	0.17
USD DELL TECHNOLOGIES COM USD0 01 CL C	3 905.00	193 644.20	0.04
USD DELTA AIRLINES INC COM USD0 0001	331.00	8 344.51	0.00
USD DENTSPLY SIRONA IN COM NPV	453.00	21 073.56	0.00
USD DIAMONDBACK ENERGY COM USD0 01	517.00	22 013.86	0.00
USD DISCOVER FINL SVCS COM STK USD0 01	778.00	34 112.18	0.01
USD DISH NETWORK CORPO CLASS 'A' COM USD0 01	811.00	19 338.15	0.00
USD DOCUSIGN INC COM USD0 0001	236.00	32 978.64	0.01
USD DOLLAR GENERAL CP COM USD0 875	625.00	119 693.75	0.02
USD DOLLAR TREE INC	563.00	57 058.21	0.01
USD DOMINO'S PIZZA INC COM USD0 01	49.00	34 339.76	0.01
USD DOVER CORP COM	384.00	37 344.00	0.01
USD DOW INC COM USD0 01	1 684.00	65 002.40	0.01
USD DTE ENERGY CO COM	437.00	47 008.09	0.01
USD DUPONT DE NEMOURS COM USD0 01	1 705.00	86 494.65	0.02
USD DXC TECHNOLOGY CO COM USD0 01	550.00	7 815.50	0.00
USD DYNATRACE INC COM USD0 001	1 500.00	5 770.50	0.00
USD E TRADE FINANCIAL COM USD0 01	484.00	22 041.36	0.00
USD EAST WEST BANCORP INC COM	454.00	15 667.50	0.00
USD EASTMAN CHEM CO COM	2 516.00	171 289.28	0.04
USD Eaton Vance Corp COM NDN VTG	311.00	11 211.55	0.00
USD EBAY INC COM USD0 01	22 302.00	1 015 633.06	0.21
USD EDGON INTL COM	630.00	48 231.30	0.01
USD ELANCO ANIMAL HEAL COM NPV	1 016.00	21 795.36	0.00
USD ELECTRONIC ARTS INC COM	1 489.00	180 510.72	0.04
USD ELI LILLY AND CO COM NPV	2 050.00	313 547.50	0.06
USD EMERSON ELEC CO COM	1 365.00	63 292.50	0.02
USD ENTERGY CORP NEW COM	452.00	48 022.64	0.01
USD EQUINIX INC COM USD0 001 NEW	203.00	141 618.89	0.03
USD EQUITABLE HOLDINGS COM USD0 01	1 226.00	23 467.06	0.01
USD ESSENTIAL UTILS IN COM USD0 30	584.00	25 555.84	0.01
USD ESTEE LAUDER COS CLASS 'A' COM USD0 01	516.00	101 894.52	0.02
USD EVERGY INC COM NPV	691.00	42 627.79	0.01
USD EVERSOURCE ENERGY COM USD0	797.00	66 708.90	0.01
USD EXELON CORP COM NPV	2 213.00	84 780.09	0.02
USD EXPEDIA GROUP INC COM USD0 001	1 318.00	104 754.64	0.02
USD EXTRA SPACE STORAGE COM USD0 01	350.00	93 662.50	0.01
USD EXXON MOBIL CORP COM NPV	10 210.00	464 248.70	0.10
USD FACEBOOK INC COM USD0 000006 CL 'A'	7 584.00	1 707 082.56	0.35
USD FCB REALTY INV TR \$B USD0 01	261.00	20 856.51	0.00
USD FEDEX CORP COM USD0 10	570.00	74 419.20	0.02
USD FIDELITY NATL INF COM STK USD0 01	1 425.00	197 832.75	0.04
USD FIFTH THIRD BANCORP COM	87 013.00	717 682.07	0.15
USD FIRST REPUBLIC BANK COM USD0 01	412.00	44 566.04	0.01
USD FIRSTENERGY CORP COM USD0 10	1 283.00	54 219.58	0.01
USD FISERV INC COM USD0 01	1 343.00	143 292.11	0.03
USD FLETCOR TECHNOLOG COM STK USD0 001	215.00	52 414.85	0.01
USD FORD MOTOR CO COM STK USD0 01	10 935.00	59 012.85	0.01
USD FORTUNE BRANDS HOME USD0 01 WA	344.00	20 970.24	0.00
USD FOX CORP COM USD0 01 CL A	661.00	25 888.77	0.01
USD FOX CORP COM USD0 01 CL B	588.00	16 922.64	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

33

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD FREEMPORTMCMORAN COM STK USD0.10	3 526.00	32 887.82	0.01
USD GENERAL MIL INC COM	11 764.00	741 602.56	0.15
USD GENERAL MOTORS CO COM USD0.01	3 299.00	85 378.12	0.02
USD GENUINE PARTS CO COM STK USD1	1 258.00	104 929.78	0.02
USD GLEAD SCIENCES COM USD0.001	15 768.00	1 227 223.44	0.25
USD GLOBAL PAYMENTS COM NPV	732.00	131 366.66	0.03
USD GLOBE LIFE INC COM USD1.00	253.00	19 486.06	0.00
USD GODADDY INC COM CL A USD0.001	431.00	30 294.75	0.01
USD GOLDMAN SACHS GRP COM USD0.01	734.00	144 223.66	0.03
USD GRANGER W W INC COM	99.00	30 652.36	0.01
USD HALLIBURTON COM STK USD0.50	2 599.00	29 833.25	0.01
USD HARTFORD FIN SVCS COM USD0.01	972.00	37 217.66	0.01
USD HASBRO INC COM	382.00	28 060.82	0.01
USD HCA HEALTHCARE INC COM USD0.01	3 161.00	337 910.90	0.07
USD HD SUPPLY INC COM USD0.01	429.00	13 603.99	0.00
USD HEALTHPEAK PFTYS I COM USD1	1 121.00	27 621.44	0.01
USD HERSEY COMPANY COM USD1.00	6 468.00	877 578.24	0.18
USD HESS CORPORATION COM USD1	703.00	30 371.41	0.01
USD HEWLETT PACKARD EN COM USD0.01	3 112.00	30 217.52	0.01
USD HIFON WORLDWIDE H COM USD0.01	438.00	50 999.76	0.01
USD HOLLYFRONTIER CORP COM USD0.01	382.00	12 013.90	0.00
USD Hologic INC COM USD0.01	715.00	37 895.00	0.01
USD HOME DEPOT INC COM USD0.05	2 576.00	640 064.48	0.13
USD HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586	3 043.00	148 389.69	0.03
USD HOST HOTELS & RESO COM STK USD0.01	81 219.00	989 754.86	0.20
USD HOWMET AEROSPACE I COM USD1.00	991.00	12 962.38	0.00
USD HP INC COM USD0.01	11 051.00	167 312.14	0.03
USD HUMANIA INC COM USD0.186	311.00	127 712.15	0.03
USD HUNTINGTON BANCSHARES INC COM	1 924.00	17 104.36	0.00
USD HUNTINGTON ANGLIS COM USD0.01	73.00	14 591.97	0.00
USD INGERSOLL RAND INC COM USD1.00	929.00	26 197.80	0.01
USD INGRESION INC COM USD0.01	186.00	15 666.76	0.00
USD INTEL CORP COM USD0.001	33 721.00	2 122 062.53	0.43
USD INTL BUSINESS MCHN COM USD0.20	2 069.00	298 418.10	0.05
USD INTL PAPER CO COM USD1.00	19 575.00	666 528.75	0.14
USD INTUIT INC COM USD0.01	816.00	176 837.12	0.04
USD INVESCO LTD COM STK USD0.20	1 093.00	8 711.21	0.00
USD IOWA HOLDINGS INC COM USD0.01	413.00	61 751.26	0.01
USD IRON MTN INC NEW COM NPV	5 155.00	132 792.80	0.03
USD JACOBS ENG GROUP COM USD1	294.00	24 701.88	0.01
USD JOHNSON CTLS INTL COM USD0.01	1 799.00	54 621.99	0.01
USD JONES LANG LASALLE INC COM	125.00	12 800.00	0.00
USD KANSAS CITY STHM I COM USD0.01	222.00	33 415.84	0.01
USD KELLLOGG CO COM USD0.25	666.00	44 802.66	0.01
USD KEBURG DR PEPPER COM USD0.01	183.00	5 109.36	0.00
USD KEYCORP NEW COM	2 571.00	30 466.35	0.01
USD KEYSIGHT TECHNOLOG COM USD0.01 'WD'	2 703.00	292 275.99	0.06
USD KEMBLER CLARK CP COM USD1.25	791.00	111 879.04	0.02
USD KINDER MORGAN INC USD0.01	4 652.00	75 501.80	0.02
USD KKR & CO INC COM NPV CLASS A	1 067.00	29 609.25	0.01
USD KSA CORPORATION COM USD0.001	921.00	162 059.16	0.03
USD KNIGHT SWFT TRANS CL A COM STK USD0.01	236.00	9 903.18	0.00
USD KOHLS CORPORATION COM USD0.01	385.00	7 399.70	0.00
USD KROGER CO COM USD1	10 476.00	341 727.12	0.07
USD L3HARRIS TECHNOLOG COM USD1.00	514.00	102 517.30	0.02
USD LAB CORP AMER HLDG COM USD0.1	241.00	42 252.12	0.01
USD LAM RESEARCH CORP COM USD0.001	342.00	93 595.14	0.02
USD LAS VEGAS SANDS CORP COM	623.00	39 454.62	0.01
USD LEAR CORP COM USD0.01	161.00	17 074.65	0.00
USD LENNAR CORP COM CL A USD0.10	712.00	43 047.52	0.01
USD LINCOLN NATL CORP COM NPV	538.00	20 406.34	0.00
USD LKQ CORP COM	931.00	25 565.26	0.01
USD LOWE'S COS INC COM USD0.50	1 780.00	232 023.00	0.05
USD MARATHON OIL CORP COM USD1	219.00	1 169.46	0.00
USD MARATHON PETROLEUM COM USD0.01	1 742.00	61 213.86	0.01
USD MARRIOTT INTL INC COM USD0.01 CLASS 'A'	643.00	56 905.30	0.01
USD MASCO CORP COM	580.00	27 057.00	0.01
USD MASTERCARD INC COM USD0.0001 CLASS 'A'	2 109.00	634 577.01	0.13
USD MCCORMICK & CO INC COM NAVIS NPV	295.00	51 672.20	0.01
USD MCDONALD'S CORP COM USD0.01	1 780.00	331 649.00	0.07
USD MCKESSON CORP COM USD0.01	3 620.00	574 365.40	0.12
USD MERCK & CO INC COM USD0.50	15 488.00	1 250 191.36	0.28
USD METLIFE INC COM USD0.01	1 965.00	70 759.65	0.01
USD MGM RESORTS INTL COM STK USD0.01	1 354.00	23 261.72	0.00
USD MICROCHIP TECHNOLOGY COM USD0.001	548.00	52 616.96	0.01
USD MICRON TECHNOLOGY COM USD0.10	2 528.00	121 116.48	0.02
USD MICROSOFT CORP COM USD0.0000125	31 111.00	5 701 090.75	1.17
USD MID-AMER APARTMENT COM STK USD0.01	315.00	36 653.40	0.01
USD MIDDLEBY CORP COM USD0.01	11.00	749.10	0.00
USD MOHAWK IND COM USD0.01	129.00	12 022.80	0.00
USD MOLSON COORS BEVER COM USD0.01 CLASS B	496.00	18 828.16	0.00
USD MONDELEZ INTL INC COM USD0.01	3 315.00	172 777.80	0.04
USD MORGAN STANLEY COM STK USD0.01	2 797.00	123 627.40	0.03
USD MOSAIC CO COM USD0.01	1 161.00	14 036.49	0.00
USD MOTOROLA SOLUTIONS COM USD0.01	383.00	51 891.36	0.01
USD MSCI INC COM STK USD0.01	2 655.00	873 096.75	0.18
USD NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC COM	820.00	10 225.40	0.00
USD NETSCAPE INC COM USD0.001	619.00	10 242.07	0.00
USD NETFLIX INC COM USD0.001	4 324.00	192 590.36	0.04
USD NETSCAPE INC COM USD0.001	1 035.00	434 420.35	0.09
USD NEWELL BRANDS INC COM USD1	1 732.00	15 411.80	0.00
USD NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60	2 004.00	117 173.86	0.02
USD NIELSEN HLDGS PLC COM EUR0.07	471.00	6 542.19	0.00
USD NIKE INC CLASS 'B' COM NPV	3 041.00	299 761.76	0.06
USD NSOURCE INC COM NPV	1 012.00	24 115.96	0.01
USD NOBLE ENERGY INC COM USD0.01	117.00	1 021.41	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD NORFOLK STHN CORP COM USD1	624.00	111,252.96	0.02
USD NORTHERN TRUST CP COM USD1 666	490.00	36,714.90	0.01
USD NORTONPURLOCK INC COM USD0.01	40,757.00	928,444.46	0.19
USD NORWEGIAN CRUISE L COM USD0.001	472.00	7,391.52	0.00
USD NRG ENERGY INC COM USD0.01	24,381.00	878,935.05	0.18
USD NUCOR CORP COM	713.00	30,131.38	0.01
USD NVIDIA CORP COM USD0.001	2,014.00	715,010.28	0.15
USD NVR INC COM STK USD0.01	34.00	109,534.74	0.02
USD OCCIDENTAL PETRUM COM USD0.20	2,289.00	29,842.55	0.01
USD OGE ENERGY CORP COM USD0.01	483.00	15,127.56	0.00
USD OLD DOMINION FIGHT LINES INC COM	210.00	35,928.90	0.01
USD OAMNCOM GROUP INC COM USD0.15	590.00	32,328.10	0.01
USD ON SEMICONDUCTOR COM USD0.01	1,128.00	18,587.74	0.00
USD ONEOK INC	1,162.00	42,833.78	0.01
USD ORACLE CORP COM USD0.01	25,658.00	1,379,630.86	0.28
USD OREILLY AUTO NEW COM USD0.01	179.00	74,985.96	0.02
USD OTIS WORLDWIDE COR COM USD0.01	1,005.00	52,913.25	0.01
USD OWENS CORNING COM STK USD0.01	315.00	16,537.50	0.00
USD PACKAR INC COM STK USD1	7,780.00	574,650.80	0.12
USD PACKAGING CORP AMER COM	251.00	25,453.91	0.01
USD PALO ALTO NETWORKS COM USD0.0001	219.00	51,528.13	0.01
USD PARKER-HANNIFIN COM STK USD0.50	292.00	52,551.24	0.01
USD PAVICHEX INC COM	11,995.00	866,998.80	0.18
USD PVPAL HOLDINGS IN COM USD0.0001	2,842.00	409,538.42	0.08
USD PEZZER INC COM USD0.05	31,208.00	1,194,757.14	0.24
USD PHILIPS 66 COM USD0.01	1,108.00	86,395.56	0.02
USD PINACLE WEST CAP CORP COM	244.00	19,007.80	0.00
USD PRITEET INC COM USD0.0001 CL A	500.00	10,145.00	0.00
USD PNC FINANCIAL SVCS COM USD5	1,664.00	121,338.56	0.03
USD PPL CORP COM USD0.01	1,868.00	52,138.04	0.01
USD PRINCIPAL FIN GP COM USD0.01	775.00	29,900.50	0.01
USD PROCTER & GAMBLE COM NPV	6,563.00	760,782.96	0.16
USD PROLOGIS INC COM USD0.01	1,717.00	157,105.50	0.03
USD PRUDENTIAL FINL COM USD0.01	901.00	54,924.96	0.01
USD PUBLIC SVC ENTERPRISE GROUP COM	1,183.00	60,300.32	0.01
USD PVH CORP COM USD1	174.00	7,911.78	0.00
USD QIALCOMM INC COM USD0.0001	15,928.00	1,288,258.44	0.26
USD QUEST DIAGNOSTICS INC COM	364.00	49,059.92	0.01
USD RAYMOND JAMES FINANCIAL INC COM	398.00	27,434.88	0.01
USD RAYTHEON TECHNOLOG COM USD1.00	3,552.00	229,175.04	0.05
USD REGENCY CENTERS COM USD0.01	548.00	23,363.34	0.01
USD REGENERON PHARMACE COM USD0.001	199.00	121,949.19	0.03
USD REGIONS FINANCIAL CORP NEW COM	21,945.00	248,197.95	0.05
USD REINSURANCE GROUP COM USD0.01	120.00	10,890.00	0.00
USD REPUBLIC SERVICES COM USD0.01	458.00	39,140.88	0.01
USD ROBERT HALF INTL COM USD0.001	6,718.00	340,871.32	0.07
USD ROCKWELL AUTOMATIO COM USD1	285.00	81,805.80	0.01
USD ROSS STORES INC COM USD0.01	816.00	79,119.36	0.02
USD ROYAL CARIBBEAN COM USD0.01	364.00	16,880.88	0.00
USD SALS FORCE COM INC COM USD0.001	1,971.00	344,511.09	0.07
USD SBA COMMUNICATIONS COM USD0.01 CL A	268.00	84,186.84	0.02
USD SCHEN HENRY INC COM	327.00	19,655.44	0.00
USD SCHUMBERGER COM USD0.01	3,168.00	58,512.96	0.01
USD SCHWABCHARLESICP COM USD0.01	2,998.00	93,222.36	0.02
USD SEALED AIR CORP NEW COM	282.00	8,410.20	0.00
USD SEI INVESTMENT COM USD0.01	349.00	18,922.78	0.00
USD SENSATA TECHNO RUC COM EURO.01	357.00	12,727.05	0.00
USD SERVICENOW INC COM USD0.001	439.00	170,301.27	0.04
USD SIGNATURE BK COM USD0.01	1,955.00	15,951.05	0.00
USD SIMON PROP GROUP COM USD0.0001	8,213.00	473,890.10	0.10
USD SIRIUS XM HLDGS IN COM USD0.001	127,345.00	781,147.90	0.15
USD SKYWORX SOLUTIONS INC COM	448.00	52,668.84	0.01
USD SLACK TECHNOLOGIES COM USD0.0001 CL A	557.00	19,522.85	0.00
USD SMUCKERBUNICO COM NPV	280.00	29,621.80	0.01
USD SNAP-ON INC COM USD1	138.00	17,697.84	0.00
USD SOUTHWEST AIRLINES COM USD1	19,288.00	819,144.80	0.17
USD SQUARE INC COM USD0.000001 CL A	802.00	85,028.16	0.01
USD STANLEY BLACK & DE COM USD2.50	382.00	45,412.90	0.01
USD STARBUCKS CORP COM USD0.001	4,085.00	317,029.35	0.07
USD STATE STREET CORP COM STK USD1	850.00	51,816.00	0.01
USD STEEL DYNAMICS INC COM	485.00	12,981.50	0.00
USD SYNCHRONY FINANCIAL COM USD0.001	1,464.00	29,821.58	0.01
USD SVS CO CORP COM USD1	6,298.00	347,397.68	0.07
USD T ROWE PRICE GROUP COM USD0.20	588.00	71,069.20	0.01
USD TARBELLE US INC COM USD0.0001	985.00	98,599.40	0.02
USD TARGET CORP COM STK USD0.0833	1,181.00	144,471.73	0.03
USD TD AMERITRADE HLDG COM USD0.01	578.00	21,487.52	0.00
USD TELEFLEX INC COM	107.00	36,826.02	0.01
USD TESLA INC COM USD0.001	316.00	263,880.00	0.05
USD TEXAS INSTRUMENTS COM USD1	3,022.00	358,832.28	0.07
USD THERMO FISHER SCI COM USD1	948.00	330,330.74	0.07
USD TIFRANY & CO NEW COM	288.00	36,645.18	0.01
USD TIX COS INC COM USD1	2,916.00	153,848.16	0.03
USD TRACTOR SUPPLY CO COM USD0.008	252.00	30,749.04	0.01
USD TRADRIVE MARKETS FCOM USD0.00001 CL A	83.00	5,478.88	0.00
USD TRANS TECHNOLOGIES COM USD1	549.00	49,525.29	0.01
USD TRANSDIGM GROUP INC COM	129.00	54,385.78	0.01
USD TRAVELERS CO INC COM NPV	598.00	83,760.08	0.01
USD TRUST FNL CORP COM USD5	3,181.00	116,997.18	0.02
USD TWITTER INC COM USD0.000005	1,708.00	52,396.76	0.01
USD TYSON FOODS INC CL A	890.00	42,399.80	0.01
USD UBER TECHNOLOGIES COM USD0.00001	971.00	35,286.72	0.01
USD UGI CORP NEW COM	422.00	13,436.48	0.00
USD ULTA BEAUTY INC COM STK USD0.01	139.00	38,797.59	0.01
USD UNION PACIFIC CORP COM USD2.50	1,890.00	287,063.40	0.06
USD UNITED AIRLINES HO COM USD0.01	178.00	4,991.12	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

35

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forwards/ Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD UNITED RENTALS INC COM	16300	22 679.07	0.00
USD UNITEDHEALTH GRP COM USD0 01	2 237.00	681 949.45	0.14
USD UNIVERSAL HEALTH S CLASS B COM USD0 01	1 734.00	182 850.30	0.04
USD UNUM GROUP COM USD0 10	72.00	1 090.80	0.00
USD US BANCORP COM USD0 01	3 689.00	131 160.84	0.03
USD VAIL RESORTS INC COM	98.00	19 436.34	0.00
USD VALERO ENERGY CORP NEW COM	9 857.00	656 870.46	0.13
USD VARIAN MEDICAL SYS COM USD1	201.00	24 999.39	0.01
USD VEREIT INC COM USD0 001	1 844.00	10 105.12	0.00
USD VERIDON COMMUN COM USD0 10	9 699.00	556 526.62	0.11
USD VF CORP COM NPV	768.00	49 084.80	0.01
USD VACOMCBS INC COM USD0 001 CL B	1 478.00	30 653.72	0.01
USD VISA INC COM STK USD0 0001	4 038.00	788 379.12	0.16
USD VISTRA ENERGY CORP COM USD0 01	17 954.00	366 979.76	0.08
USD VOYA FINL INC COM USD0 01	288.00	12 794.20	0.00
USD WALGREENS BOOTS AL COM USD0 01	1 816.00	77 979.04	0.02
USD WALMART INC COM USD0 10	3 371.00	418 206.26	0.09
USD WALT DISNEY CO DISNEY COM USD0 01	4 284.00	502 513.20	0.10
USD WASTE MGMT INC DEL COM	967.00	103 227.25	0.02
USD WELLS FARGO & CO COM USD1 2/8	9 370.00	248 023.90	0.05
USD WELLSFARGO INC COM USD1	940.00	48 643.20	0.01
USD WESTERN DIGITAL CORP COM	748.00	39 188.76	0.01
USD WESTROCK CO COM USD0 01	648.00	18 126.76	0.00
USD WETTERHAUSER CO COM USD1 2/5	1 307.00	34 484.33	0.01
USD WHIRLPOOL CORP COM	1 600.00	19 491.20	0.00
USD WILLIAMS COS INC COM USD1	2 967.00	60 615.81	0.01
USD WORKDAY INC COM USD0 001 CL A	381.00	69 886.83	0.01
USD WYNN RESORTS LTD COM	377.00	23 068.56	0.00
USD XELKOR INC COM USD0 01	612.00	56 273.40	0.01
USD XPO LOGISTICS INC COM USD0 001	288.00	22 539.66	0.00
USD XYLEM INC COM USD0 01 W1	368.00	24 413.12	0.01
USD YUM BRANDS INC COM	9 443.00	847 320.39	0.17
USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC COM USD0 01	481.00	60 769.54	0.01
USD ZIONS BANCORPORATI COM USD0 001	354.00	11 648.37	0.00
USD ZOOM VIDEO COMMUNI COM USD0 001 CL A	100.00	17 948.00	0.00
Total United States		95 460 013.63	19.53
Total Registered shares		128 735 693.38	26.33
Depository receipts			
Ireland			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CUPS EURO S	3 060.00	52 710.37	0.01
Total Ireland		52 710.37	0.01
Luxembourg			
EUR SES S A FOR EACH REP 1 'A' NPV	1 857.00	13 744.73	0.00
Total Luxembourg		13 744.73	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N V DE EACH REP SHS	2 041.00	16 368.91	0.01
Total The Netherlands		16 368.91	0.01
Total Depository receipts		82 824.01	0.02
Investment funds, closed end			
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	3 011.00	31 254.11	0.01
Total United Kingdom		31 254.11	0.01
United States			
USD DUKE REALTY CORP REIT	764.00	26 342.72	0.00
USD SL GREEN REALTY CORPORATION	13.00	631.80	0.00
USD VENTAS INC REIT	29 295.00	1 023 860.25	0.21
Total United States		1 050 834.77	0.21
Total Investment funds, closed end		1 082 088.88	0.22
Rights			
United Kingdom			
GBP WHITEHEAD PLC-NL RIGHTS 09.06.20	8 688.00	107 599.79	0.02
Total United Kingdom		107 599.79	0.02
United States			
USD LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SBUSXN RIGHTS 02.06.20	63.00	684.81	0.00
Total United States		684.81	0.00
Total Rights		108 284.60	0.02
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.00000% 18-30.09.25	190 000.00	170 970.89	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.12500% 18-15.11.28	400 000.00	484 359.36	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.00000% 16-15.11.26	170 000.00	188 648.03	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	220 000.00	245 850.00	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.30000% 14-15.05.24	83 000.00	86 578.95	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	900 000.00	938 847.63	0.07
Total USD		1 495 234.66	0.30
Total Treasury notes, fixed rate		1 495 234.66	0.30
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		200 341 934.45	40.98

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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 traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TR 0.00000% 26.03.20-24.09.20	2 000 000.00	1 998 929.88	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF TR 0.00000% 20.06.19-18.06.20	5 000 000.00	4 999 704.85	1.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF TR 0.00000% 18.07.19-18.07.20	5 000 000.00	4 999 171.85	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TR 0.00000% 15.08.19-13.08.20	5 000 000.00	4 998 843.90	1.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF TR 0.00000% 12.09.19-10.09.20	5 000 000.00	4 997 720.50	1.02
Total USD		21 994 370.96	4.50
Total Treasury bills, zero coupon		21 994 370.96	4.50
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		21 994 370.96	4.50
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Registered shares			
United Arab Emirates			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	225.00	0.00	0.00
Total United Arab Emirates		0.00	0.00
Total Registered shares		0.00	0.00
Rights			
Italy			
EUR DAVIDE CAMERARI MILANO SPA RIGHTS 21.06.20	2 654.00	0.00	0.00
Total Italy		0.00	0.00
Total Rights		0.00	0.00
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		0.00	0.00
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD NEUBERGER BERMAN EUROPE LTD-STRATEGIC INC FD-A-ACC	2 007 000.00	24 566 220.00	5.03
USD FIMCO GIS DIVERSIFIED INCOME FUND-INSTITUTIONAL CLASS-USD-ACC	2 860 237.00	74 022 090.90	15.14
Total Ireland		98 588 310.90	20.17
Luxembourg			
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	1 799.00	34 383 153.83	7.03
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN HIGH YIELD U-X-ACC	2 748.00	31 101 844.18	6.36
USD UBS (LUX) BOND SICAV - SHORT DURATION HY SUST (USD) U-X-ACC	215 140.00	25 552 177.80	5.23
USD UBS (LUX) BOND SICAV - ASIAN INVST GRADE BONDS (USD) U-X-CAP	497.00	6 052 714.50	1.24
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC	147.00	1 722 850.29	0.35
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) U-X-ACC	1 339.00	17 284 843.03	3.54
USD UBS (LUX) INSTITUTIONAL SICAV - E MARKETS EQUITY BASS FA USD	2 480.71	28 994 243.86	5.93
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP USD-U-X-ACC	147 059.00	17 127 262.91	3.50
Total Luxembourg		162 218 689.98	33.18
Total investment funds, open end		250 807 200.88	53.35
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		250 807 200.88	53.35
Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Options on indices, classic-styled			
AUD			
AUD SOCIETE GENERALE/SEPIAIX 200 INDEX CALL 5761.61960 09.06.20	-1 080.00	-62 591.49	-0.02
AUD BNP/SEPIAIX 200 INDEX CALL 6155.75220 23.06.20	-1 150.00	-13 836.67	0.00
Total AUD		-76 428.16	-0.02
EUR			
EUR MORGAN STANLEY/EURO STOXX 50 CALL 3049.17620 09.06.20	-4 980.00	-267 855.77	-0.05
EUR GOLDMAN SACHS/EURO STOXX 50 CALL 3172.57490 23.06.20	-5 200.00	-132 928.41	-0.03
Total EUR		-400 784.18	-0.08
GBP			
GBP MORGAN STANLEY/FTSE 100 INDEX CALL 6310.09490 09.06.20	-500.00	-19 121.08	0.00
GBP GOLDMAN SACHS/FTSE 100 INDEX CALL 6407.55460 23.06.20	-490.00	-16 948.81	-0.01
Total GBP		-27 069.89	-0.01
JPY			
JPY HSBC/TOPX INDEX (TOKEYQ) CALL 1544.06590 09.06.20	-563 210.00	-175 573.13	-0.04
JPY UBS/TOPX INDEX (TOKEYQ) CALL 1611.46690 23.06.20	-565 040.00	-65 124.37	-0.01
Total JPY		-240 697.50	-0.05

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

37

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD			
USD MORGAN STANLEY V56P 500 INDEX CALL 9048.00490.02.06.20	-7 426.00	-152 215.88	-0.03
USD MORGAN STANLEY V56P 500 INDEX CALL 987.33180.09.06.20	-14 460.00	-8 769.98	0.00
USD UBS V56P 500 INDEX CALL 3017.07010.09.06.20	-9 680.00	-508 813.57	-0.12
USD MORGAN STANLEY V56P 500 INDEX CALL 8098.85490.16.06.20	-11 400.00	-342 692.21	-0.07
USD BNPMS CI EM INDEX CALL 997.82160.23.06.20	-15 000.00	-84 434.97	-0.01
USD MORGAN STANLEY V56P 500 INDEX CALL 9152.72720.23.06.20	-9 640.00	-194 575.89	-0.04
Total USD		-1 331 562.28	-0.27
Total Options on indices, classic-styled		-2 076 541.81	-0.43
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		-2 076 541.81	-0.43
Total investments in securities		481 055 754.48	98.40

Derivative instruments

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Swaps and forward swaps on indices

USD UBS V56P 500 INDEX CALL 3017.07010.09.06.20	19 892 200.00	177 563.93	0.04
USD UBS V56P 500 INDEX CALL 3017.07010.09.06.20			
Total Swaps and forward swaps on indices		177 563.93	0.04
Total Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		177 563.93	0.04
Total Derivative instruments		177 563.93	0.04

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

USD	979 187.96	EUR	900 000.00	24.6.2020	-22 417.24	0.00
USD	557 990.54	IGD	795 000.00	24.6.2020	-5 116.51	0.00
USD	321 942.58	GBP	260 436.85	24.6.2020	-99.76	0.00
USD	4 354 525.60	JPY	466 206 172.00	24.6.2020	7 172.66	0.00
USD	569 216.76	CAD	805 000.00	24.6.2020	-13 197.06	0.00
USD	4 980 977.28	AUD	7 853 000.00	24.6.2020	-231 999.01	-0.05
USD	219 223.86	CHF	212 000.00	24.6.2020	-1 598.74	0.00
USD	376 193.63	SEK	3 780 000.00	24.6.2020	-25 216.88	0.00
USD	1 242 384.83	HKD	9 835 000.00	24.6.2020	-71.55	0.00
USD	18 401 356.33	EUR	16 915 343.41	24.6.2020	-425 263.23	-0.09
USD	16 391.19	EUR	15 000.00	24.6.2020	-361.90	0.00
USD	146 960.56	EUR	135 000.00	24.6.2020	-9 257.22	0.00
USD	318 995.34	GBP	255 000.00	24.6.2020	3 707.71	0.00
USD	855 106.04	EUR	795 000.00	24.6.2020	-19 297.55	0.00
AUD	330 000.00	USD	215 675.23	24.6.2020	3 362.76	0.00
IGD	89 815 400.00	USD	59 151 271.70	4.6.2020	149 489.92	0.03
USD	228 892.41	CHF	222 000.00	22.7.2020	-2 537.41	0.00
USD	898 960.80	GBP	565 436.00	22.7.2020	-839.26	0.00
USD	4 380 487.06	JPY	466 206 172.00	22.7.2020	11 223.23	0.00
USD	568 354.31	IGD	805 000.00	22.7.2020	-1 287.12	0.00
USD	4 896 214.10	AUD	7 543 000.00	22.7.2020	-110 838.57	-0.02
USD	1 242 049.63	HKD	9 835 000.00	22.7.2020	456.37	0.00
USD	384 806.34	SEK	3 780 000.00	22.7.2020	-16 724.96	0.00
USD	574 621.98	CAD	805 000.00	22.7.2020	-7 794.80	0.00
USD	20 380 913.67	EUR	18 810 344.00	22.7.2020	-585 139.17	-0.12
JPY	50 000 000.00	USD	467 991.89	22.7.2020	-3 133.35	0.00
JPY	50 000 000.00	USD	467 338.20	24.6.2020	-3 083.92	0.00
EUR	450 000.00	USD	488 713.05	22.7.2020	12 379.58	0.00
EUR	450 000.00	USD	488 412.00	24.6.2020	12 380.60	0.00
USD	44 297.59	CAD	62 500.00	22.7.2020	-921.10	0.00
USD	44 293.23	CAD	62 500.00	24.6.2020	-925.23	0.00
USD	17 965.48	CHF	17 500.00	24.6.2020	-242.80	0.00
USD	18 000.52	CHF	17 500.00	22.7.2020	-242.82	0.00
USD	185 951.01	JPY	20 000 000.00	24.6.2020	1 249.30	0.00
USD	84 218.15	IGD	120 000.00	24.6.2020	-688.57	0.00
USD	148 263.15	HKD	1 150 000.00	22.7.2020	75.88	0.00
USD	50 851.47	SEK	500 000.00	24.6.2020	-2 447.80	0.00
USD	50 855.95	SEK	500 000.00	22.7.2020	-2 448.87	0.00
USD	148 309.77	HKD	1 150 000.00	24.6.2020	14.31	0.00
USD	84 228.80	IGD	120 000.00	22.7.2020	-688.89	0.00
USD	187 049.97	JPY	20 000 000.00	22.7.2020	1 266.63	0.00
USD	80 978.24	AUD	95 000.00	22.7.2020	-2 062.86	0.00
USD	80 975.73	AUD	95 000.00	24.6.2020	-2 066.42	0.00
EUR	510 000.00	USD	553 485.15	22.7.2020	14 419.77	0.00
EUR	510 000.00	USD	553 147.02	24.6.2020	14 417.98	0.00
USD	400 779.15	IGD	568 700.00	4.6.2020	-1 565.37	0.00
AUD	320 000.00	USD	209 341.12	22.7.2020	3 075.27	0.00
EUR	150 000.00	USD	164 341.50	22.7.2020	2 669.36	0.00
EUR	160 000.00	USD	175 193.44	24.6.2020	2 866.15	0.00
AUD	320 000.00	USD	209 331.52	24.6.2020	3 068.35	0.00
GBP	270 000.00	USD	330 456.09	24.6.2020	3 177.87	0.00
JPY	25 500 000.00	USD	216 713.42	24.6.2020	56.26	0.00
JPY	25 500 000.00	USD	216 622.68	22.7.2020	51.06	0.00
GBP	270 000.00	USD	330 704.07	22.7.2020	3 168.01	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets		
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)					
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					
USD	2 387 300.00	USD 1 870 248.31	4.8.2020	4 854.82	0.00
USD	244 715.81*	AUD 375 000.00	28.6.2020	-4 213.72	0.00
USD	244 727.55	AUD 375 000.00	22.7.2020	-4 197.91	0.00
USD	600 319.39	EUR 550 000.00	22.7.2020	-12 127.09	0.00
USD	599 981.18	EUR 550 000.00	28.6.2020	-12 118.86	0.00
USD	232 434.35	JPY 25 000 000.00	28.6.2020	307.21	0.00
USD	232 544.73	JPY 25 000 000.00	22.7.2020	315.56	0.00
USD	155 098.58	TGD 220 900.00	4.6.2020	-1 193.79	0.00
USD	11 282.11	HKD 87 900.00	28.6.2020	-1.23	0.00
USD	11 275.58	HKD 87 900.00	22.7.2020	0.45	0.00
USD	1 046 951.98	EUR 940 000.00	28.6.2020	851.86	0.00
USD	1 047 995.31	EUR 940 000.00	22.7.2020	868.59	0.00
USD	219 784.81	AUD 390 000.00	22.7.2020	728.40	0.00
USD	293 990.83	JPY 31 500 000.00	28.6.2020	1 510.83	0.00
USD	92 854.94	GBP 75 000.00	28.6.2020	-76.72	0.00
HKD	1 300 000.00	USD 167 576.38	28.6.2020	81.76	0.00
USD	219 784.85	AUD 390 000.00	28.6.2020	726.86	0.00
USD	92 867.41	GBP 75 000.00	22.7.2020	-74.83	0.00
USD	294 137.15	JPY 31 500 000.00	22.7.2020	1 528.39	0.00
HKD	1 300 000.00	USD 167 484.28	22.7.2020	81.90	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				-1 244 242.02	-0.25
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				5 888 445.52*	1.21
Bank overdraft and other short-term liabilities				-229 245.30	-0.05
Other assets and liabilities				3 198 579.43	0.65
Total net assets				488 857 855.14	100.00

* As at 31 May 2020, cash amounts serve as collaterals for the counterparty UBS AG for an amount of USD 990 000.

UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

39

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2020

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	800 000 00	636 000 00	0.82
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15-03-28	200 000 00	230 581 18	0.22
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27-02-23	230 000 00	245 124 39	0.23
USD APPL INC 1.65000% 20-11-05-30	175 000 00	177 561 80	0.17
USD APPL INC 2.20000% 19-11-09-29	500 000 00	536 731 10	0.51
USD APPL INC 2.25000% 18-23-02-21	195 000 00	197 432 88	0.19
USD APPL INC 2.40000% 13-03-05-28	200 000 00	211 683 70	0.20
USD APPL INC 2.45000% 16-04-08-26	300 000 00	327 019 02	0.31
USD APPL INC 3.25000% 18-23-02-26	500 000 00	569 989 20	0.54
USD APPL INC 3.45000% 14-06-05-24	300 000 00	332 766 48	0.32
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15-12-23	200 000 00	215 718 80	0.21
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.75000% 18-15-03-23	500 000 00	532 324 45	0.51
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 18-15-03-28	350 000 00	391 307 56	0.37
USD CHEVRON CORP 2.23800% 20-11-05-30	500 000 00	525 340 50	0.50
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10-09-28	580 000 00	636 593 70	0.63
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24-05-27	300 000 00	334 160 10	0.32
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.62500% 19-20-05-22	140 000 00	146 365 50	0.14
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 18-01-03-26	850 000 00	941 573 39	0.90
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18-06-29	800 000 00	894 545 52	0.85
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13-05-22	475 000 00	496 670 78	0.47
USD JOHNSON & JOHNSON 2.43000% 18-01-03-28	200 000 00	218 770 02	0.21
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15-01-28	500 000 00	562 222 95	0.54
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05-12-23	550 000 00	606 757 80	0.58
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 4.82500% 11-18-11-21	700 000 00	736 312 50	0.70
USD KOREA HYDROGEN NUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25-07-27	800 000 00	843 125 00	0.81
USD KOREA RESOURCES CORP-REG-S 3.00000% 17-24-04-22	400 000 00	406 625 00	0.39
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17-01-23	190 000 00	196 995 82	0.19
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02-05-25	50 000 00	50 621 50	0.05
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 1.62500% 18-10-03-21	400 000 00	404 257 36	0.39
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03-04-28	360 000 00	441 267 40	0.42
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.30000% 17-20-03-27	1 100 000 00	1 212 750 00	1.16
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13-01-25	800 000 00	840 366 00	0.81
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02-27	850 000 00	976 225 09	0.93
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17-05-27	475 000 00	530 494 35	0.51
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.00000% 19-02-10-29	475 000 00	506 201 37	0.48
USD PROCTER & GAMBLE CO 1.85000% 18-02-02-21	225 000 00	227 175 08	0.22
USD QATAR, STATE OF-REG-S 2.37500% 18-02-08-21	450 000 00	454 640 82	0.43
USD QATAR, STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14-08-29	400 000 00	451 000 00	0.43
USD QUEBEC, PROVINCE OF 2.75000% 17-12-04-27	430 000 00	478 730 74	0.46
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17-09-28	450 000 00	496 731 51	0.47
USD SANGHI 8.00000% 11-29-09-21	800 000 00	817 954 84	0.79
USD SHEL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 18-10-05-28	950 000 00	1 016 030 89	0.99
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24-01-30	280 000 00	278 131 81	0.26
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45500% 19-19-02-29	575 000 00	640 807 03	0.61
USD VEA INC 3.15000% 15-14-12-23	450 000 00	505 993 85	0.48
USD WALMART INC 3.05000% 19-08-07-26	425 000 00	475 572 53	0.45
USD WALMART INC 3.12500% 18-23-04-21	275 000 00	282 781 32	0.27
USD WALMART INC 3.70000% 18-28-04-28	500 000 00	531 634 10	0.51
USD WESTLAC BANKING CORP 2.82000% 18-13-05-28	725 000 00	777 852 50	0.74
USD WESTLAC BANKING CORP 2.65000% 18-25-01-21	300 000 00	309 900 00	0.29
Total USD		24 836 998.03	23.69

Total Notes, fixed rate

24 836 998.03

23.69

Notes, floating 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 CITIGROUP INC 3M LIBOR+138P 18-01-09-23	165 000 00	166 033 36	0.16
Total USD		166 033.36	0.16

Total Notes, floating rate

166 033.36

0.16

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 AIB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 18-01-09-21	400 000 00	401 037 40	0.38
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 15-22-01-25	325 000 00	347 155 80	0.33
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12-01-27	425 000 00	477 158 29	0.46
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16-02-22	440 000 00	452 544 40	0.43
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19-01-28	850 000 00	723 230 11	0.69
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19-09-29	125 000 00	134 363 97	0.13
USD AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP 2.30000% 18-01-08-21	420 000 00	428 720 00	0.41
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24500% 18-21-10-27	225 000 00	245 900 81	0.23
USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20-08-24	325 000 00	1 024 178 50	0.98
USD CFBF CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02-11-27	350 000 00	392 795 89	0.37
USD ICB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.28100% 17-26-09-22	750 000 00	779 578 10	0.74
USD IARCA TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-13-04-26	400 000 00	419 520 00	0.40
USD MDGH - GMTN BV-REG-S 3.00000% 17-19-04-24	275 000 00	286 587 50	0.27
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18-01-22	800 000 00	822 589 20	0.78
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22-03-23	200 000 00	212 486 00	0.20
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.80000% 17-28-09-22	75 000 00	69 425 92	0.07
USD SP POWERLEASERS LTD-REG-S 3.25000% 15-28-11-25	800 000 00	889 880 00	0.85
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18-06-24	279 000 00	288 980 30	0.28
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 18-10-03-21	400 000 00	404 312 92	0.39
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-14-12-20	210 000 00	212 443 58	0.20
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.80000% 17-11-01-22	700 000 00	718 354 28	0.69
Total USD		9 703 317.37	9.26

Total Medium term notes, fixed rate

9 703 317.37

9.26

LBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Bonds, fixed rate			
USD			
USD BNG BANK NV-REG-S 2.82500% 14-28.04.21	920 000.00	937 552.68	0.89
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16.03.26	250 000.00	272 708.95	0.26
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 18-02.08.26	400 000.00	432 764.00	0.41
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.25000% 14-29.01.24	225 000.00	248 372.21	0.24
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10.02.25	250 000.00	266 178.65	0.25
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.12500% 15-13.04.26	300 000.00	326 501.13	0.31
USD ING BANK NV-REG-S 2.82500% 12-05.12.22	400 000.00	428 333.98	0.40
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 3.00000% 14-21.02.24	350 000.00	405 535.48	0.38
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 7.82500% 03-19.01.23	225 000.00	267 618.15	0.26
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 15-29.07.25	500 000.00	549 600.00	0.52
USD KOREA, REPUBLIC OF 3.87500% 13-11.09.23	200 000.00	218 582.50	0.21
USD KREDBANSTALT FUER WEIDRAUFBAU 2.50000% 14-20.11.24	200 000.00	217 997.14	0.21
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08.06.26	500 000.00	549 309.15	0.52
USD MORGAN STANLEY 5.30000% 10-24.07.20	350 000.00	352 495.50	0.34
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-08.05.24	500 000.00	500 957.35	0.48
USD OESTERREICHISCHE KONTROLBANK AG 2.37500% 14-01.10.21	50 000.00	51 359.88	0.05
USD ONTARIO, PROVINCE OF 3.20000% 14-16.05.24	100 000.00	109 644.01	0.10
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.50000% 15-27.04.26	900 000.00	980 964.00	0.94
Total USD		7 566 454.74	7.22
Total Bonds, fixed rate		7 566 454.74	7.22
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	5 000.00	7 455.85	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 08-15.02.38	5 000.00	7 779.49	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	5 000.00	5 621.88	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	5 000.00	5 636.91	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	30 000.00	35 192.58	0.03
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	5 000.00	5 109.76	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 10-15.11.30	5 000.00	5 055.28	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.12500% 18-31.07.21	5 000.00	5 053.91	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 12-15.05.22	5 000.00	5 153.90	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.37500% 18-30.09.29	5 000.00	5 193.56	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	5 000.00	5 587.50	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	5 000.00	5 228.90	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	20 000.00	21 485.62	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.37500% 17-15.05.27	15 000.00	16 942.38	0.02
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	5 000.00	5 442.38	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 19-30.11.24	5 000.00	5 274.22	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	195 000.00	194 581.05	0.19
Total USD		341 774.97	0.33
Total Treasury notes, fixed rate		341 774.97	0.33
Treasury notes, floating rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPLINKED 09-15.04.29	200 000.00	434 816.67	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPLINKED 04-15.01.25	370 000.00	579 492.79	0.55
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPLINKED 16-15.01.26	95 000.00	106 642.51	0.10
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPLINKED 11-15.01.21	240 000.00	283 118.21	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 17-15.01.27	377 000.00	426 178.29	0.41
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 13-15.07.23	500 000.00	589 164.46	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 15-15.07.25	499 000.00	589 000.84	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPLINKED 18-15.07.28	206 000.00	234 237.83	0.22
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 20-15.01.30	400 000.00	425 102.54	0.41
Total USD		3 628 754.35	3.45
Total Treasury notes, floating rate		3 628 754.35	3.45
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		45 239 332.83	44.11
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
USD			
USD HIBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	400 000.00	436 081.80	0.41
USD JPMORGAN CHASE & CO 4.25000% 10-15.10.20	200 000.00	202 878.22	0.19
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	500 000.00	502 463.55	0.48
USD SCENTRE GROUP TRUST 1 / 2-REG-S 5.75000% 17-23.03.27	225 000.00	228 518.75	0.22
Total USD		1 567 942.12	1.50
Total Notes, fixed rate		1 567 942.12	1.50
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 18-26.04.21	350 000.00	354 776.69	0.34
Total USD		354 776.69	0.34
Total Medium term notes, fixed rate		354 776.69	0.34

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

57

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, zero coupon			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05-30	370 000.00	320 230.39	0.30
Total USD		320 230.39	0.30
Total Medium term notes, zero coupon			
		320 230.39	0.30
Medium term notes, floating rate			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP 3M LIBOR+1.608P 13-29-11-23	325 000.00	327 068.76	0.31
Total USD		327 068.76	0.31
Total Medium term notes, floating rate			
		327 068.76	0.31
Treasury notes, floating rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 12-15-07-22	490 000.00	555 749.54	0.53
Total USD		555 749.54	0.53
Total Treasury notes, floating rate			
		555 749.54	0.53
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
		3 125 767.50	2.98
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) FX-ACC	1 612.00	2 242 636.84	2.14
USD UBS (LUX) BOND SCAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1 006.00	11 117 738.58	10.61
USD UBS (LUX) BOND SCAV - USD CORPORATES U-X-ACC	336.00	4 140 827.04	3.95
USD UBS (LUX) BOND SCAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	238.00	4 548 744.06	4.34
USD UBS (LUX) BOND SCAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD) X-DS	34 080.00	3 592 372.80	3.43
USD UBS (LUX) BOND SCAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC	1 665.00	19 513 916.55	18.62
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	490.00	6 325 297.30	6.03
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	11 197.86	0.01
Total Luxembourg		51 492 730.63	49.13
Total Investment funds, open end			
		51 492 730.63	49.13
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
		51 492 730.63	49.13
Total investments in securities			
		100 857 830.95	95.22

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30-09-20	8.00	2 562.50	0.00
Total Financial Futures on bonds		2 562.50	0.00
Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange			
		2 562.50	0.00

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Credit default swaps*

USD ICBC/COX NA IG 34 CDRFC 1.00000% 20-20-08-25	2 500 000.00	32 535.56	0.03
Total Credit default swaps		32 535.56	0.03
Total Derivative Instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
		32 535.56	0.03
Total Derivative Instruments			
		35 098.06	0.03

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

USD	1 209 890.87	EUR	1 111 858.29	24.8.2020	-27 705.78	-0.03
GBP	825 507.36	USD	1 020 359.29	24.8.2020	816.24	0.00
USD	1 264 348.71	EUR	1 188 496.02	22.7.2020	-34 590.18	-0.03
GBP	825 702.76	USD	1 019 808.14	22.7.2020	1 225.56	0.00
JPY	4 297 498 000.00	USD	40 177 557.31	15.8.2020	-281 704.85	-0.27
USD	516 315.66	JPY	55 680 100.00	15.8.2020	-590.94	0.00
USD	775 897.41	JPY	83 530 200.00	15.8.2020	244.21	0.00
JPY	89 706 900.00	USD	833 254.81	15.8.2020	-459.97	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					-343 265.32	-0.33

Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets	4 124 897.58	3.94
Bank overdraft and other short-term liabilities	-46.55	0.00
Other assets and liabilities	145 521.79	0.14
Total net assets	104 821 035.41	100.00

* Possible nominal: the subfund is "Receiver", negative nominal: the subfund is "Payer".

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2020

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-5 3.12500% 17-11-10-27	400 000.00	429 000.00	0.34
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 15-11-03-28	250 000.00	288 226.48	0.23
USD ALPHABET INC 1.99800% 15-15-08-25	330 000.00	356 973.84	0.29
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27-02-23	115 000.00	122 582.20	0.10
USD APPLE INC 1.65000% 20-11-05-30	246 000.00	249 601.17	0.20
USD APPLE INC 2.20000% 19-11-09-29	400 000.00	429 384.88	0.34
USD APPLE INC 2.45000% 16-04-08-26	380 000.00	414 224.09	0.33
USD APPLE INC 2.90000% 17-12-09-27	650 000.00	726 205.72	0.58
USD APPLE INC 3.20000% 17-11-05-27	750 000.00	845 308.83	0.68
USD APPLE INC 3.25000% 16-23-02-26	50 000.00	56 296.92	0.04
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 15-15-03-28	400 000.00	447 208.84	0.36
USD CHEVRON CORP 2.23800% 20-11-05-30	250 000.00	262 670.25	0.21
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO A 3.37500% 12-15-08-22	225 000.00	235 408.50	0.19
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10-09-28	230 000.00	280 373.36	0.21
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24-05-27	450 000.00	501 240.15	0.40
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01-03-26	300 000.00	332 320.02	0.27
USD HSBC BANK PLC-REG-5 4.12500% 10-12-08-20	250 000.00	251 764.85	0.20
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18-08-29	800 000.00	670 909.14	0.54
USD JOHNSON & JOHNSON 2.45000% 16-01-03-26	475 000.00	519 555.05	0.42
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15-01-28	200 000.00	224 889.18	0.18
USD KOREA HYDRO&NUCLEAR POWER CO LTD-REG-5 3.12500% 17-25-07-27	300 000.00	321 562.50	0.26
USD KREDBANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02-05-25	95 000.00	101 860.85	0.08
USD KREDBANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.87500% 18-03-04-28	660 000.00	789 636.40	0.63
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-5 3.50000% 17-20-03-27	600 000.00	682 000.00	0.54
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06-02-24	250 000.00	270 821.30	0.22
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02-27	1 090 000.00	1 182 955.11	0.95
USD MICROSOFT CORP 4.00000% 11-08-02-21	125 000.00	128 149.82	0.10
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17-05-27	440 000.00	494 405.28	0.39
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.85000% 17-11-08-27	500 000.00	584 765.55	0.45
USD QATAR, STATE OF-REG-5 2.37500% 16-02-08-21	800 000.00	606 187.50	0.49
USD QATAR, STATE OF-REG-5 4.00000% 19-14-05-29	800 000.00	676 500.00	0.54
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-5 3.62500% 18-17-09-28	250 000.00	292 204.43	0.23
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10-05-28	250 000.00	272 837.08	0.22
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24-01-30	139 000.00	147 624.11	0.12
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.45000% 19-19-02-29	300 000.00	334 334.10	0.27
USD VISA INC 3.15000% 15-11-12-25	300 000.00	337 062.37	0.27
USD WALMART INC 3.05000% 19-08-07-28	100 000.00	111 899.42	0.09
USD WALMART INC 3.70000% 18-28-04-28	600 000.00	709 960.92	0.57
USD WESTBANK BANKING CORP 2.85000% 15-13-05-28	650 000.00	911 965.00	0.73
Total USD		16 766 778.81	13.43

Total Notes, fixed rate

16 766 778.81

13.43

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 AIB FINANCE LTD-REG-5 2.12500% 16-01-09-21	200 000.00	200 518.70	0.16
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12-01-27	550 000.00	617 438.97	0.49
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.75000% 18-19-01-28	250 000.00	286 998.07	0.23
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19-09-29	760 000.00	818 932.97	0.65
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21-10-27	165 000.00	180 327.12	0.14
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-5 3.15000% 17-19-09-27	175 000.00	188 436.00	0.15
USD CPFB CAPITAL INC-REG-5 2.75000% 17-02-11-27	250 000.00	280 568.35	0.23
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-5 2.80000% 16-13-04-28	200 000.00	209 760.00	0.17
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18-02-25	225 000.00	230 945.96	0.19
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK-REG-5 1.75000% 20-14-01-27	200 000.00	212 884.00	0.17
USD MDGH - GMTN BV-REG-5 3.00000% 17-19-04-24	550 000.00	579 375.00	0.46
USD QUEBEC, PROVINCE OF 7.50000% 19-15-09-29	400 000.00	618 529.48	0.49
USD SP POWERASSETS LTD-REG-5 3.25000% 15-24-11-25	500 000.00	549 675.00	0.44
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-5 2.44000% 19-18-06-24	200 000.00	207 140.00	0.17
USD TORONTO-DOMINION BANK 2.50000% 15-11-12-20	175 000.00	177 038.32	0.14
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22	500 000.00	513 110.20	0.41
Total USD		5 855 794.14	4.59

Total Medium term notes, fixed rate

5 855 794.14

4.59

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 BNG BANK NV-REG-5 2.62500% 14-28-04-21	200 000.00	201 815.80	0.16
USD BNG BANK NV-REG-5 2.37500% 16-16-03-26	80 000.00	87 266.86	0.07
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 2.25000% 16-02-08-26	200 000.00	216 382.00	0.17
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.25000% 14-29-01-24	150 000.00	165 581.48	0.13
USD ING BANK NV-REG-5 2.62500% 12-05-12-22	350 000.00	375 972.81	0.46
USD INTL BE FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 15-29-07-25	550 000.00	604 560.00	0.48
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-5 3.25000% 14-10-07-24	600 000.00	643 875.00	0.52
USD KREDBANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11-24	120 000.00	130 796.28	0.11
USD MICROSOFT CORP 2.40000% 16-08-06-26	200 000.00	219 723.86	0.18
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05-24	200 000.00	220 382.94	0.18
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.30000% 16-27-04-26	425 000.00	483 233.00	0.37
Total USD		3 531 591.83	2.83

Total Bonds, fixed rate

3 531 591.83

2.83

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 5.37500% 01-15.02.31	33 000.00	49 208.87	0.04
USD AMERICA, UNITED STATES OF 4.37500% 06-15.02.38	90 000.00	140 030.88	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.08.27	155 000.00	174 272.06	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.11.27	130 000.00	146 559.76	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	282 000.00	307 348.51	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	1 000.00	1 021.98	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	11 000.00	12 292.50	0.01
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	285 000.00	298 047.84	0.24
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.50000% 13-15.08.23	1 000.00	1 073.28	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.12500% 15-15.05.25	160 000.00	174 156.24	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	410 000.00	408 119.14	0.33
Total USD		1 713 130.62	1.38
Total Treasury notes, fixed rate		1 713 130.62	1.38
Treasury notes, floating rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPLINKED 99-15.04.29	200 000.00	434 816.88	0.35
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPLINKED 06-15.01.25	410 000.00	635 492.01	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPLINKED 16-15.01.28	555 000.00	640 543.12	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPLINKED 11-15.01.21	260 000.00	306 711.38	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 17-15.01.27	275 000.00	310 872.76	0.25
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 13-15.07.23	560 000.00	637 464.22	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 15-15.07.25	560 000.00	636 558.07	0.51
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPLINKED 18-15.07.28	430 000.00	486 943.05	0.39
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 20-15.01.30	400 000.00	425 102.54	0.34
Total USD		4 518 504.03	3.52
Total Treasury notes, floating rate		4 518 504.03	3.52
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		32 379 795.03	25.95
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Notes, fixed rate			
USD			
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	375 000.00	397 551.00	0.32
USD NESTLE HOLDINGS INC-AAA 3.62500% 18-24.09.28	300 000.00	345 966.34	0.28
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING REG-S 1.95000% 17-28.09.20	300 000.00	304 478.13	0.24
USD SCENTRE GROUP TRUST 1/2-RE G-S 3.75000% 17-23.03.27	150 000.00	151 012.50	0.12
Total USD		1 196 027.97	0.96
Total Notes, fixed rate		1 196 027.97	0.96
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING REG-S 2.00000% 16-26.04.21	150 000.00	152 047.16	0.12
Total USD		152 047.16	0.12
Total Medium term notes, fixed rate		152 047.16	0.12
Medium term notes, zero coupon			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	150 000.00	129 823.13	0.10
Total USD		129 823.13	0.10
Total Medium term notes, zero coupon		129 823.13	0.10
Treasury notes, floating rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 12-15.07.22	360 000.00	406 305.78	0.33
Total USD		406 305.78	0.33
Total Treasury notes, floating rate		406 305.78	0.33
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		1 885 204.04	1.51
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	16 075.00	1 319 577.13	1.06
USD UBS ETF PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	18 075.00	1 325 544.50	1.06
Total Ireland		2 645 221.63	2.12
Luxembourg			
EUR UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-ACC	17 788.00	2 479 310.23	1.98
USD UBS (LUX) BOND SCAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) U-X-A	1 362.00	15 279 076.25	12.24
USD UBS (LUX) BOND SCAV - USD CORPORATES U-X-ACC	596.00	7 345 098.44	5.88
USD UBS (LUX) BOND SCAV - USD HIGH YIELD U-X-ACC	274.00	5 236 789.38	4.20

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERGING ECONOMIES CORP (USD)-X-DS	36 428.00	4 000 895.48	3.25
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD INVEST GRADE CORP USD U-X-ACC	1 943.00	22 772 096.01	18.25
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND-GLOBAL BONDS (USD)-U-X-ACC	552.00	7 125 841.04	5.71
USD UBS (LUX) EQUITY FUND - GLOBAL SUSTAINABLE (USD)-U-X-ACC	400.00	4 122 512.00	3.30
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLB EM OPP(USD)-U-X-ACC	15.00	397 436.50	0.32
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV-GLOBAL QUANTITATIVE (USD)-U-X-ACC	304.00	4 199 910.72	3.36
USD UBS (LUX) EQUITY SICAV - GLOBAL OPPORTUNITY (USD)-U-X-ACC	232.00	2 140 000.48	1.71
USD UBS (LUX) INT FUND-KEY SEL GLOBAL EQUITY FA-USD	176.00	4 186 366.00	3.36
USD UBS (LUX) INSTITUTION SICAV-EQUITIES GLB (EX USA) PASSIVE XA	15 365.00	1 392 342.50	1.11
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	146.00	1 634 858.36	1.31
Total Luxembourg		82 344 678.26	65.98
Total investment funds, open end		84 989 239.83	68.10
Total UCIFs/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		84 989 239.83	68.10

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Options on indices, classic-styled

USD			
USD S&P 500 INDEX CALL 2800.00000 18.09.20	5.00	241 350.00	0.19
USD S&P 500 INDEX PUT 2225.00000 18.09.20	-5.00	-11 200.00	-0.01
Total USD		230 150.00	0.18
Total Options on indices, classic-styled		230 150.00	0.18
Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange		230 150.00	0.18
Total investments in securities		119 485 448.90	95.74

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

Financial Futures on Indices

Derivative instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market

Credit default swaps*

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

* Positive nominal: the subfund is "receiver", negative nominal: the subfund is "payer".

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)

Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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		
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)					
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					
USD	789 489.35	JPY 82 624 079.00	22.7.2020	1 980.55	0.00
CAD	206 118.20	USD 147 190.49	22.7.2020	1 995.84	0.00
USD	70 995.76	SEK 897 396.45	22.7.2020	-3 065.82	0.00
USD	104 417.25	HRD 810 000.00	22.7.2020	41.73	0.00
USD	52 952.27	IGD 75 000.00	22.7.2020	-1 199.91	0.00
USD	87 476.72	NOK 892 961.75	22.7.2020	-3 843.99	0.00
AUD	549 878.66	USD 356 928.79	22.7.2020	8 080.01	0.00
GBP	1 020 000.00	USD 1 242 809.78	24.8.2020	18 546.74	0.01
GBP	1 010 000.00	USD 1 230 596.12	22.7.2020	18 332.77	0.01
USD	92 759.84	EUR 85 000.00	22.7.2020	-4 891.18	0.00
USD	92 704.22	EUR 85 000.00	24.8.2020	-4 889.94	0.00
USD	115 155.60	EUR 105 000.00	22.7.2020	-4 765.00	0.00
USD	115 067.25	EUR 105 000.00	24.8.2020	-4 764.96	0.00
USD	78 045.31	EUR 70 000.00	22.7.2020	97.58	0.00
USD	77 997.71	EUR 70 000.00	24.8.2020	98.84	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				-145 163.25	-0.12
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				5 445 785.37	4.36
Bank overdraft and other short-term liabilities				-32 598.44	-0.03
Other assets and liabilities				151 936.10	0.13
Total net assets				124 799 844.54	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2020

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			
Bearer shares			
Austria			
EUR ANDRITZ AG NPV(BE)	1 106.00	41 508.94	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	4 663.00	102 318.85	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	2 083.00	66 861.98	0.01
EUR RAFFAELI N BK INTL NPV (REGIO)	1 858.00	34 183.98	0.00
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	1 002.00	44 627.57	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1 855.00	36 181.89	0.00
Total Austria		327 683.21	0.03
Belgium			
EUR ANHEUSER-BUSCH N NPV	10 988.00	512 245.05	0.05
EUR COLUXT SA NPV	870.00	52 625.95	0.01
EUR EUR SYS OPERATOR NPV	47.00	5 520.82	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	876.00	137 869.78	0.01
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	1 098.00	86 817.32	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	2 156.00	45 074.87	0.00
EUR SOFINA NPV	134.00	36 667.51	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	1 054.00	80 287.11	0.01
EUR UMICORE NPV	2 903.00	126 649.42	0.01
Total Belgium		1 087 757.63	0.16
Canada			
CAD AIR CANADA VAR VTS S/HE NPV	2 332.00	26 825.93	0.00
CAD ALGONQUIN POWER UTILS COM NPV	9 900.00	129 723.83	0.01
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	4 947.00	52 898.76	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTS	1 229.00	34 508.39	0.00
CAD BOMBARDIER INC CLASS B SUB-VTS NPV	34 857.00	11 222.24	0.00
CAD CAE INC COM NPV	4 749.00	70 984.16	0.01
CAD CAMECO CORP COM	7 141.00	77 289.36	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	2 162.00	51 680.28	0.00
CAD CIBC FINANCIAL CORP COM NPV	3 932.00	46 426.16	0.00
CAD EMERA INC COM	4 313.00	171 047.65	0.02
CAD EMPRIE LTD CL A	2 938.00	66 233.60	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	6 270.00	17 600.84	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	5 866.00	113 267.83	0.01
CAD IGM FINANCIAL INC COM	1 343.00	31 914.56	0.00
CAD KEYSER CORPORATION COM NPV	3 856.00	80 872.86	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	22 153.00	143 444.76	0.01
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	4 847.00	186 031.94	0.02
CAD LUNDIN MINING CORP COM	11 373.00	52 166.71	0.01
CAD METHANEX CORP COM	434.00	7 005.17	0.00
CAD OREX CORP SUB VTS	1 438.00	67 218.33	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	251.00	7 352.76	0.00
CAD PHARMESKY ROYALTY COM NPV	2 162.00	14 202.69	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	3 572.00	78 228.39	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	128.00	5 518.39	0.00
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	300	51.79	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	7 132.00	122 392.39	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	57.00	5 891.34	0.00
CAD WEST REAER TIMBER COM NPV	911.00	24 557.85	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 924.00	123 891.88	0.01
CAD YAMANA GOLD INC COM	1 063.00	5 729.53	0.00
Total Canada		1 805 777.13	0.17
Finland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	4 980.00	333 921.24	0.03
EUR METSO OY NPV	1 771.00	57 464.08	0.01
EUR WARTSILA OYJ A/BP SIB'EURS.50	6 144.00	48 003.96	0.00
Total Finland		439 389.28	0.04
France			
EUR ACCOR EUR3	2 571.00	72 497.24	0.01
EUR ADP EUR3	405.00	42 189.49	0.00
EUR AIR LIQUIDE L'EURS.5 (POST SUBDIVISION)	6 896.00	936 600.48	0.09
EUR AIRBUS EUR1	6 517.00	537 169.28	0.05
EUR ALSTOM EUR7.00	2 608.00	109 774.17	0.01
EUR AMUNDI EUR2.5 (ANV)	927.00	89 035.39	0.01
EUR ARKEMA EUR10	982.00	85 594.80	0.01
EUR ATOS SE EUR1	1 378.00	109 955.74	0.01
EUR AXA EUR2.29	26 407.00	481 143.28	0.04
EUR BICMEREUX NPV (POST SPLIT)	365.00	81 136.48	0.01
EUR BNP PARIBAS EUR2	15 868.00	589 325.58	0.05
EUR BOLLORÉ EUR0.16	12 078.00	34 474.12	0.00
EUR BOUYGUES EUR1	3 044.00	99 250.26	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO.12	4 280.00	87 076.09	0.01
EUR CAPGEMINI EUR8	2 360.00	241 775.95	0.02
EUR CARREFOUR EUR2.50	6 583.00	130 368.39	0.01
EUR CASINO GUICH-PERR EUR1.53	871.00	32 824.87	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EUR4	7 410.00	239 609.87	0.02
EUR CNP ASSURANCES EUR1	2 290.00	24 084.55	0.00
EUR COVIVIO EUR3	829.00	48 550.57	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EUR9	15 954.00	136 848.09	0.01
EUR DANONE EURO.25	9 004.00	616 560.30	0.06
EUR DASSAULT AVIATION EUR8	30.00	25 595.17	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	1 902.00	322 113.76	0.03
EUR EDENRED EUR2	3 895.00	154 458.81	0.01
EUR EDF EURO.5	8 873.00	76 754.81	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR EFFAGE EUR4	1 119.00	102 067.01	0.01
EUR ENGB EUR1	25 995.00	302 784.82	0.03
EUR ESSILORLUXDTTICA EURO.18	4 135.00	532 999.91	0.05
EUR EURAZEO NPV	535.00	26 065.70	0.00
EUR FAURECIA EUR7	977.00	37 867.31	0.00
EUR GETLINK SE EURO.40	8 494.00	90 762.34	0.01
EUR HERMES RTL NPV	466.00	387 825.94	0.04
EUR ICADI NPV	366.00	26 198.18	0.00
EUR ISAD NPV	287.00	30 568.32	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	879.00	121 417.25	0.01
EUR IPSEN EUR1	598.00	42 310.01	0.00
EUR JC DECAUX SA NPV	885.00	18 009.22	0.00
EUR KERING EUR4	1 092.00	570 416.64	0.05
EUR KUEPERRE EUR1.40	2 786.00	32 807.08	0.01
EUR LYORAL EURO.20	3 816.00	1 059 429.27	0.10
EUR LEGRAND SA EUR4	3 847.00	262 315.60	0.02
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	3 985.00	1 662 268.03	0.15
EUR MATOS EUR1.5	13 219.00	29 305.38	0.00
EUR ORANGE EUR4	28 722.00	346 488.00	0.03
EUR ORPEA EUR2.5	538.00	69 195.72	0.01
EUR PERNOD RICARD EUR1.55	3 069.00	481 390.49	0.04
EUR PEUGEOT SA EUR1	8 208.00	116 911.81	0.01
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	3 293.00	99 478.96	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.80	333.00	39 560.06	0.00
EUR RENAULT SA EURO.81	3 212.00	72 189.80	0.01
EUR SAFRAN EURO.20	4 631.00	442 290.00	0.04
EUR SANOFI EUR2	16 478.00	1 604 363.92	0.15
EUR SARTORUS STECOM B EURO.20 (POST EURO)	425.00	115 258.15	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	7 948.00	786 967.07	0.07
EUR SCOR SE EUR7.876972 (POST COME)	2 285.00	55 881.91	0.01
EUR SEB SA EUR1	318.00	43 849.95	0.00
EUR SOC GENERALE EUR1.25	11 222.00	165 172.30	0.02
EUR SODEXO EUR4	1 387.00	92 058.06	0.01
EUR SUZ EUR4	5 224.00	39 329.46	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2.30	848.00	201 011.43	0.02
EUR THALES EUR3	1 492.00	114 149.09	0.01
EUR TOTAL EUR2.5	35 012.00	1 309 545.74	0.12
EUR UBSOFT ENTERTAIN EURO.31	1 332.00	108 211.75	0.01
EUR UNIBAIL-RODAMCO-WE NPV1 ORD UNIBAIL-R & YCLIS	2 043.00	106 399.73	0.01
EUR VALEO EUR1 (POST EURO)	3 381.00	88 302.95	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EUR5	7 988.00	174 910.12	0.02
EUR VINCI EUR2.50	7 376.00	681 317.76	0.06
EUR VMENDE SA EUR5.50	12 035.00	278 499.11	0.03
EUR WENDL EUR4	410.00	37 670.85	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	2 049.00	152 980.25	0.01
Total France		18 546 379.99	1.70
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	4 715.00	275 872.81	0.03
EUR BEIERSDORF AG NPV	1 538.00	161 259.47	0.01
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	661.00	87 717.75	0.01
EUR COMMERCZBANK AG NPV	14 146.00	55 089.30	0.00
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 493.00	146 875.72	0.01
EUR COVESTRO AG NPV	2 480.00	91 094.12	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BE)	5 289.00	236 623.07	0.02
EUR FRAPORT AG NPV	600.00	29 779.83	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	3 170.00	266 576.90	0.02
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	6 047.00	290 579.84	0.03
EUR GEA GROUP AG NPV	2 331.00	89 463.47	0.01
EUR HEIDELBERG CEMENT NPV	2 158.00	107 132.14	0.01
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 443.00	115 648.97	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	340.00	29 915.54	0.00
EUR KION GROUP AG NPV	900.00	50 255.97	0.00
EUR KNORR BREMSE AG NPV	687.00	72 735.06	0.01
EUR LANXESS AG NPV	1 240.00	64 110.51	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	1 919.00	220 183.95	0.02
EUR METRO AG (NEW) NPV	2 588.00	24 170.00	0.00
EUR NEMTSCHKE SE ORD NPV	524.00	41 325.98	0.00
EUR PUMA SE NPV	1 200.00	85 668.75	0.01
EUR RWE AG (NEU) NPV	8 674.00	287 429.50	0.03
EUR SAP AG ORD NPV	14 890.00	1 854 637.84	0.17
EUR SYMBIOTE AG NPV (BE)	1 885.00	204 134.02	0.02
EUR TEAMVIEWER AG NPV	1 491.00	75 885.31	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	6 923.00	48 666.85	0.00
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	483.00	73 338.57	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	1 701.00	178 917.67	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	2 077.00	140 561.75	0.01
Total Germany		5 363 650.26	0.49
Ireland			
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	1 091.99	140 052.95	0.01
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	934.54	118 772.79	0.01
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LGT)	2 221.00	274 989.92	0.03
Total Ireland		583 795.26	0.05
Italy			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	15 710.00	218 175.81	0.02
EUR GASORIN SPA EUR1	245.00	51 371.10	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	8 852.00	103 437.72	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR4.40	6 073.00	37 829.89	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	8 521.00	74 821.97	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	87 982.00	33 940.20	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	131 310.00	48 492.81	0.00
Total Italy		568 049.16	0.05

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

91

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Luxembourg			
EUR ARDUNTOWN SA EURO 01	19 041.00	104 672.82	0.01
EUR EUROFINS SCENTF EURO 10	181.00	122 371.83	0.01
Total Luxembourg		227 044.65	0.02
The Netherlands			
USD AERCAF HOLDINGS EURO 01	1 829.00	39 289.36	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO 500POST REV SPLIT	3 008.00	246 261.83	0.02
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO 01 (COMMON SHARES A)	8 794.00	35 215.22	0.00
EUR EXOR NV EURO 01	1 484.00	79 994.25	0.01
EUR HEINIKEN HOLDING EUR1.6	1 632.00	134 517.82	0.01
EUR HEINIKEN NV EUR1.60	3 601.00	348 728.93	0.03
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	53 698.00	346 798.02	0.03
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04	1 718.00	186 438.85	0.02
EUR KONINK NV EURO 04	50 832.00	124 620.72	0.01
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	15 913.00	409 755.83	0.04
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	13 235.00	600 508.43	0.05
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	4 077.00	391 799.70	0.04
EUR QIAGEN NV EURO 01	3 447.00	190 725.17	0.01
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	1 713.00	71 892.84	0.01
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	9 904.00	243 359.22	0.02
EUR VOPANKONI EURO 50	1 052.00	37 702.16	0.01
EUR WOUTERS KLUWER EURO 12	4 114.00	328 022.58	0.03
Total The Netherlands		3 809 630.95	0.35
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	3 759.00	95 961.38	0.01
EUR AENA IMA S.A. EURO 10	989.00	138 182.57	0.01
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	8 305.00	329 207.44	0.03
EUR CAIXABANK SA EUR1	50 578.00	94 489.41	0.01
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO 25	3 680.00	208 438.37	0.02
EUR ENAGAS SA EUR1.50	3 704.00	85 268.12	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	4 499.00	106 845.28	0.01
EUR FERROVIAL SA EURO 2	7 148.00	194 165.32	0.02
EUR GDF SUEZ SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD	4 484.00	140 258.30	0.01
EUR HEREDIA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	84 713.00	912 905.13	0.08
EUR INDITEX EURO 03 (POST SUBD)	15 543.00	439 095.86	0.04
EUR NATURGY ENERGY GRD EUR1	3 957.00	79 484.20	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	6 044.00	106 493.01	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	21 470.00	199 693.63	0.02
EUR SEMING GAMESA RENEURO 17	3 366.00	56 668.01	0.00
EUR TELEFONICA SA EUR1	64 489.00	304 130.98	0.03
Total Spain		3 477 485.01	0.32
Switzerland			
CHF FARGESA HLDGS SA CHF200B1	1 156.00	87 238.47	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF2.250B1	774.00	154 608.84	0.01
CHF SWISS RE AG CHF1.10	7 603.00	515 361.05	0.05
CHF VIFOR PHARMA AG CHF0.01	1 234.00	187 662.34	0.02
Total Switzerland		945 868.70	0.09
United Kingdom			
USD COCA-COLA EUROPEAN GRD EURO 01	3 459.00	130 404.30	0.01
EUR UNILEVER EURO 15	20 957.00	1 083 752.52	0.10
Total United Kingdom		1 214 156.82	0.11
Total Bearer shares		38 345 887.57	3.52
Participation certificates			
Switzerland			
CHF LINDT & SPRUNGLI PTG CERT CHF10	28.00	239 454.77	0.02
CHF SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF100POSTSUBD	1 028.00	238 728.84	0.02
Total Switzerland		478 183.61	0.04
Total Participation certificates		478 183.61	0.04
Other shares			
Switzerland			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSSCHEINE NPV	18 191.00	6 299 724.89	0.58
Total Switzerland		6 299 724.89	0.58
Total Other shares		6 299 724.89	0.58
Preference shares			
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	639.00	29 412.56	0.00
EUR FUCHS PETROLIUM SE NON-VTG PRF NPV	1 142.00	45 502.28	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 637.00	235 482.67	0.02
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	2 146.00	116 753.21	0.01
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	530.00	196 554.87	0.02
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	2 591.00	381 878.10	0.04
Total Germany		1 005 583.29	0.09
Total Preference shares		1 005 583.29	0.09
Registered shares			
Belgium			
EUR AGEAS NPV	2 725.00	92 985.49	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	3 685.00	192 940.39	0.02
EUR TELENET GRP HLDG NPV	778.00	31 898.95	0.00
EUR UCB NPV	1 907.00	190 912.83	0.02
Total Belgium		508 717.66	0.05

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINIS COM NPV	12 180.00	71 113.15	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	4 214.00	268 565.52	0.02
CAD ALIMENTATION COUCHE TARD INC SUB VTG SH	15 356.00	478 833.45	0.04
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	21 520.00	858 962.81	0.08
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	11 394.00	539 890.38	0.05
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	31 177.00	746 831.88	0.07
CAD BCE INC COM NEW	2 749.00	113 822.36	0.01
CAD BLACKBERRY LTD NPV	9 065.00	41 973.67	0.00
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL A	23 774.50	743 576.55	0.07
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	2 414.00	602 714.08	0.06
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	20 640.00	379 196.93	0.03
CAD CANADIAN NATL RV CO COM	12 990.00	1 080 287.95	0.10
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	1 028.00	87 478.92	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC B'NON-VTG COM NPV	2 658.00	89 208.96	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	7 948.00	507 562.11	0.05
CAD CENOVIUS ENERGY INC COM NPV	18 841.00	80 918.83	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	4 258.00	271 030.85	0.02
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	371.00	420 100.73	0.04
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	5 333.00	180 107.99	0.02
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	35 885.00	1 156 109.31	0.11
CAD FAIRFAX RNLI HLDGS SUB-VTG COM NPV	447.00	123 689.84	0.01
CAD FIRST CAP REAL EST UNIT	1 400.00	13 258.57	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	7 967.00	305 549.61	0.03
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	3 312.00	469 085.75	0.04
CAD GLENDAL ACTNWEAR INC COM	3 539.00	49 180.22	0.00
CAD GREAT WEST LIFE CO INC COM	4 888.00	79 265.89	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 902.00	80 505.87	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	4 756.00	74 013.57	0.01
CAD INTRACT FINL CORP COM NPV	2 450.00	232 982.20	0.02
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	7 431.00	87 794.03	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	3 184.00	137 011.80	0.01
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	5 193.00	218 134.55	0.02
CAD MANULIFE FINL CORP COM	34 955.00	432 448.83	0.04
CAD METRO INC CL A SUB	4 549.00	188 976.89	0.02
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	5 999.00	280 237.33	0.02
CAD NUTREX LTD NPV	10 204.00	346 974.39	0.03
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	4 427.00	209 895.33	0.02
CAD PARKLAND CORP COM NPV	2 600.00	72 834.61	0.01
CAD PEBBLES PIPELINE C COM NPV	9 783.00	243 477.93	0.02
CAD POWER CORP COA COM	10 236.00	165 959.17	0.01
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	5 072.00	276 020.72	0.03
CAD ROGERS COMM INC CLASS B COM CAD1.82478	6 448.00	289 172.04	0.02
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	25 299.00	1 635 045.34	0.15
CAD SAPUTO INC COM	4 856.00	113 957.81	0.01
CAD SHRY COMMUNICATIONS INC CL B CONV	8 609.00	144 687.51	0.01
CAD SHOPPY INC COM NPV CL A	1 831.00	1 384 271.50	0.13
CAD SUN LIFE FINL INC COM	10 533.00	339 914.33	0.03
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV NEW	27 057.00	463 347.70	0.04
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	16 493.00	740 457.07	0.07
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS B SUB-VTG COM NPV	8 747.00	82 774.39	0.01
CAD THOMSON REUTERS CP COM NPV(POST REV SFUT)	3 554.00	237 121.89	0.02
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	32 015.00	1 586 115.40	0.13
CAD WESTON GEORGE LTD COM	1 337.00	96 207.51	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	7 884.00	338 358.39	0.03
Total Canada		20 668 982.85	1.88
Finland			
EUR ELISA OYJ NPV	2 010.00	126 055.73	0.01
EUR FORTUM OYJ EUR3 AD	6 307.00	120 808.88	0.01
EUR NESTE OIL OYJ NPV	8 029.00	243 574.93	0.03
EUR NOKIA OYJ NPV	81 890.00	324 782.82	0.03
EUR ORION CORP SER B NPV	1 585.00	84 803.90	0.01
EUR SAMPO PLC SER A NPV	8 816.00	238 380.96	0.02
EUR STORA ENSO OYJ NPV SER B	8 933.00	109 531.27	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	7 865.00	227 201.99	0.02
Total Finland		1 473 159.88	0.14
France			
EUR BOUGRE EURO 16 (RFD 01/01/0020)	70.00	200.89	0.00
EUR DECIMA EUR7 50	828.00	80 822.31	0.01
EUR MICHELIN (CGDI) EUR2	2 494.00	252 063.89	0.02
Total France		333 087.09	0.03
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 841.00	898 826.32	0.06
EUR ALLIANZ SE NPV(REGD)(VINKULERT)	5 854.00	1 060 234.49	0.10
EUR BASF SE NPV	12 762.00	690 555.21	0.06
EUR BAYER AG NPV (REGD)	14 232.00	981 256.21	0.09
EUR BREITENBURG AG	2 225.00	117 398.74	0.01
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	12 221.00	453 766.70	0.04
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 722.00	165 074.92	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	27 954.00	234 173.87	0.02
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	2 788.00	458 672.18	0.04
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VINK)	3 456.00	95 144.42	0.00
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	14 477.00	430 575.86	0.04
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	48 960.00	771 979.80	0.07
EUR E.ON SE NPV	32 831.00	347 154.97	0.03
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	3 422.00	84 313.13	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	899.00	144 600.36	0.01
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	18 038.00	378 337.32	0.04
EUR LEG BILDGEW AG NPV	795.00	99 114.39	0.01
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	810.00	130 555.41	0.01
EUR MUEBENCHER RUECKVE NPV(REGD)	2 106.00	479 297.82	0.05
EUR SCOUT24 AG NPV	1 237.00	93 883.87	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

93

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forwards Exchange Contracts/ Swaps (Notie 1)	as a % of net assets
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	10 970.00	1 202 310.31	0.11
EUR SIEMENS HEALTHINEE NPV	2 097.00	108 364.17	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	13 761.00	42 339.30	0.00
EUR UNIPER SE NPV	2 623.00	86 238.61	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	1 763.00	72 324.37	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	7 581.00	436 646.52	0.04
Total Germany		9 803 690.91	0.96
Ireland			
EUR CRH ORD EURO.32	11 057.00	360 388.14	0.03
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO.1 (DUBLIN LISTING)	1 897.00	117 217.61	0.01
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO.001	2 904.00	94 517.54	0.01
Total Ireland		572 123.29	0.05
Italy			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	7 525.00	122 166.49	0.01
EUR DAVIDE DI CAMPARI EURO.05 (POST SUBD)	7 969.00	64 700.52	0.01
EUR ENEL EUR1	116 005.00	890 492.36	0.06
EUR ENI SPA EUR1	37 042.00	334 697.41	0.03
EUR FERREARI NV EURO.01 (NEW)	1 771.00	299 230.72	0.03
EUR INTE SA SANPAOLO NPV	212 082.00	366 225.78	0.03
EUR MEDIUMBANCA SPA EURO.5	8 635.00	56 055.61	0.01
EUR MONICLER SPA NPV	2 788.00	103 661.79	0.01
EUR NEXI SPA NPV	3 931.00	64 584.01	0.01
EUR PRELLI & C SPA NPV	5 939.00	26 623.17	0.00
EUR PRYSMIAN SPA EURO.10	3 386.00	72 108.06	0.01
EUR RECORDATI EURO.125	1 754.00	79 837.45	0.01
EUR SNAM EUR1	28 654.00	133 357.79	0.01
EUR TERNA SPA ORD EURO.22	20 198.00	136 376.18	0.01
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	29 976.00	255 613.60	0.02
Total Italy		3 065 747.94	0.30
Luxembourg			
EUR ARCELDUMETAL NPV(POST STOCK SPLIT)	10 222.00	97 842.85	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	6 757.00	42 030.30	0.00
Total Luxembourg		139 873.15	0.01
The Netherlands			
EUR ADVEN NV EURO.01	239.00	314 502.50	0.03
EUR AEGION NV EURO.12	23 044.00	61 647.35	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO.09	6 125.00	1 995 910.46	0.18
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO.01	14 158.00	85 061.45	0.01
EUR FIAT CHRYSLER AUTO EURO.01	15 822.00	135 358.89	0.01
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR1.5	2 568.00	328 642.03	0.03
EUR ANI GROUP NV EURO.12	4 948.00	134 309.54	0.01
EUR PROSUS NV EURO.05	7 115.00	590 412.02	0.05
Total The Netherlands		3 646 644.44	0.33
Portugal			
EUR EOP ENERGIAS PORTU EUR1(REGD)	39 660.00	163 576.50	0.02
EUR GALP ENERGIA EUR1.6	7 114.00	64 790.56	0.01
EUR JERONIMO MARTINS EUR5	3 477.00	59 484.32	0.00
Total Portugal		327 851.38	0.03
Spain			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO.5000(GD)	232 878.00	527 797.76	0.05
EUR BANKINTER SA EURO.3000(GD)	9 844.00	41 728.11	0.00
EUR BBVA(BS-VIZARG) EURO.49	92 942.00	288 751.81	0.03
EUR MAFFRE SA EURO.10	16 549.00	29 140.31	0.00
Total Spain		887 415.79	0.08
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF.12 (REGD)	47 430.00	932 604.04	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF.1 (REGD)	3 905.00	185 439.64	0.02
CHF ALCON AG CHF.04	12 424.00	800 246.82	0.07
CHF BALOGH-HUGO CHF.1 (REGD)	1 288.00	182 853.75	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF.02 (REGD)	78.00	152 836.56	0.01
CHF BOE CANT VAUDOISE CHF1	60.00	5 833.25	0.00
CHF CLARIANT CHF.0000(GD)	4 985.00	91 402.91	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF.04(REGD)	66 225.00	604 414.26	0.06
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF.01 (REGD)(POST RECOM)	215.00	159 006.46	0.01
CHF GE BRIT CHF.1000(GD)	952.00	463 066.16	0.04
CHF GRUANDAN AG CHF.10	237.00	850 356.07	0.06
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF.02 (REGD)	5 099.00	242 524.23	0.02
CHF KUHNENAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST SUBD)	1 353.00	194 915.37	0.02
CHF LAFARGEHOLCIM LTD CHF.2 (REGD)	12 739.00	526 957.26	0.05
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF1000(GD)	3.00	260 435.10	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF.25(REGD) (POST SUBD)	3 678.00	228 796.75	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	1 943.00	953 601.02	0.09
CHF NESTLE SA CHF.1000(GD)	77 169.00	8 942 636.01	0.77
CHF NOVARTIS AG CHF.5000(GD)	55 534.00	4 799 812.80	0.44
CHF PARTNERS GROUP HLD CHF.01 (REGD)	475.00	392 778.10	0.04
CHF RICHMONTCHE FUND CHF1.00 (REGD) SER 'A'	13 474.00	763 727.82	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHF.1 (REGD)(POST SUBD)	369.00	136 352.24	0.01
CHF SGS LTD CHF1 (REGD)	1 155.00	369 823.25	0.03
CHF SKA AG CHF.01 (REGD)	3 355.00	608 720.20	0.05
CHF SONOSIA HOLDING AG CHF.05 (REGD)	1 365.00	303 488.82	0.03
CHF STRALMANN HLDG CHF.1 (REGD)	263.00	212 984.26	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF.4500(GD)	1 438.00	55 813.72	-0.01
CHF SWES LIFE HLDG CHF.1 (REGD)	670.00	305 545.96	0.03
CHF SWES PRIME LIFE CHF1.5 (REGD)	1 948.00	181 275.32	0.02
CHF SWESCOM AG CHF1000(GD)	615.00	390 355.99	0.03
CHF TEMENOS AG CHF5 (REGD)	1 462.00	256 843.34	0.02
CHF UBS GROUP CHF.10 (REGD)	99 304.00	1 066 817.11	0.10
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF.10	3 832.00	1 234 520.66	0.11
Total Switzerland		26 270 665.13	2.40

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
United States			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	5 841.00	109 498.59	0.01
CAD QVINTV INC COM US00 01	2 830.00	21 252.84	0.00
Total United States		128 751.23	0.01
Total Registered shares		67 038 050.94	5.15
Depository receipts			
Luxembourg			
EUR SES S.A. FOR EACH REP 1 'A' NPV	5 068.00	37 511.19	0.00
Total Luxembourg		37 511.19	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	8 021.00	48 288.68	0.01
Total The Netherlands		48 288.68	0.01
Total Depository receipts		85 799.87	0.01
Certificates on investment funds			
Ireland			
USD STAR COMPASS PLCUBS DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	39 350 000.00	48 911 110.00	4.49
Total Ireland		48 911 110.00	4.49
Total Certificates on investment funds		48 911 110.00	4.49
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3 301.00	34 772.51	0.00
Total Canada		34 772.51	0.00
Total investment funds, closed end		34 772.51	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD 3M CO 2.25000% 18-19.09.28	1 150 000.00	1 228 914.50	0.11
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF REG-S 3.12500% 17-11-10-27	4 475 000.00	4 799 437.50	0.44
USD ALBERTA, PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	2 800 000.00	3 228 138.52	0.30
USD ALPHABET INC 1.99800% 18-15.08.28	4 150 000.00	4 488 213.95	0.41
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 000 000.00	1 085 758.20	0.10
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	1 789 000.00	1 815 188.99	0.17
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	3 300 000.00	3 542 425.26	0.33
USD APPLE INC 2.40000% 19-03.05.23	3 475 000.00	3 678 004.29	0.34
USD APPLE INC 2.45000% 18-04.08.28	3 075 000.00	3 351 944.95	0.31
USD APPLE INC 2.65000% 18-23.02.23	750 000.00	796 734.75	0.07
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	2 350 000.00	2 651 767.03	0.24
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.82500% 19-30.01.24	1 000 000.00	1 080 790.00	0.10
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22	1 410 000.00	1 448 888.84	0.13
USD BAYER US FINANCE II LLC REG-S 3.87500% 18-15.12.23	1 000 000.00	1 078 594.00	0.10
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.20000% 18-15.03.21	950 000.00	982 105.47	0.09
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 18-15.03.28	1 075 000.00	1 201 873.22	0.11
USD BRITISH COLUMBIA, PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24	500 000.00	523 235.00	0.05
USD CHEVRON CORP 2.23800% 20-11.05.30	2 571 000.00	2 701 900.85	0.25
USD CHEVRON CORP 2.41900% 15-17.11.20	1 200 000.00	1 268 591.40	0.11
USD CHEVRON CORP 3.19100% 18-24.08.23	2 150 000.00	2 311 051.98	0.21
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-18.09.28	1 000 000.00	1 130 250.00	0.10
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.35000% 19-04.08.24	500 000.00	539 775.00	0.05
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.08.22	1 150 000.00	1 203 199.00	0.11
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.82500% 18-18.08.21	400 000.00	403 719.56	0.04
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 2.50000% 18-25.01.21	1 000 000.00	1 012 929.70	0.09
USD EQUINOR ASA 3.82500% 18-10.09.28	4 000 000.00	4 538 232.40	0.42
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 18-15.03.21	1 300 000.00	1 318 840.00	0.12
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	4 000 000.00	4 455 467.99	0.41
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22	300 000.00	298 495.84	0.02
USD EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 2.30000% 15-10.05.21	800 000.00	812 500.00	0.07
USD EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25	1 300 000.00	1 338 250.00	0.12
USD EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	2 775 000.00	2 851 048.87	0.28
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 18-01.03.28	4 050 000.00	4 488 320.27	0.41
USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	1 500 000.00	1 696 372.85	0.16
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	900 000.00	908 528.90	0.08
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	900 000.00	1 022 065.94	0.09
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.08.29	2 450 000.00	2 739 545.85	0.25
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.28	2 300 000.00	2 481 794.76	0.23
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	700 000.00	731 935.89	0.07
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.12500% 17-13.12.21	900 000.00	924 888.86	0.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	1 900 000.00	2 050 368.00	0.19
USD JOHNSON & JOHNSON 2.43000% 18-01.09.26	2 075 000.00	2 289 635.21	0.21
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.28	1 000 000.00	1 124 445.90	0.10
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	775 000.00	857 794.80	0.08
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.09.23	850 000.00	890 640.42	0.08
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	1 380 000.00	1 479 475.00	0.14
USD KOREA HYDRONUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	1 150 000.00	1 196 718.75	0.11
USD KOREA HYDRONUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	2 575 000.00	2 760 078.13	0.25
USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25	800 000.00	827 304.00	0.08
USD KREDITANSTALT FUER WERDAURBAU 2.12500% 18-17.01.23	625 000.00	654 590.87	0.06
USD KREDITANSTALT FUER WERDAURBAU 2.00000% 15-02.05.25	1 075 000.00	1 152 882.25	0.11
USD KREDITANSTALT FUER WERDAURBAU 1.82500% 18-15.03.21	1 000 000.00	1 010 643.40	0.09
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	4 400 000.00	4 851 000.00	0.45
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	3 200 000.00	3 415 292.00	0.31
USD MANTOBA, PROVINCE OF 2.12500% 17-04.05.22	1 300 000.00	1 337 492.00	0.12
USD MICROSOFT CORP 2.83000% 19-03.11.22	2 950 000.00	3 107 400.20	0.29

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

95

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06-02-24	2,575,000.00	2,789,499.99	0.26
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06-02-27	6,475,000.00	7,436,538.15	0.68
USD NATIONAL AUSTRALIAN BANK LTD NY 2.50000% 16-12-07-26	2,300,000.00	2,420,290.00	0.22
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 16-10-01-26	1,900,000.00	2,081,568.04	0.19
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30-09-21	490,000.00	481,277.00	0.04
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21-09-22	1,700,000.00	1,774,461.02	0.16
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 13-17-05-27	2,800,000.00	2,903,758.52	0.27
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-11-08-30	1,500,000.00	1,585,526.40	0.15
USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02-08-21	3,250,000.00	3,283,515.63	0.30
USD QATAR STATE OF-REG-S 3.37500% 19-11-03-24	1,000,000.00	1,062,812.50	0.10
USD QATAR STATE OF-REG-S 4.00000% 19-11-03-29	3,300,000.00	3,720,750.00	0.34
USD QUEBEC PROVINCE OF 2.50000% 16-20-04-26	4,125,000.00	4,504,334.99	0.41
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.82500% 16-17-09-26	2,000,000.00	2,337,635.40	0.21
USD SANDRI 4.00000% 11-29-01-21	1,500,000.00	1,544,866.60	0.14
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06-01-23	800,000.00	825,566.06	0.08
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10-05-21	450,000.00	455,850.64	0.04
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10-05-26	1,675,000.00	1,826,668.40	0.17
USD SINGREX GROUP OVERSEAS DIV 2013-REG-S 4.37500% 13-17-10-23	250,000.00	271,972.30	0.02
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24-01-30	872,000.00	926,102.26	0.08
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15-01-24	850,000.00	714,455.23	0.07
USD VISA INC 3.15000% 15-11-12-25	2,675,000.00	3,005,474.99	0.28
USD WALMART 2.55000% 13-11-04-23	1,375,000.00	1,448,658.14	0.13
USD WALMART INC 3.70000% 16-26-06-28	5,000,000.00	5,916,341.00	0.54
USD WESTPAC BANKING CORP 2.85000% 16-11-05-26	2,300,000.00	2,682,250.00	0.25
USD WESTPAC BANKING CORP 3.35000% 17-08-03-27	1,000,000.00	1,108,120.00	0.10
Total USD		163,594,013.01	15.02
Total Notes, fixed rate			15.02
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23-09-21	925,000.00	949,139.25	0.09
USD AIB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 16-01-09-21	700,000.00	701,815.45	0.06
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.82500% 17-12-01-27	1,550,000.00	1,740,224.37	0.16
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-16-02-22	800,000.00	822,808.00	0.08
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02-11-27	2,900,000.00	3,264,624.34	0.30
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19-09-29	2,000,000.00	2,149,823.40	0.20
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21-10-27	2,300,000.00	2,513,650.88	0.23
USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27-08-21	750,000.00	762,829.50	0.07
USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20-09-24	850,000.00	719,893.00	0.07
USD CLIFFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.75000% 19-10-09-24	200,000.00	1,223,004.00	0.11
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 13-19-08-27	625,000.00	673,200.00	0.06
USD CPMB CAPITAL INC-REG-S 3.75000% 13-02-11-27	3,123,000.00	3,507,154.98	0.32
USD FENIXERA OYJA-REG-S 1.87500% 17-05-10-20	800,000.00	803,832.00	0.07
USD ICB TRUST SERVICE LTD-REG-S 2.26100% 17-26-09-22	1,800,000.00	1,856,375.44	0.17
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07-04-26	1,000,000.00	1,098,030.00	0.10
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22-11-27	3,195,000.00	3,657,823.95	0.33
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.80000% 16-19-04-26	1,800,000.00	1,887,840.00	0.17
USD KMMUNIKEREDS REG-S 1.82500% 16-01-06-21	425,000.00	430,138.55	0.04
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18-02-25	375,000.00	384,909.99	0.03
USD LANDISK REDTBANK BAVUERTE FORDERK-REG-S 1.37500% 16-21-07-21	475,000.00	480,150.90	0.04
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14-01-21	800,000.00	822,848.00	0.08
USD MGH - G MTH BV-REG-S 3.00000% 17-19-04-24	1,000,000.00	1,042,500.00	0.10
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 17-18-09-20	425,000.00	426,717.00	0.04
USD NEDERLANDSE WATERKRAFTE NV-REG-S 3.00000% 16-21-12-21	425,000.00	441,984.70	0.04
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 16-09-03-21	800,000.00	805,520.00	0.07
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-16-01-22	850,000.00	868,353.79	0.08
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 16-22-03-23	1,300,000.00	1,413,031.90	0.13
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.80000% 17-28-09-22	400,000.00	370,271.60	0.03
USD NORDRHEIN-WESTFALEN STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16-04-25	700,000.00	750,684.60	0.07
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03-02-27	1,700,000.00	1,710,200.00	0.16
USD SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 15-21-11-25	1,000,000.00	1,087,350.00	0.10
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-16-06-24	588,000.00	606,920.20	0.06
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10-03-21	400,000.00	404,312.92	0.04
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22	1,225,000.00	1,257,119.99	0.12
USD TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV-REG-S 2.75000% 19-26-04-21	800,000.00	804,185.48	0.05
Total USD		41,982,211.46	3.85
Total Medium term notes, fixed rate			3.85
Bonds, fixed rate			
USD			
USD BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28-04-21	550,000.00	580,493.45	0.05
USD BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-16-03-26	1,000,000.00	1,090,835.81	0.10
USD CAISSE D'AMORTE DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12-02-22	550,000.00	563,878.50	0.05
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-REG-S 2.85000% 17-27-07-22	875,000.00	901,434.72	0.08
USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 16-06-09-23	1,400,000.00	1,482,266.38	0.14
USD CIBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 16-27-11-21	420,000.00	436,668.83	0.04
USD DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28-03-22	750,000.00	774,397.50	0.07
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10-02-25	3,250,000.00	3,480,322.44	0.32
USD FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22-01-24	1,100,000.00	1,167,379.00	0.11
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 13-01-08-22	475,000.00	491,661.98	0.04
USD ING BANK NV-REG-S 2.82500% 12-05-12-22	300,000.00	314,168.99	0.03
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 14-25-11-24	625,000.00	680,993.75	0.06
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 15-29-07-25	3,500,000.00	3,647,200.00	0.35
USD KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-16-07-29	1,800,000.00	1,716,000.00	0.16
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10-07-24	1,550,000.00	1,663,343.75	0.15
USD KOREA REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09-23	1,100,000.00	1,202,093.75	0.11
USD KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11-24	1,250,000.00	1,382,482.13	0.13
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24-07-20	853,000.00	857,655.89	0.06
USD NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13-02-23	1,283,000.00	1,312,810.83	0.12
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05-24	450,000.00	495,881.62	0.05
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10-21	450,000.00	482,238.78	0.04
USD ONTARIO PROVINCE OF 3.20000% 14-16-05-24	2,000,000.00	2,192,880.20	0.20

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD ONTARIO, PROVINCE OF 2.90000% 16-27.04.26	2 800 000.00	3 059 688.00	0.26
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14.10.20	625 000.00	638 727.75	0.06
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22.10.21	800 000.00	829 720.08	0.08
USD SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14.03.22	400 000.00	412 621.80	0.04
Total USD		31 762 019.53	2.92
Total Bonds, fixed rate			
31 762 019.53 2.92			
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 6.75000% 96-15.08.26	998 000.00	1 299 760.30	0.12
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.62500% 19-15.02.29	12 578 000.00	14 755 074.45	1.38
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.50000% 15-31.01.22	575 000.00	587 623.03	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.25000% 17-15.02.27	6 850 000.00	7 439 375.00	0.68
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.75000% 13-15.05.23	501 000.00	523 936.38	0.05
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.62500% 20-15.05.30	1 000.00	997.85	0.00
Total USD		24 598 767.01	2.26
Total Treasury notes, fixed rate			
24 598 767.01 2.26			
Treasury notes, floating rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 3.875%/CPLINKED 99-15.04.29	2 780 000.00	6 043 954.55	0.56
USD AMERICA, UNITED STATES OF 2.375%/CPLINKED 06-15.01.25	2 345 000.00	3 634 704.27	0.33
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPLINKED 14-15.01.24	2 771 000.00	3 176 668.76	0.29
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.625%/CPLINKED 16-15.01.26	3 238 000.00	3 737 078.59	0.34
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPLINKED 11-15.01.21	1 013 000.00	1 194 994.76	0.11
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 12-15.01.22	814 000.00	930 497.04	0.09
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 13-15.01.23	1 982 000.00	2 170 520.52	0.20
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 17-15.01.27	4 281 000.00	4 839 441.03	0.44
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 13-15.07.23	664 000.00	778 617.00	0.07
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 15-15.07.25	3 066 000.00	3 518 911.05	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPLINKED 16-15.07.28	5 209 000.00	5 923 033.35	0.55
Total USD		35 946 418.92	3.30
Total Treasury notes, floating rate			
35 946 418.92 3.30			
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
460 078 542.71 42.23			
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-31.09.20	10 000.00	9 994.85	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.11.19-05.11.20	10 000.00	9 992.70	0.00
Total USD		19 987.55	0.00
Total Treasury bills, zero coupon			
19 987.55 0.00			
Notes, fixed rate			
USD			
USD ALTRIA GROUP INC 2.85000% 12-09.08.22	1 000 000.00	1 038 071.00	0.10
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	1 625 000.00	1 766 333.08	0.16
USD HSBC HOLDINGS PLC 3.87500% 15-14.01.22	1 025 000.00	1 086 639.40	0.10
USD MASTMUTUAL GLOBAL FUNDING BAREG-S 2.49000% 15-23.11.20	850 000.00	856 549.84	0.08
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12.04.23	500 000.00	521 692.95	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-144A 3.50000% 17-10.01.27	2 000 000.00	2 199 080.00	0.20
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.95000% 17-28.09.20	800 000.00	803 941.84	0.07
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-08.02.22	625 000.00	649 480.75	0.06
Total USD		8 917 788.96	0.82
Total Notes, fixed rate			
8 917 788.96 0.82			
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.21	1 000 000.00	1 087 873.90	0.10
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26.04.21	1 400 000.00	1 419 126.78	0.13
Total USD		2 506 999.68	0.23
Total Medium term notes, fixed rate			
2 506 999.68 0.23			
Medium term notes, zero coupon			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	1 400 000.00	1 211 682.57	0.11
Total USD		1 211 682.57	0.11
Total Medium term notes, zero coupon			
1 211 682.57 0.11			
Bonds, fixed rate			
USD			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.62500% 19-1.7.10.22	750 000.00	766 018.27	0.07
Total USD		766 018.27	0.07
Total Bonds, fixed rate			
766 018.27 0.07			

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

97

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Treasury notes, floating rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/PLINKED 15-15.01.25	3 127 000.00	3 518 319.04	0.32
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/PLINKED 16-15.04.21	1 780 000.00	1 905 125.87	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/PLINKED 12-15.07.22	756 000.00	857 442.14	0.08
Total USD		6 280 887.05	0.58
Total Treasury notes, floating rate		6 280 887.05	0.58
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		19 703 344.42	1.81
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Rights			
Italy			
EUR DAVIDE CAMERANI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20	7 969.00	0.00	0.00
Total Italy		0.00	0.00
Total Rights		0.00	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-5 2.95000% 18-11.01.25	1 100 000.00	1 180 821.29	0.11
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08.09.20	900 000.00	902 017.50	0.04
USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.85000% 19-20.05.22	900 000.00	905 060.31	0.09
Total USD		2 617 899.10	0.24
Total Notes, fixed rate		2 617 899.10	0.24
Bonds, fixed rate			
USD			
USD HSBC BANK CANADA-REG-5 3.30000% 18-28.11.21	1 300 000.00	1 348 297.73	0.12
USD HSBC BANK CANADA-REG-5 1.85000% 19-10.09.22	800 000.00	811 790.30	0.06
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-5 2.75000% 17-22.08.24	800 000.00	850 398.16	0.08
Total USD		2 813 486.19	0.26
Total Bonds, fixed rate		2 813 486.19	0.26
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		5 431 385.29	0.50
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD MAN FUNDS VE FUC-MAN AHL TARGETRET-NU-USD-CAP	118 712.81	14 864 030.89	1.37
USD UBS ETFs PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	857 904.00	70 742 763.84	6.49
Total Ireland		85 606 794.53	7.86
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM NUBIS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-RC-E-CAP	4 039.03	43 900 309.26	4.03
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARTY UCITS FUND-A2-CAP	128 732.88	14 590 159.28	1.34
USD INVESCO FUNDS ICIW BAL REK ALLOCATION-RI-USD HDG-CAP	1 320 887.21	14 648 417.38	1.36
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EURUSD HIGYLD) F-ACC	244 662.00	26 780 149.14	2.46
USD UBS (LUX) BOND ICAV - SHORT TERM USD CORPORATES (USD) F-ACC	240 628.00	26 935 898.32	2.47
USD UBS (LUX) BOND ICAV - USD CORPORATES (USD) F-ACC	800 823.00	17 437 568.94	1.60
USD UBS (LUX) BOND ICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	126 994.00	39 617 048.24	3.64
USD UBS (LUX) BOND ICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F-ACC	1 729.08	195 185 899.82	17.91
USD UBS (LUX) BOND ICAV - EMERG ECON CORPORATES (USD) F-ACC	322 641.00	36 051 905.34	3.31
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	28 504.00	54 113 418.80	4.97
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	9.00	100 778.94	0.01
Total Luxembourg		469 347 353.86	43.08
Total Investment funds, open end		554 954 147.39	50.94
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		554 954 147.39	50.94
Total investments in securities		1 040 167 420.41	95.48

Derivative instruments**Derivative instruments listed on an official stock exchange****Financial Futures on bonds**

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	770.00	84 217.98	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	325.00	104 101.45	0.01
Total Financial Futures on bonds		188 319.43	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets	
Financial Futures on Indices				
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-1 716.00	-13 537 566.52	-1.24	
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-932.00	-7 804 278.75	-0.72	
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	14 075.28	0.00	
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-173.34	0.00	
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-464.00	-8 311 916.67	-0.76	
USD MSCI E.M. EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	8 935.00	0.00	
AUD SP200 INDEX FUTURES 18.06.20	1.00	15 151.23	0.00	
JPY TOPIX INDEX FUTURE 11.06.20	-1.00	-22 536.76	0.00	
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-1 389.19	0.00	
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-189.00	-2 485 443.01	-0.23	
Total Financial Futures on Indices		-32 129 142.75	-2.95	
Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange		-31 940 823.37	-2.93	
Total Derivative Instruments		-31 940 823.37	-2.93	
Forward Foreign Exchange contracts				
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				
USD 462 451.10	CAD 850 000.00	28.6.2020	-7 620.93	0.00
USD 206 516.25	CHF 200 000.00	28.6.2020	-1 766.96	0.00
USD 12 275 893.35	CAD 17 360 000.00	28.6.2020	-283 987.20	-0.03
USD 841 886.65	JPY 90 500 000.00	28.6.2020	1 366.41	0.00
USD 190 283.10	AUD 300 000.00	28.6.2020	-8 660.52	0.00
USD 70 112.02	SGD 100 000.00	28.6.2020	-643.56	0.00
GBP 1 030 000.00	USD 1 273 120.17	28.6.2020	394.57	0.00
HKD 1 650 000.00	USD 212 759.21	28.6.2020	12.25	0.00
USD 45 541 752.40	EUR 41 864 000.00	28.6.2020	-1 047 539.60	-0.10
USD 14 879 382.90	CHF 14 390 000.00	28.6.2020	-109 471.79	-0.01
USD 286 870.17	CAD 400 000.00	28.6.2020	-2 528.00	0.00
USD 257 281.99	CHF 250 000.00	28.6.2020	-3 142.02	0.00
USD 586 497.78	EUR 540 000.00	28.6.2020	-14 453.34	0.00
USD 735 504.96	EUR 675 000.00	28.6.2020	-15 669.92	0.00
USD 360 484.54	CAD 500 000.00	28.6.2020	-1 283.17	0.00
USD 103 981.52	CHF 100 000.00	28.6.2020	-210.08	0.00
USD 922 161.86	EUR 850 000.00	28.6.2020	-23 779.72	0.00
USD 2 056 676.89	GBP 1 667 000.00	22.7.2020	-2 474.26	0.00
USD 982 536.00	JPY 105 500 000.00	22.7.2020	2 528.89	0.00
USD 272 624.94	AUD 420 000.00	22.7.2020	-6 171.56	0.00
USD 13 542 497.92	CAD 16 971 000.00	22.7.2020	-1 613 063.57	-0.02
USD 1 076 400.04	HKD 8 350 000.00	22.7.2020	430.17	0.00
USD 70 903.02	SGD 100 000.00	22.7.2020	-159.89	0.00
USD 17 625 023.45	CHF 17 096 000.00	22.7.2020	-199 242.31	-0.02
USD 59 519 690.84	EUR 54 933 000.00	22.7.2020	-1 650 410.32	-0.15
USD 103 163.93	CHF 100 000.00	28.6.2020	-997.67	0.00
USD 103 250.75	CHF 100 000.00	22.7.2020	-996.91	0.00
USD 31 956 400.00	USD 22 453 342.61	28.6.2020	207 674.06	0.02
EUR 234 550 000.00	USD 259 500 467.25	28.6.2020	7 507 930.20	0.09
GBP 16 269 400.00	USD 22 132 132.13	28.6.2020	456 260.51	0.04
CHF 155 332 400.00	USD 199 875 913.99	28.6.2020	1 907 323.19	0.17
EUR 4 534 100.00	USD 4 928 086.55	28.6.2020	119 482.30	0.01
USD 555 095.47	CHF 538 900.00	28.6.2020	-4 184.64	0.00
USD 737 960.06	EUR 673 600.00	28.6.2020	-12 505.34	0.00
USD 103 059.21	CHF 100 000.00	28.6.2020	-1 152.39	0.00
USD 103 144.14	CHF 100 000.00	22.7.2020	-1 103.52	0.00
USD 792 789.80	EUR 727 200.00	28.6.2020	-16 441.95	0.00
CAD 800 000.00	USD 576 564.59	28.6.2020	2 231.81	0.00
CAD 700 000.00	USD 504 506.32	22.7.2020	1 943.05	0.00
USD 103 448.21	CHF 100 000.00	28.6.2020	-715.99	0.00
USD 103 591.99	CHF 100 000.00	22.7.2020	-715.67	0.00
CHF 3 561 200.00	USD 3 666 775.25	28.6.2020	22 318.89	0.00
EUR 4 395 000.00	USD 4 831 091.66	28.6.2020	59 686.01	0.01
USD 676 095.31	EUR 615 000.00	28.6.2020	-6 321.24	0.00
USD 676 500.60	EUR 615 000.00	22.7.2020	-6 325.92	0.00
USD 156 007.70	CHF 150 000.00	22.7.2020	-363.80	0.00
USD 155 878.00	CHF 150 000.00	28.6.2020	-364.40	0.00
USD 432 320.56	CHF 415 700.00	28.6.2020	-643.15	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)		6 672 067.18	0.61	
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets		74 583 320.35	6.85	
Bank overdraft and other short-term liabilities		-4 650.55	0.00	
Other assets and liabilities		-23 457.29	-0.01	
Total net assets		1 089 453 896.73	100.00	

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

99

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2020

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			
Bearer shares			
Australia			
AUD AFTERPAY LTD NPV	2,293.00	72,162.85	0.02
AUD AGL ENERGY NPV	8,988.00	99,318.92	0.02
AUD AMP LIMITED NPV(POST RECON)	42,571.00	46,061.57	0.01
AUD APA GROUP NPV	15,148.00	116,741.36	0.02
AUD ARISTOCRAT LEISURE NPV	7,321.00	124,990.96	0.03
AUD ASX LTD NPV	2,775.00	162,431.59	0.03
AUD AUREON HOLDINGS NPV	24,419.00	76,994.33	0.02
AUD AUSNET SERVICES NPV	11,781.00	13,724.50	0.00
AUD AUST & NZ BANK GRP NPV	34,609.00	413,370.17	0.09
AUD BLUESCOPE STEEL NPV	5,942.00	43,505.62	0.01
AUD BRAMBLES LTD NPV	19,985.00	154,418.74	0.03
AUD CIMIC GROUP LTD NPV	1,223.00	20,248.96	0.00
AUD CMMBWITH BK OF AUST NPV	21,998.00	930,894.87	0.19
AUD COCA-COLA AMATL NPV	5,842.00	39,970.58	0.01
AUD COCHLEAK LTD NPV	799.00	102,367.91	0.02
AUD COMPUTERSHARE LTD NPV(POST RECI)	6,701.00	56,270.42	0.01
AUD CROWN RESORTS LTD NPV	4,640.00	29,537.51	0.01
AUD CSL NPV	5,751.00	1,034,473.66	0.22
AUD DEXUS NPV(STAPLED)	14,791.00	88,364.39	0.02
AUD EVOLUTION MINING NPV	15,724.00	63,669.31	0.01
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD NPV	1.00	8.68	0.00
AUD FORTESCUE METALS G NPV	18,579.00	171,425.09	0.03
AUD GOODMAN GROUP(STAPLED SECURITY)	23,325.00	237,975.78	0.05
AUD GPT GROUP NPV(STAPLED SECURITY)	22,772.00	80,313.05	0.01
AUD INSURANCE AUST GRP NPV	30,920.00	125,405.89	0.03
AUD LEND LEASE GROUP NPV	7,608.00	65,298.96	0.01
AUD MACQUARIE GP LTD NPV	4,308.00	314,475.75	0.06
AUD MAGELLAN FINANCIAL NPV	1,537.00	39,532.21	0.01
AUD MEDIBANK PRIVATE L NPV	32,647.00	61,762.57	0.01
AUD MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES	39,594.00	61,701.47	0.01
AUD NATL AUSTRALIA BK NPV	39,571.00	467,819.36	0.10
AUD NEWCREST MINING NPV	10,207.00	207,191.39	0.04
AUD NTHN STAR RES LTD NPV	8,455.00	83,063.95	0.02
AUD ORICA LIMITED NPV	5,238.00	59,734.59	0.01
AUD ORIGIN ENERGY NPV	21,697.00	84,830.54	0.02
AUD QANTAS AIRWAYS NPV	8,134.00	21,543.40	0.01
AUD QBE INS GROUP NPV	19,419.00	113,821.63	0.02
AUD RAMSAY HEALTH CARE NPV	2,249.00	104,576.68	0.02
AUD REA GROUP LIMITED NPV	604.00	40,281.96	0.01
AUD RIO TINTO LIMITED NPV	4,721.00	230,696.90	0.05
AUD SANTOS LIMITED NPV	22,135.00	78,826.78	0.02
AUD SCIENTRE GROUP NPV STAPLED UNIT	68,772.00	429,367.40	0.02
AUD SEEK LIMITED NPV	4,894.00	61,395.07	0.01
AUD SOHC HEALTHCARE NPV	5,623.00	106,885.71	0.02
AUD SOUL INTNSGDNHWH NPV	1,286.00	18,168.07	0.00
AUD SOUTHS2 LTD NPV	53,162.00	67,451.87	0.01
AUD STOCKLAND NPV(STAPLED)	26,904.00	66,495.72	0.01
AUD SUNCOOP GROUP LTD NPV	19,173.00	117,470.56	0.02
AUD SYDNEY AIRPORT NPV(STAPLED SECURITY)	1,609.00	62,360.79	0.01
AUD TABCORP HDGS LTD NPV	20,137.00	49,041.55	0.01
AUD TELSTRA CORP NPV	56,914.00	122,405.62	0.02
AUD TPG TELECOM LTD NPV	4,134.00	23,663.81	0.01
AUD TRANSCURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV	34,696.00	329,115.92	0.07
AUD TREASURY WINE ESTA NPV	9,247.00	59,294.61	0.01
AUD VICINITY CENTRES NPV(STAPLED SECURITY)	26,961.00	30,951.14	0.01
AUD WESTFARMERS LTD NPV	14,422.00	386,475.07	0.08
AUD WESTTAC BKG CORP NPV	44,632.00	510,172.15	0.11
AUD WESTTECH GLOBAL LT NPV	1,806.00	24,444.00	0.00
AUD WOODSIDE PETROLEUM NPV	12,422.00	186,930.55	0.04
AUD WOODWORTHS GRP LTD NPV	15,967.00	373,157.41	0.08
Total Australia		9,169,431.97	1.86
Austria			
EUR ANDRIZ AG NPV(BR)	931.00	34,941.07	0.01
EUR ERETE GROUP BK AG NPV	3,046.00	67,847.35	0.01
EUR DMV AG NPV(VAR)	1,786.00	59,043.45	0.01
EUR RAFFAELN BK INTL NPV(ORIGO)	1,627.00	29,033.96	0.01
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	890.00	39,839.26	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	1,622.00	31,637.20	0.01
Total Austria		263,662.51	0.06
Belgium			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	8,772.00	408,936.26	0.08
EUR COLRUYT SA NPV	736.00	44,520.34	0.01
EUR ELIASYS OPERATOR NPV	242.00	28,426.30	0.01
EUR GALAPAGOS NV NPV	519.00	105,849.72	0.02
EUR GPE BRUSSELS LAM NPV	1,055.00	85,339.05	0.02
EUR PROXIMUS SA NPV	2,034.00	42,524.06	0.01
EUR SOFINA NPV	1,360.00	35,572.95	0.01
EUR SOOYAN SA NPV	892.00	67,946.37	0.01
EUR UNICORE NPV	2,506.00	111,144.39	0.02
Total Belgium		930,262.27	0.19

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Canada			
CAD AIR CANADA VAR VTS SHS NPV	1 697.00	19 521.27	0.00
CAD ALGONQUIN PWR/UTILS COM NPV	6 700.00	99 456.81	0.02
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	3 685.00	39 404.07	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTS	1 035.00	29 061.17	0.01
CAD BOMBARDIER INC CLASS B SUB-VTS NPV	24 947.00	8 031.70	0.00
CAD CAE INC COM NPV	3 520.00	32 614.09	0.01
CAD CAMICO CORP COM	4 810.00	52 060.19	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	1 707.00	40 603.99	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	1 800.00	31 528.00	0.01
CAD CI FINANCIAL CORP COM NPV	2 934.00	34 642.51	0.01
CAD EMERA INC COM	2 948.00	116 751.21	0.02
CAD EMPRIE LTD CL A	2 213.00	49 689.36	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	4 666.00	13 098.02	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	4 062.00	76 407.00	0.02
CAD IGM FINANCIAL INC COM	1 126.00	26 638.84	0.01
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	2 916.00	46 032.22	0.01
CAD KIRKOS GOLD CORP COM NPV	14 960.00	96 666.76	0.02
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	3 300.00	126 656.76	0.03
CAD LUNDIN MINING CORP COM	8 132.00	37 300.99	0.01
CAD METHANEX CORP COM	84.00	1 355.84	0.00
CAD ONEK CORP SUB VTS	1 162.00	54 316.90	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	296.00	8 670.99	0.00
CAD PRAIRIEVIEW ROYALTY COM NPV	1 241.00	8 152.83	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	2 153.00	47 150.42	0.01
CAD RECHE BROS AUCTIONEERS COM	152.00	8 553.09	0.00
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	329.00	5 679.31	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	4 324.00	74 264.37	0.01
CAD TRX GROUP LTD CSA NPV	87.00	6 689.82	0.00
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	770.00	20 756.91	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	1 313.00	84 411.21	0.02
CAD YAMANA GOLD INC COM	1 254.00	6 759.01	0.00
Total Canada		1 317 467.88	0.27
Finland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD "B"	4 017.00	289 349.72	0.05
EUR METSO OYJ NPV	1 280.00	41 532.46	0.01
EUR WARTSILA OYJ AFB SER "B" EURS 50	5 344.00	41 753.66	0.01
Total Finland		332 635.84	0.07
France			
EUR ACCOR EURO	2 139.00	60 315.86	0.01
EUR ADP EURO	367.00	36 230.97	0.01
EUR AIR LIQUIDE L1 EURS 5 (POST SUBDIVISION)	5 570.00	756 505.90	0.15
EUR AIRBUS EURO1	6 975.00	439 914.96	0.09
EUR ALSTOM EURO7.00	2 348.00	96 830.43	0.02
EUR AMUNDI EURO 2.5 (ANV)	690.00	51 365.57	0.01
EUR ARKEMA EURO10	600.00	89 731.00	0.01
EUR ATOS SE EURO1	1 167.00	66 037.99	0.02
EUR AXA EURO2.29	22 425.00	408 590.07	0.08
EUR BICMEREURO NPV (POST SPLIT)	509.00	79 094.83	0.01
EUR BNP PARIBAS EURO2	12 993.00	466 173.89	0.10
EUR BOLLORÉ EURO 1.6	10 690.00	31 063.22	0.01
EUR BOUYGUES EURO1	2 650.00	81 160.42	0.02
EUR BUREAU VERITAS EURO 1.2	3 685.00	79 039.66	0.02
EUR CAPGEMINI EURO8	1 904.00	195 059.92	0.04
EUR CARREFOUR EURO 50	7 075.00	107 463.17	0.02
EUR CASINO GUICH-PERR EURO1.53	424.00	15 979.04	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EURO4	5 807.00	187 775.24	0.04
EUR CNP ASSURANCES EURO1	2 167.00	22 790.93	0.00
EUR COVIVIO EURO3	559.00	32 737.96	0.01
EUR CREDIT AGRICOLE SA EURO3	13 482.00	117 334.20	0.02
EUR DANONE EURO 2.5	7 201.00	493 097.39	0.10
EUR DASSAULT AVIATION EURO8	39.00	26 154.89	0.01
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO 50	1 580.00	267 581.35	0.05
EUR DENREO EURO2	2 644.00	118 885.21	0.02
EUR EDF EURO 5	8 374.00	60 833.91	0.01
EUR EIFFAGE EURO4	948.00	86 449.64	0.02
EUR ENGIE EURO1	20 760.00	245 624.12	0.05
EUR ECRICOR/LUXOTTICA EURO 1.8	3 995.00	437 121.57	0.09
EUR EURAZO O NPV	604.00	29 524.86	0.01
EUR FAURECIA EURO7	961.00	37 050.44	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	5 498.00	79 381.79	0.02
EUR HERMES RTL NPV	376.00	312 762.96	0.06
EUR ICADI NPV	290.00	20 758.12	0.00
EUR ILLIAD NPV	200.00	35 239.25	0.01
EUR INGENICO GROUP EURO1	675.00	93 253.86	0.02
EUR IPSEN EURO1	486.00	36 220.57	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	787.00	16 011.42	0.00
EUR KERNIG EURO8	906.00	473 257.76	0.10
EUR KUEPERRE EURO1.40	1 672.00	35 462.72	0.01
EUR L'OREAL EURO 20	2 429.00	653 289.36	0.17
EUR LEGRAND SA EURO8	3 159.00	215 402.91	0.04
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO 30	3 257.00	1 356 596.46	0.28
EUR MATKIG EURO1.6	10 119.00	22 432.96	0.00
EUR ORANGE EURO8	23 677.00	288 038.66	0.06
EUR ORPEA EURO 2.5	466.00	57 322.51	0.01
EUR PERNOD RICARD EURO1.55	2 547.00	396 925.06	0.08
EUR PEUGEOT SA EURO1	6 936.00	99 677.00	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	2 755.00	76 206.66	0.02
EUR REMY COINTREAU EURO1.80	302.00	35 677.29	0.01
EUR RENAULT SA EURO.81	2 189.00	46 748.35	0.01
EUR SAPRIAN EURO 20	3 744.00	157 575.85	0.07
EUR SANDRI EURO2	13 234.00	1 288 515.12	0.26
EUR SAATCHI SA EURO 20 (POST EURO)	313.00	84 682.76	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EURB	6 480.00	643 244.42	0.13
EUR SCOR SE EUR7 878972 (POST CONS)	1 877.00	46 309.20	0.01
EUR SEB SA EUR1	306.00	42 002.76	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1 25	9 457.00	139 193.94	0.03
EUR SODEXO EURA	1 063.00	71 584.19	0.01
EUR SUEZ EURA	4 932.00	52 606.06	0.01
EUR TELEPERFORMANCE EUR2 30	720.00	170 670.09	0.03
EUR THALES EUR1	1 237.00	94 639.69	0.02
EUR TOTAL EUR2 5	26 783.00	1 076 563.90	0.22
EUR USG OFT ENTERTAIN EUR0 31	1 066.00	84 150.12	0.02
EUR UNIBAIL-RODAMCO-IVE NPV(ORD UNIBAIL-R & YCLD)	1 731.00	39 845.29	0.02
EUR VALLO EUR1 (POST SUBD)	2 297.00	36 594.76	0.01
EUR VEOLIA ENVIRONNEME EURS	6 367.00	139 415.72	0.03
EUR VINCI EUR2 30	6 146.00	567 703.22	0.12
EUR VMENDI SA EURS50	9 897.00	230 367.34	0.04
EUR WENDEL EURA	311.00	26 574.71	0.01
EUR WORLDLINE EUR0 88	1 895.80	126 670.01	0.03
Total France		15 167 732.82	3.69
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	3 995.00	239 745.89	0.05
EUR BEHRS DORF AG NPV	1 114.00	116 803.02	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	487.00	49 891.90	0.01
EUR COMMERC BANK AG NPV	12 060.00	46 965.71	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	1 269.00	124 839.44	0.03
EUR COVESTRO AG NPV	1 930.00	72 208.76	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV(BE)	3 955.00	176 941.83	0.04
EUR FRAPORT AG NPV	362.00	26 866.44	0.01
EUR PRESENIUS MED CARE NPV	2 575.00	216 541.17	0.04
EUR PRESENIUS SE & CO. KGAA NPV	5 012.00	240 844.24	0.05
EUR GEA GROUP AG NPV	1 410.00	59 937.74	0.01
EUR HIDELBERG CEMENT NPV	1 766.00	87 770.91	0.02
EUR HENKEL AG & CO KGAA	1 347.00	107 955.07	0.02
EUR HOCHTIEF AG NPV	336.00	29 563.99	0.01
EUR KION GROUP AG NPV	715.00	39 925.56	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	806.00	84 159.32	0.01
EUR LANXESS AG NPV	997.00	51 546.92	0.01
EUR METRO KGAA NPV	1 571.00	180 254.82	0.04
EUR METRO AG NEW NPV	2 118.00	99 780.82	0.02
EUR NEUMITSCHKE SE ORD NPV	535.00	42 193.10	0.01
EUR PUMA SE NPV	1 045.00	74 246.25	0.02
EUR RWE AG (NEU) NPV	6 923.00	229 373.87	0.05
EUR SAP AG ORD NPV	12 127.00	1 531 054.87	0.31
EUR SYMRSE AG NPV (BR)	1 563.00	171 078.54	0.03
EUR TEAMVIEWER AG NPV	1 469.00	74 765.60	0.02
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	5 292.00	35 672.93	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	399.00	69 201.06	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	1 405.00	147 783.26	0.03
EUR ZALANDO SE NPV	1 567.00	106 047.31	0.02
Total Germany		4 417 978.76	0.91
Ireland			
GBP DCC ORD EURO 25	1 233.00	102 819.77	0.02
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	941.51	120 752.89	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO 09	689.37	85 070.82	0.02
EUR KERRY GROUP A (ORD EURO 12)(DUBLIN LGT)	1 912.00	238 714.31	0.05
Total Ireland		585 157.79	0.11
Italy			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	13 257.00	184 109.11	0.04
EUR DIASORIN SPA EUR1	235.00	49 274.32	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO 33	6 895.00	80 569.71	0.02
EUR INFRASTRUTTURE WIR NPV	1 498.00	15 271.64	0.00
EUR LEONARDO SPA EURA 40	4 490.00	27 988.99	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	5 872.00	51 561.39	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO 55	80 126.00	30 909.85	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO 55	112 445.00	41 525.96	0.01
Total Italy		481 190.71	0.10
Japan			
JPY ACOM CO NPV	1 800.00	6 519.70	0.00
JPY ADVANTEST CORP NPV	1 700.00	83 946.72	0.02
JPY AIR WATER INC NPV	1 100.00	15 979.62	0.00
JPY AISEN SEIKI CO NPV	1 400.00	44 117.31	0.01
JPY AMADA CO LTD NPV	2 700.00	24 084.70	0.01
JPY AODORA BANK LTD	800.00	14 666.11	0.00
JPY ASAHI INTECC CO LT NPV	1 300.00	39 819.99	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	1 600.00	89 048.13	0.02
JPY BENESS HOLDINGS INC NPV	500.00	13 537.85	0.00
JPY BK OF KYOTO NPV	800.00	21 552.86	0.00
JPY CALBEE INC NPV	800.00	17 348.12	0.00
JPY CENTRAL JAPAN SWY NPV	1 100.00	188 225.79	0.04
JPY CHIBA BANK NPV	3 000.00	14 257.21	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	1 600.00	265 484.76	0.05
JPY COCA-COLA BOTTLERS NPV	700.00	13 904.49	0.00
JPY CONCORDIA FINANCA NPV	10 600.00	34 633.13	0.01
JPY CYBER AGENT NPV	900.00	45 361.30	0.01
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	8 900.00	115 901.38	0.02
JPY DAICEL CORP	1 700.00	14 390.87	0.00
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	800.00	62 226.76	0.01
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	4 400.00	411 881.01	0.08
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	2 000.00	294 240.50	0.06
JPY DATO TRUST CONST NPV	600.00	63 495.38	0.01
JPY DANWA HOUSE NDS NPV	4 400.00	109 229.13	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY DAWA HOUSE REIT REIT	15.00	37,091.01	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	200.00	44,865.15	0.01
JPY EIGAI CO NPV	1,900.00	148,811.43	0.03
JPY FANUC CORP NPV	1,500.00	267,531.45	0.05
JPY FAST REPAIRING CO NPV	500.00	280,920.78	0.06
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1,000.00	26,722.98	0.01
JPY FUKUOKA FINANCIAL NPV	1,600.00	29,288.53	0.01
JPY GIP J-REIT REIT	5.00	6,669.14	0.00
JPY GMD INVESTMENT GATEWAY NPV	300.00	33,777.33	0.01
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	1,600.00	66,496.50	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	100.00	21,914.66	0.00
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	310.00	37,032.53	0.01
JPY HISAMITSU PHARM CO NPV	800.00	30,240.87	0.01
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	500.00	40,378.85	0.01
JPY HULIC CO LTD NPV	2,000.00	20,234.84	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	1,392.00	30,680.22	0.01
JPY IGEM MITSUKOSHI NPV	3,800.00	25,430.92	0.01
JPY IGUZU MOTORS NPV	4,000.00	37,480.88	0.01
JPY ITO EW LTD NPV	100.00	5,738.30	0.00
JPY ITOCHU TEI CHUN-SOLU NPV	600.00	20,271.36	0.00
JPY JAPAN AIRPORT TERM NPV	500.00	21,996.82	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	4,300.00	92,477.84	0.02
JPY JAPAN POST NCUBAN NPV	2,100.00	26,665.43	0.01
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	10.00	54,578.26	0.01
JPY JGC HOLDINGS CORP NPV	2,100.00	22,591.54	0.00
JPY JSR CORP NPV	1,300.00	25,484.75	0.01
JPY JTEKT CORPORATION NPV	1,400.00	11,292.52	0.00
JPY KABUKI CORP NPV	4,200.00	47,639.11	0.01
JPY KAKAKU COM. INC NPV	1,100.00	26,607.88	0.01
JPY KAMIGUMI CO LTD NPV	1,000.00	19,538.68	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	5,300.00	52,810.60	0.01
JPY KANSAI TRINT CO NPV	1,200.00	24,661.00	0.01
JPY KAO CORP NPV	3,700.00	296,968.49	0.06
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	1,100.00	17,418.87	0.00
JPY KEIHAN HOLDINGS CO NPV	700.00	33,268.81	0.01
JPY KERRYU CORP	1,500.00	25,075.42	0.01
JPY KEIO CORPORATION NPV	900.00	53,464.52	0.01
JPY KESSEI ELEC RY CO NPV	1,100.00	36,093.19	0.01
JPY KKKOMAN CORP NPV	1,100.00	55,339.49	0.01
JPY KINTETSU GROUP HLD NPV	1,300.00	63,832.55	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	6,900.00	141,381.83	0.03
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	400.00	35,643.01	0.01
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	700.00	29,660.74	0.01
JPY KOMATSU NPV	6,900.00	139,620.37	0.03
JPY KOSE CORPORATION NPV	300.00	37,564.39	0.01
JPY KURARAY CO NPV	2,400.00	25,217.83	0.01
JPY KURITA WATER PDS NPV	800.00	22,180.35	0.00
JPY KYUSHU ELEC POWER NPV	2,200.00	18,296.75	0.00
JPY KYUSHU RAILWAY COR NPV	1,300.00	36,863.60	0.01
JPY LASERTEC CORP NPV	200.00	16,429.20	0.00
JPY LINE CORP NPV	400.00	20,012.07	0.00
JPY LION CORP NPV	1,600.00	36,608.34	0.01
JPY M3 INC NPV	3,400.00	136,965.70	0.03
JPY MAJITA CORP NPV	1,900.00	64,370.91	0.01
JPY MARU GROUP NPV	1,900.00	34,266.49	0.01
JPY MARUICHI STL TUBE NPV	600.00	15,365.46	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	400.00	21,274.42	0.00
JPY MEBURFINANCIAL G NPV	4,700.00	10,644.64	0.00
JPY MEBI HOLDINGS CO NPV	1,000.00	75,277.30	0.02
JPY MINEBEA MITSUMI INC	2,500.00	43,880.82	0.01
JPY MITSUMI GROUP INC NPV	2,000.00	53,130.37	0.01
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	1,000.00	14,888.36	0.00
JPY MITSUBISHI MOTOR C NPV	3,400.00	9,993.91	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ LEA NV	3,900.00	19,041.17	0.00
JPY MITSUI CHEMICALS NPV	1,200.00	24,950.11	0.01
JPY MITSUI FUDOSAN CO NPV	6,600.00	127,025.57	0.03
JPY MONDAGO CO LTD NPV	1,000.00	36,339.16	0.01
JPY NABTESCO CORP NPV	1,000.00	31,048.41	0.01
JPY NAGOYA RAILROAD CO NPV	1,400.00	42,233.26	0.01
JPY NII FOODS LTD NPV	500.00	16,471.25	0.00
JPY NIDEC CORPORATION NPV	3,900.00	215,129.72	0.04
JPY NIPPON BUILDING FD REIT	10.00	62,746.55	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	500.00	25,711.24	0.01
JPY NIPPON PAINT HLDGS NPV	1,200.00	63,649.70	0.02
JPY NIPPON SHENKAKU CO NPV	400.00	34,454.91	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	6,300.00	50,044.09	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	1,200.00	52,963.29	0.01
JPY NISSHIN SEIFUN GRP NPV	1,000.00	15,584.54	0.00
JPY NISSIN FOODS HLDG NPV	600.00	50,122.99	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	600.00	108,794.73	0.02
JPY NITTO DENKO CORP NPV	1,400.00	75,759.97	0.02
JPY NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	600.00	14,806.70	0.00
JPY NSE LTD NPV	3,900.00	25,999.85	0.01
JPY OBIKASHI CORP NPV	500.00	47,196.36	0.01
JPY OHC CO LTD NPV	500.00	86,884.20	0.02
JPY ODAXYO ELEC BUWY NPV	2,300.00	57,405.60	0.01
JPY OH HOLDINGS CO NPV	6,000.00	30,123.46	0.01
JPY OLYMPIUS CORP NPV	800.00	154,804.82	0.03
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	2,800.00	79,370.30	0.02
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	400.00	46,707.20	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	1,600.00	231,962.34	0.05
JPY OREN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	3,300.00	68,499.28	0.01
JPY PEPPERDAM INC NPV	900.00	40,390.77	0.01
JPY PERSON HOLDINGS CO NPV	1,600.00	21,163.04	0.00
JPY PIGEON CORP NPV	900.00	35,086.09	0.01
JPY POLA OREG HOLDINGS IN NPV	1,000.00	19,455.14	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

111

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY RAKUTEN INC NPV	7 800.00	68 850.42	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	10 500.00	38 581.86	0.07
JPY BENNAI CORP NPV	400.00	39 875.22	0.01
JPY RYOHIN KEIKAKU CO NPV	2 000.00	30 240.87	0.01
JPY SB HOLDINGS INC NPV	1 700.00	36 434.78	0.01
JPY SICX CORP	100.00	4 891.83	0.00
JPY SECOM CO NPV	1 700.00	147 285.47	0.03
JPY SEBU HOLDINGS INC NPV	1 100.00	14 376.02	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	5 100.00	97 162.02	0.02
JPY SEVEN BANK NPV	1 900.00	5 414.21	0.00
JPY SHARP CORP NPV	1 900.00	20 581.06	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	800.00	110 326.26	0.02
JPY SHIMIZU CORP NPV	4 000.00	39 860.86	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	2 800.00	327 989.98	0.07
JPY SHINSEI BANK NPV	1 300.00	18 591.84	0.00
JPY SHINGOJI & CO NPV	2 100.00	123 990.35	0.03
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	3 200.00	195 145.90	0.04
JPY SHIZUKA BANK NPV	3 000.00	19 152.49	0.00
JPY SHOWA DENKO KK NPV	1 200.00	28 881.49	0.01
JPY SMC CORP NPV	400.00	20 885.69	0.04
JPY SOFAY FINANCIAL HLDG NPV	1 600.00	24 096.16	0.01
JPY SQUARE ENIX HOLDING NPV	800.00	38 838.03	0.01
JPY STANLEY ELECTRIC NPV	1 200.00	29 171.58	0.01
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	800.00	13 700.26	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	1 700.00	47 354.16	0.01
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	1 500.00	15 259.87	0.00
JPY SUNDRUG CO LTD NPV	400.00	13 477.51	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	900.00	36 756.88	0.01
JPY SUZUKEN CO LTD NPV	400.00	14 535.87	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	2 900.00	100 834.46	0.02
JPY SVIAMEX CORP NPV	1 300.00	109 899.81	0.02
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	8 800.00	34 319.40	0.01
JPY TAHEYO CEMENT NPV	1 300.00	30 733.75	0.01
JPY Taisei CORP NPV	1 500.00	32 072.21	0.01
JPY TAKISHO PHARM H NPV	200.00	12 897.82	0.00
JPY TAINDI NIPPON SANJO NPV	1 400.00	29 546.87	0.00
JPY TEGUN LTD NPV	1 500.00	24 560.26	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	5 300.00	208 093.94	0.04
JPY THE CO LTD NPV	1 200.00	31 187.84	0.01
JPY TOBU RAILWAY CO NPV	1 700.00	80 277.53	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	1 000.00	36 756.86	0.01
JPY TOHO GAS CO NPV	500.00	24 643.80	0.01
JPY TOHOKU ELEC POWER NPV	3 700.00	36 327.38	0.01
JPY TOKYO CENTURY CORP NPV	400.00	17 394.53	0.00
JPY TOKYO GAS CO NPV	2 900.00	89 192.46	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	3 700.00	58 658.75	0.01
JPY TORAY IND INC NPV	10 800.00	52 518.87	0.01
JPY TOSH CO NPV	2 500.00	34 761.22	0.01
JPY TOTO LTD NPV	1 100.00	43 597.72	0.01
JPY TOYO SUSAN KADHA NPV	800.00	31 354.71	0.01
JPY TOYODA GOSEI NPV	800.00	17 181.22	0.00
JPY TOYODA INDUSTRIES NPV	1 200.00	61 372.81	0.01
JPY TOYODA TSUSHO CORP NPV	1 500.00	38 009.99	0.01
JPY TSURUHA HOLDINGS NPV	300.00	44 331.00	0.01
JPY USS CO LTD NPV	2 100.00	38 606.49	0.01
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	300.00	25 200.72	0.01
JPY YAKULT HONSHA CO NPV	1 000.00	61 261.43	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	1 300.00	63 229.22	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	2 200.00	48 682.42	0.01
JPY ZODD INC NPV	1 140.00	20 993.79	0.00
Total Japan		70 919 869.72	2.23
Jersey			
GBP GLENCORE STRATA ORD USD001	118 319.00	215 448.90	0.04
Total Jersey		215 448.90	0.04
Luxembourg			
EUR ARDUNDTOWN SA EURO 01	13 241.00	72 788.87	0.01
EUR EUROFINL SCENTRI EURO 10	1 311.00	88 587.31	0.02
Total Luxembourg		161 356.18	0.03
The Netherlands			
USD AERCAF HOLDINGS EURO 01	1 585.00	51 130.40	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO 50(PGST REV 1P/UT)	2 359.00	193 128.88	0.04
EUR ALICE EUROPE N.V. EURO 01 (COMMON SHARES A)	8 307.00	89 265.05	0.01
EUR EXOR NV EURO 01	1 233.00	69 159.45	0.01
EUR HEINEKEN HOLDINGS EUR1.6	1 470.00	121 164.95	0.02
EUR HEINEKEN NV EUR1.60	3 070.00	281 862.15	0.06
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	44 576.00	287 885.37	0.06
EUR JUST EAT TAX BEMAY EURO 04	1 431.00	155 293.36	0.03
EUR KONINKLIJKE AHOOLD EURO 01	13 036.00	330 758.56	0.07
EUR KONINKLIJKE KPN NV EURO 04	44 380.00	108 802.87	0.02
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	10 493.00	476 096.39	0.10
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	3 358.00	322 703.80	0.06
EUR QIAGEN NV EURO 01	2 906.00	127 089.15	0.03
EUR RANDSTAD N.V. EURO 10	1 211.00	50 624.42	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO 07(UK LGT)	41 841.00	634 185.69	0.13
EUR STMICROELECTRONICS EUR1.04	8 209.00	201 710.00	0.04
EUR VOPAKKON EURO 50	855.00	48 896.79	0.01
EUR WOLTERS KLUWER EURO 12	3 217.00	254 501.86	0.05
Total The Netherlands		3 788 208.96	0.76
Papua New Guinea			
AUD DL SEARCH LTD PGK0.10	18 951.00	89 157.22	0.01
Total Papua New Guinea		89 157.22	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES COE SMO S	3 139.00	80 133.75	0.02
EUR AENA SME S.A. EUR10	711.00	101 390.92	0.02
EUR AMADEUS R GROUP EURO 01	5 153.00	269 057.24	0.06
EUR CAGSABANK SA EUR1	41 623.00	77 759.75	0.02
EUR CELLNEX TELECOM SA EURO 25	2 937.00	166 354.21	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1 30	2 743.00	81 664.27	0.01
EUR ENDESA SA EUR1 2	3 902.00	92 667.32	0.02
EUR FERROVAL SA EURO 2	5 717.00	155 294.23	0.03
EUR GRIFOLAS SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBRD	3 581.00	112 011.11	0.02
EUR BERRIO LA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	66 577.00	739 018.40	0.15
EUR INDITEX EURO 09 (POST SUBRD)	12 841.00	357 806.34	0.07
EUR NATURGY ENERGY GRO EUR1	3 601.00	66 673.04	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	5 165.00	91 005.36	0.02
EUR REPSOL SA EUR1	17 542.00	163 322.50	0.03
EUR SIEMENS GAMESA REN EURO 1 7	2 573.00	43 317.53	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	92 429.00	247 382.57	0.05
Total Spain		2 825 066.54	0.57
Switzerland			
CHF PARQESA HLDGS SA CHF2008H	531.00	40 072.34	0.01
CHF SWATCH GROUP CHF 2 2508H	379.00	75 705.32	0.01
CHF DWISS RE AG CHF 1 0	3 439.00	233 108.86	0.05
CHF VFOR PHARMA AG CHF 0 1	547.00	83 185.91	0.02
Total Switzerland		432 472.43	0.09
United Kingdom			
GBP 3i GROUP ORD GBP 738636	10 841.00	110 572.51	0.02
GBP ASTRAZINECA ORD USD 25	14 798.00	1 509 891.04	0.32
GBP AVEVA GROUP ORD GBP 09556	697.00	35 226.34	0.01
GBP AVVA ORD GBP 25	40 410.00	123 748.15	0.03
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP 025	35 005.00	214 730.89	0.04
GBP BARRATT DEVEL ORD GBP 1 0	10 971.00	87 410.33	0.01
GBP B&W AMER TOBACCO ORD GBP 0 25	25 746.00	1 015 210.83	0.21
GBP BRITISH LAND CO PLC RE R	10 295.00	51 844.99	0.01
GBP BT GROUP ORD GBP 05	101 208.00	145 456.01	0.03
GBP BUNZL ORD GBP 32142857	3 462.00	80 343.53	0.02
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO 01	2 896.00	109 179.20	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	8 429.00	29 428.27	0.01
GBP HALMA ORD GBP 10	4 277.00	123 202.36	0.03
GBP HKMA PHARMACEUTIC ORD GBP 1 0	1 760.00	55 942.06	0.01
GBP INFORM PLC (GB) ORD GBP 001	17 414.00	97 827.45	0.02
GBP IVV ORD GBP 1 0	47 212.00	46 657.96	0.01
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP 0025	4 805.00	29 111.74	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP1 109245	2 141.00	55 929.36	0.01
GBP KINGSHERR ORD GBP 157142857	25 757.00	81 809.84	0.01
GBP LAND SECURITIES GF ORD GBP 106666666	7 364.00	55 152.72	0.01
GBP LLOYDS BANKING GF ORD GBP 1	785 720.00	290 152.88	0.06
GBP MELROSI INDUST PLC ORD GBP 0685714	51 497.00	73 311.11	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP 12431289	39 010.00	446 820.83	0.09
GBP OCADO GROUP PLC ORD GBP 02	4 927.00	133 459.29	0.03
GBP RECKITT BENCK GRP ORD GBP 1 0	8 009.00	715 288.29	0.15
GBP RELX PLC GBP 1444	21 948.00	506 315.02	0.10
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP 01	22 248.00	136 645.84	0.03
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP 0 20	20 914.00	70 224.83	0.01
GBP SAGE GROUP GBP 01051948	11 798.00	100 768.34	0.02
GBP SEVERN TRENT ORD GBP 9789	2 679.00	60 647.06	0.02
GBP SMITHS GROUP ORD GBP 0 375	4 305.00	89 535.46	0.01
GBP SPRAX-SARCO ENG ORD GBP 269230769	810.00	101 278.99	0.02
GBP SSE PLC ORD GBP 50	11 054.00	169 664.14	0.03
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP 15	5 562.00	63 406.64	0.01
EUR UNILEVER EURO 1E	16 943.00	876 175.93	0.18
GBP UNITED UTILITIES G ORD GBP 05	7 493.00	85 002.76	0.02
GBP WHITBREAD ORD GBP 76797385	1 553.00	48 536.94	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP 1 0	13 624.00	103 013.93	0.02
Total United Kingdom		8 541 579.90	1.66
Total Bearer shares		59 087 540.35	12.05
Participation certificates			
Switzerland			
CHF LINDT & SPRUENGLI PFG CERT CHF 10	12.00	100 052.05	0.02
CHF SCHNIDER-HLDG AG PFG CERT CHF 10 (POST-SUBRD)	480.00	111 466.72	0.02
Total Switzerland		211 520.77	0.04
Total Participation certificates		211 520.77	0.04
Other shares			
Switzerland			
CHF ROCHE HLDGS AG GENUSCHEREN NPV	8 333.00	2 885 801.08	0.59
Total Switzerland		2 885 801.08	0.59
Total Other shares		2 885 801.08	0.59
Preference shares			
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	728.00	33 309.14	0.01
EUR FUCHS PETROLUB SE NON-VTG PRF NPV	762.00	30 361.42	0.01
EUR HENKEL AG CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	2 142.00	191 279.44	0.04
EUR FORSCHE AUT G H L SE NON-VTG PRF NPV	1 794.00	97 802.84	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

113

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
EUR SARTORIUS AG NON VGT PRF NPV	449.00	186 515.01	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON VGT PRF NPV	2 145.00	315 143.77	0.06
Total Germany		835 411.42	0.17
Total Preference shares		835 411.42	0.17
Registered shares			
Australia			
AUD AMPGL LTD NPV	2 957.00	53 173.79	0.01
AUD BHP GROUP LTD NPV	36 751.00	845 053.87	0.17
GBP BHP GROUP PLC ORD USD0.50	23 148.00	452 505.80	0.09
AUD COLES GROUP LTD NPV	17 204.00	175 411.83	0.04
Total Australia		1 526 144.69	0.31
Belgium			
EUR AGEAS NPV	2 241.00	76 453.45	0.02
EUR KBC GROUP NV NPV	2 943.00	154 090.52	0.03
EUR TELNET GRP HLDG NPV	648.00	26 568.79	0.00
EUR UCB NPV	1 571.00	157 275.17	0.03
Total Belgium		414 387.93	0.08
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	8 748.00	51 075.36	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINES LTD COM	2 940.00	187 371.29	0.04
CAD ALIMENTATION COUCHE BARD INC SUB VGT SH	10 782.00	395 582.55	0.07
CAD AURORA CANNABIS W COM NPV(POST REV SPUT)	417.00	5 813.83	0.00
CAD BANK NOVA'S COTIA WALLPAX COM	15 033.00	600 038.67	0.12
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	7 633.00	375 078.40	0.08
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	21 552.00	518 268.79	0.11
CAD BCE INC COM NPV	1 906.00	78 917.94	0.02
CAD BLACKBERRY LTD NPV	8 345.00	29 356.10	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VGT SHS NPV CL A	18 227.50	507 534.97	0.10
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	1 852.00	412 462.16	0.08
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	14 643.00	286 438.81	0.05
CAD CANADIAN NATL RV CO COM	8 679.00	744 703.66	0.15
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	735.00	62 545.72	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VGT COM NPV	1 649.00	62 056.95	0.01
CAD CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	5 900.00	351 320.36	0.07
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	13 080.00	56 892.23	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	2 777.00	176 762.02	0.04
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	258.00	292 145.52	0.06
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	1 300.00	8 492.98	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	3 770.00	127 321.37	0.03
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	24 665.00	799 735.42	0.16
CAD FAIRFAX FIN HLDGS SUB-VGT COM NPV	317.00	87 717.40	0.02
CAD FIRST CAP REAL EST UNIT	1 500.00	14 205.61	0.00
CAD FORTIS INC COM NPV	5 331.00	204 453.99	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	2 342.00	327 459.79	0.07
CAD GLENDAC ACTINOVAR INC COM	2 636.00	36 425.70	0.01
CAD GREAT WEST URCO INC COM	3 297.00	53 479.05	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	1 303.00	41 450.52	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NPV	3 394.00	52 817.93	0.01
CAD INSTANT FNL CORP COM NPV	1 894.00	181 090.56	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	5 359.00	46 890.89	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	2 140.00	105 529.18	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	3 648.00	158 236.06	0.03
CAD MANULIFE FINL CORP COM	23 572.00	291 622.92	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	3 020.00	125 458.25	0.03
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	4 042.00	175 342.44	0.04
CAD NUTRIEN LTD NPV	7 043.00	239 488.50	0.05
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	3 285.00	135 944.15	0.03
CAD PARKLAND CORP COM NPV	1 900.00	53 225.29	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	6 738.00	167 694.40	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	6 793.00	110 136.83	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	3 548.00	193 083.90	0.04
CAD ROGERS COMM INC CLASS 'B' COM CAD1.62478	4 428.00	184 847.06	0.04
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	17 480.00	1 128 419.77	0.23
CAD SAPUTO INC COM	3 091.00	75 653.89	0.02
CAD SHAW COMMUNICATIONS INC CL B COMV	5 791.00	97 326.67	0.02
CAD SHOPFY INC COM NPV CL A	1 268.00	958 832.39	0.20
CAD SUN LIFE FINL INC COM	7 141.00	244 009.14	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	18 954.00	324 564.85	0.07
CAD TC ENERGY CORPORAT COM NPV	11 343.00	509 212.24	0.10
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS 'B' SUB-VGT COM NPV	6 414.00	60 896.80	0.01
CAD THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPUT)	2 398.00	159 999.89	0.03
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	22 089.00	942 562.02	0.19
CAD WESTON GEORGE LTD COM	994.00	71 526.00	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	5 647.00	242 352.80	0.05
Total Canada		13 826 289.51	2.82
Finland			
EUR EUSA OY NPV	1 705.00	106 927.87	0.02
EUR FORTUM OY EURJ AD	5 390.00	103 243.66	0.02
EUR NESTE OY NPV	5 050.00	204 022.79	0.04
EUR NOKIA OY NPV	64 473.00	255 705.39	0.05
EUR ORION CORP SER 'B' NPV	1 176.00	62 920.75	0.02
EUR SAMPO PLC SER 'A' NPV	5 520.00	197 222.32	0.04
EUR STORA ENSO OY/NPV SER 'K'	8 807.00	83 478.73	0.02
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	8 575.00	189 936.82	0.04
Total Finland		1 203 458.27	0.25

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
France			
EUR BOGLORE EURO 16 0410 01/01/2020	63.00	180.80	0.00
EUR GECINA EUR7 50	624.00	80 308.11	0.02
EUR LA FRANCAISE DES EURO 40 (PROMESSE S)	604.00	20 605.93	0.00
EUR MICHELIN (CODE) EUR2	2 060.00	206 200.33	0.04
Total France		309 295.17	0.06
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	2 155.00	596 595.50	0.11
EUR ALLIANZ SE NPV (REGD)(VANKUERT)	4 633.00	875 318.29	0.16
EUR BASF SE NPV	10 520.00	589 240.00	0.12
EUR BAYER AG NPV (REGD)	11 597.00	783 283.32	0.16
EUR BREITENBURG AG	1 856.00	97 878.97	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV (REGD)	9 851.00	385 770.02	0.07
EUR DELIVERY HERO SE NPV	1 474.00	141 301.06	0.03
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV (REGD)	23 429.00	196 267.26	0.04
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV (REGD)	2 281.00	375 262.28	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD)(VANK)	8 049.00	31 005.80	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV (REGD)	11 811.00	367 600.28	0.07
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV (REGD)	39 223.00	618 451.06	0.13
EUR E.ON SE NPV	26 991.00	285 402.81	0.06
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	2 443.00	80 191.98	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS. ORD NPV (REGD)	711.00	114 361.37	0.02
EUR INFINION TECHNOLOGY AG NPV (REGD)	14 382.00	301 654.85	0.06
EUR LEG IMMOBILIEN AG NPV	897.00	86 898.52	0.02
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	624.00	100 576.02	0.02
EUR MÜNCHENER RÜCKVERS. NPV (REGD)	1 731.00	399 952.77	0.08
EUR SCOUT24 AG NPV	1 079.00	82 515.51	0.02
EUR SIEMENS AG NPV (REGD)	8 948.00	980 899.42	0.20
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	1 856.00	95 928.00	0.02
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	10 238.00	31 499.87	0.01
EUR UNIPER SE NPV	2 447.00	76 485.96	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV (REGD)	1 183.00	46 530.76	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	6 176.00	355 722.06	0.07
Total Germany		8 004 351.54	1.63
Ireland			
EUR CRH ORD EURO 32	9 539.00	310 893.70	0.06
GBP EXPERIAN ORD US00 10	9 913.00	344 745.58	0.07
EUR KINGSPAN GROUP ORD EURO 13(DUBUN LISTING)	1 861.00	102 634.52	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRF ORD EURO 001	2 490.00	81 042.93	0.02
Total Ireland		839 317.13	0.17
Isle of Man			
GBP GVC HLDGS PLC ORD EURO 01	7 035.00	66 952.75	0.01
Total Isle of Man		66 952.75	0.01
Italy			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	5 511.00	89 489.70	0.02
EUR CAIPIRE DI CAMERARI EURO 05 (POST SUBO)	8 932.00	56 288.91	0.01
EUR ENI SPA EUR1	95 735.00	734 893.20	0.15
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	29 645.00	267 860.94	0.06
EUR INTESA SANPAOLO NPV	1 441.00	243 479.06	0.05
EUR MEDIOBANCA SPA EURO 5	174 388.00	301 135.31	0.06
EUR MEDIOBANCA SPA EURO 5	8 023.00	32 069.73	0.01
EUR MCCLER SPA NPV	2 179.00	81 076.87	0.02
EUR NEXI SPA NPV	3 362.00	56 521.56	0.01
EUR PRILLIS C SPA NPV	5 372.00	34 081.44	0.01
EUR PRYSMAN SPA EURO 10	3 081.00	63 812.80	0.01
EUR RECORDATI EURO 125	1 455.00	66 237.76	0.02
EUR SNAM EUR1	24 106.00	112 191.06	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	16 752.00	113 108.91	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SPLIT)	24 704.00	210 657.80	0.04
Total Italy		2 476 676.55	0.51
Japan			
JPY ABC-MART INC NPV	300.00	18 239.20	0.00
JPY AE ON CO LTD NPV	5 430.00	119 468.14	0.02
JPY AE ON MALL CO LTD NPV	1 300.00	19 280.30	0.00
JPY AEC INC NPV	1 300.00	36 803.27	0.01
JPY AIRO-MOTO CO INC NPV	3 300.00	56 268.82	0.01
JPY ALTRISA HOLDINGS NPV	1 300.00	26 220.82	0.01
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	1 000.00	24 124.01	0.00
JPY ASAHI GROUP HLDGS NPV	2 800.00	101 466.19	0.02
JPY ASAHI KAZUJI CORP NPV	9 800.00	74 163.46	0.02
JPY ASTELLAS PHARMA NPV	15 200.00	270 110.32	0.06
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	4 100.00	136 127.34	0.03
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	1 900.00	33 783.17	0.01
JPY CANON INC NPV	8 100.00	168 834.36	0.03
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	1 300.00	22 890.49	0.00
JPY CHUGBU ELEC POWER NPV	5 000.00	67 341.16	0.01
JPY CHUGOKU ELEC POWER NPV	2 100.00	28 848.56	0.01
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	1 800.00	40 917.07	0.01
JPY DAINA SECS GROUP NPV	11 400.00	47 267.65	0.01
JPY DENSO CORP NPV	3 200.00	122 701.07	0.03
JPY DENSO GROUP INC NPV	1 600.00	42 645.87	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	2 300.00	180 396.34	0.04
JPY ELEC POWER DEV NPV	1 200.00	22 644.45	0.00
JPY FAMILYMART CO LTD NPV	2 300.00	43 102.96	0.01
JPY FUJIFILM HLD CORP NPV	2 900.00	134 078.06	0.03
JPY FUJITSU NPV	1 600.00	164 848.34	0.03
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	1 400.00	17 400.10	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	1 000.00	45 296.38	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	3 000.00	20 299.81	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

115

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 000.00	26 288.18	0.01
JPY HITACHI METALS NPV	1 800.00	16 445.26	0.00
JPY HITACHI NPV	7 400.00	237 313.78	0.05
JPY HONDA MOTOR CO NPV	12 800.00	525 998.93	0.07
JPY HONDA CORP NPV	3 000.00	281 524.11	0.06
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	1 000.00	14 851.25	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	7 000.00	46 789.16	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	10 700.00	229 424.05	0.05
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	900.00	17 665.06	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	3 200.00	26 435.23	0.01
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	12 100.00	88 064.33	0.02
JPY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	6.00	16 322.74	0.00
JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	19.00	25 076.20	0.01
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	9 900.00	196 419.46	0.04
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	2 900.00	21 318.96	0.00
JPY JXTG HOLDINGS INC NPV	23 700.00	91 139.46	0.02
JPY KDDI CORP NPV	13 400.00	390 053.37	0.08
JPY KEYENCE CORP NPV	1 400.00	576 321.53	0.12
JPY KOFUAMI HOLDINGS CORP NPV	900.00	31 819.25	0.01
JPY KUBOTA CORP NPV	8 600.00	115 707.06	0.02
JPY KYOCERA CORP NPV	2 900.00	195 308.86	0.03
JPY KYOWA KIRIN CO LTD NPV	1 800.00	48 819.79	0.01
JPY LANGSON INC NPV	300.00	11 064.19	0.00
JPY LIXIL GROUP CORP COM NPV	1 700.00	23 732.31	0.01
JPY MARUBENI CORP NPV	12 200.00	39 258.92	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	4 900.00	28 778.95	0.01
JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	1 800.00	35 704.27	0.01
JPY MERCAR INC NPV	500.00	14 897.87	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	9 900.00	35 992.15	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	10 800.00	152 118.83	0.05
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	14 900.00	190 945.21	0.04
JPY MITSUBISHI STATE NPV	9 200.00	146 281.15	0.03
JPY MITSUBISHI NPV IND NPV	2 400.00	62 096.81	0.01
JPY MITSUBISHI MATERIALS NPV	800.00	13 661.30	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ RN NPV	93 900.00	387 157.19	0.08
JPY MITSUBI & CO NPV	13 200.00	200 386.13	0.04
JPY MIZUHO FINL GP NPV	165 400.00	231 459.60	0.05
JPY MSEC INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	3 600.00	105 759.50	0.02
JPY MURATA MFG CO NPV	4 600.00	256 824.82	0.05
JPY NEC CORP NPV	2 000.00	89 757.28	0.02
JPY NEXON CO LTD NPV	3 900.00	81 305.05	0.02
JPY NIKX INCULATORS NPV	1 500.00	21 984.50	0.00
JPY NIKX SPARK PLUG CO NPV	1 000.00	16 122.89	0.00
JPY NIKON CORP NPV	2 200.00	20 216.27	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	900.00	383 725.81	0.07
JPY NIPPON FROLOGS RE REIT	17.00	47 969.56	0.01
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	9 900.00	224 584.80	0.05
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	1 700.00	24 505.50	0.01
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	17 300.00	64 376.20	0.01
JPY NOMURA HOLDINGS NPV	25 100.00	107 846.01	0.02
JPY NOMURA REAL EST MA REIT	39.00	47 964.91	0.01
JPY NOMURA RESEARCH IN NPV	2 600.00	68 731.81	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	4 900.00	52 002.60	0.01
JPY NTT DOCOMO NPV	10 900.00	287 657.22	0.06
JPY OMRON CORP NPV	1 400.00	92 783.22	0.02
JPY OREX CORP NPV	9 900.00	131 313.87	0.03
JPY OREX JREIT INC REIT	25.00	36 153.53	0.01
JPY OSAKA GAS CO NPV	2 800.00	55 955.82	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	700.00	33 786.81	0.01
JPY OTSUKA HDGS CO NPV	3 200.00	144 473.01	0.03
JPY PANASONIC CORP NPV	16 600.00	148 380.75	0.03
JPY PARK 24 CO LTD NPV	1 000.00	19 408.79	0.00
JPY RENESAS ELECTRONIC NPV	8 600.00	34 245.14	0.01
JPY RESONA HOLDINGS NPV	14 700.00	52 913.72	0.01
JPY RICHM CO NPV	6 000.00	44 391.00	0.01
JPY RICHM CO LTD NPV	700.00	47 106.38	0.01
JPY SANTEN PHARM CO NPV	2 800.00	51 719.30	0.01
JPY SEGA SAMMY HDGS I NPV	1 300.00	16 941.57	0.00
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	1 900.00	21 409.94	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	2 600.00	36 320.00	0.01
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	6 100.00	208 759.46	0.04
JPY S G HOLDINGS CO LTD NPV	1 100.00	35 668.99	0.01
JPY SHIMADZU CORP NPV	1 900.00	51 408.55	0.01
JPY SHIMAMURA CO NPV	100.00	7 035.78	0.00
JPY SOFTBANK CORP NPV	12 800.00	162 294.52	0.03
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	12 300.00	551 664.74	0.11
JPY SOHGO SECURITY SER NPV	400.00	19 677.91	0.00
JPY SOMPO HOLDINGS INC NPV	2 600.00	92 478.77	0.02
JPY SONY CORP NPV	10 000.00	638 047.07	0.13
JPY SUBARU CORPORATION NPV	4 700.00	103 763.40	0.02
JPY SUMICO CORPORATION NPV	1 900.00	22 986.96	0.00
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	9 000.00	27 901.80	0.01
JPY SUMITOMO CORP NPV	9 900.00	119 276.00	0.02
JPY SUMITOMO DANIPPON PHARMA CO LTD	1 100.00	15 550.79	0.00
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	5 400.00	62 879.29	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	10 000.00	289 506.68	0.06
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	2 900.00	85 356.66	0.02
JPY SUMITOMO RUTV&DIV NPV	2 600.00	72 025.80	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	11 800.00	499 382.00	0.09
JPY TDK CORP NPV	1 000.00	93 582.91	0.02
JPY TOKAI MARINE HDG NPV	5 100.00	220 975.54	0.05
JPY TOKYO ELEC POWER N NPV	11 900.00	40 095.81	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	1 200.00	239 476.50	0.05
JPY TOKYU FUDOSAN HDGS NPV	5 000.00	25 389.35	0.01
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	1 800.00	30 792.22	0.01
JPY TOSHIBA CORP NPV	3 000.00	81 978.93	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	18 600.00	1 045 822.40	0.21
JPY TREND MICRO INC NPV	900.00	49 454.88	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	3 100.00	115 384.97	0.02
JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP	25.00	28 500.21	0.01
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	1 300.00	83 875.25	0.02
JPY YAMADA DENKI CO NPV	3 100.00	15 077.74	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	1 700.00	24 537.06	0.01
JPY YAMAZAKI BAKING CO NPV	900.00	16 131.25	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	2 100.00	75 435.10	0.02
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	2 200.00	31 892.58	0.01
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	700.00	10 571.31	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	20 100.00	82 090.31	0.02
Total Japan		14 644 978.34	3.05
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLN)	7 992.00	72 668.89	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	5 875.00	35 299.98	0.01
Total Luxembourg		107 968.87	0.02
The Netherlands			
EUR ADYEN NV EURO 01	207.00	272 393.38	0.06
EUR AEGION NV EURO 12	22 817.00	81 040.08	0.01
EUR ASML HOLDING NV EURO 09	5 023.00	1 636 809.51	0.33
EUR C&M INDUSTRIAL NV COM EURO 01	11 589.00	70 281.86	0.02
EUR F&F CHRYSLER AUTO EURO 01	12 693.00	113 900.42	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR 1.5	2 058.00	269 374.34	0.05
EUR AN GROUP N.V. EURO 12	3 412.00	105 396.54	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO 05	5 662.00	489 840.18	0.10
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A' SHS EURO 07	45 557.00	709 208.12	0.15
Total The Netherlands		3 762 244.83	0.78
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU EUR1 (REGD)	31 044.00	145 827.76	0.03
EUR GALP ENERGIJA EUR-B	6 266.00	74 683.39	0.02
EUR JERONIMO MARTINS EURS	2 912.00	49 818.33	0.01
Total Portugal		270 329.48	0.06
Spain			
EUR BANCO SANTANDER SA EURO 500REGD	192 378.00	436 006.03	0.09
EUR BANKINTER SA EURO 300REGD	9 014.00	38 211.84	0.01
EUR BBVA(BLB-VI-ARG) EURO 49	78 998.00	245 430.47	0.05
EUR MAPFRE SA EURO 10	17 833.00	31 491.24	0.00
Total Spain		791 655.58	0.15
Switzerland			
CHF ABB LTD CHF 12 (REGD)	21 777.00	428 195.82	0.09
CHF ADECCO GROUP AG CHF 1 (REGD)	1 778.00	84 430.46	0.02
CHF ALCON AG CHF 04	5 801.00	379 850.34	0.08
CHF BALLOTT-HUGGS CHF 10REGD	597.00	84 886.23	0.02
CHF BARRY CALLEBAUT AG CHF 02 (REGD)	34.00	88 375.14	0.01
CHF BOE CANT VAUDOISE CHF1	70.00	8 805.45	0.00
CHF CLARIANT CHF 000REGD	2 892.00	49 359.41	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG GMD CHF 0.70	2 301.00	57 975.52	0.01
CHF CREDIT SUISSE GRP CHF 04 (REGD)	30 422.00	277 851.82	0.06
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHF 01 (REG DEPOSIT RECORD)	110.00	81 352.14	0.02
CHF GEBERIT CHF 10REGD	449.00	215 482.36	0.04
CHF GNAUDAN AG CHF 10	107.00	383 916.94	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHF 02 (REGD)	2 687.00	113 542.52	0.02
CHF KUEHNENAGEL INTL CHF 1 (REG DEPOSIT SUBD)	666.00	95 945.04	0.02
CHF LAPARSE HOLDING LTD CHF 2 (REGD)	5 748.00	237 687.14	0.05
CHF LINDT & SPRUENGLI CHF 000REGD	1 000.00	86 811.20	0.02
CHF LOGITECH INTL CHF 25 (REGD) (POST-SUBD)	1 000.00	58 998.85	0.01
CHF LONZA GROUP AG CHF 1 (REGD)	871.00	427 476.32	0.09
CHF NESTLE SA CHF 100REGD	35 239.00	3 809 641.45	0.78
CHF NOVARTIS AG CHF 500REGD	25 406.00	2 195 753.38	0.45
CHF PARTNERS GROUP HLDG CHF 01 (REGD)	223.00	184 398.04	0.04
CHF RICHI MONTICHI RHO CHF 1.00 (REG SER 'A')	8 112.00	355 510.11	0.07
CHF SCHENKER HLDG AG CHF 1 (REG DEPOSIT SUBD)	238.00	68 986.36	0.01
CHF TIG LTD CHF 1 (REGD)	89.00	161 980.09	0.03
CHF ZKA AG CHF 01 (REG)	1 643.00	281 329.76	0.06
CHF TONIGUA HOLDING AG CHF 05 (REGD)	845.00	141 326.64	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHF 1 (REGD)	123.00	99 608.82	0.02
CHF SWATCH GROUP CHF 450REGD	546.00	21 221.65	0.00
CHF SWISS LIFE HLDG CHFS 10REGD	387.00	135 915.27	0.03
CHF SWISS PRIMA SRE CHFS 3 (REGD)	919.00	85 519.52	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF 1 (REGD)	303.00	157 634.43	0.03
CHF TEMINOS AG CHFS 1 (REGD)	778.00	118 801.20	0.02
CHF UBS GROUP CHF 10 (REGD)	45 042.00	482 911.00	0.10
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF 10	1 744.00	581 848.65	0.11
Total Switzerland		11 994 969.13	2.45
United Kingdom			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP 001	2 277.00	65 675.34	0.01
GBP ANGLIO AMERICAN USD0 SRHS	13 310.00	279 836.30	0.06
GBP ANTOFAGASTA ORD GBP 05	5 172.00	58 036.28	0.01
GBP ASHTON GROUP ORD GBP 10	4 957.00	146 851.45	0.03
GBP ASSOC BRE FOODS ORD GBP 0558	4 230.00	95 230.09	0.02
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP 01	10 712.00	73 923.79	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP 25	197 256.00	281 093.04	0.06
GBP BERKLEY GP HLDG ORD GBP 05	1 404.00	71 079.58	0.01
GBP BP ORD USD0.25	227 381.00	859 497.28	0.17
GBP BUBBERRY GROUP ORD GBP 0005	4 283.00	79 187.82	0.02

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

117

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	20 141.00	294 819.77	0.06
GBP CRODA INTL ORD GBP 10609736	1 341.00	86 043.86	0.02
GBP DIAGEO ORD GBP 28 101/106	26 380.00	910 062.34	0.19
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.109090909	14 796.00	48 401.42	0.01
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP 10	2 491.00	196 048.82	0.04
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP 25	56 653.00	1 170 930.45	0.24
GBP HARGREAVES LANSDOWN ORD GBP 004 (NW)	3 885.00	87 610.13	0.02
GBP HSEC HLDGS ORD US00 50LUX REG	327 628.00	1 042 437.56	0.21
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP 10	10 208.00	185 074.51	0.04
GBP INTERCONTL HOTELS ORD GBP 208521 308	1 967.00	94 135.06	0.02
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP 01	1 855.00	126 271.11	0.03
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP 025	87 258.00	165 054.86	0.03
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP 08918804	3 625.00	399 871.88	0.07
GBP M&G PLC ORD GBP 05	26 919.00	46 591.94	0.01
GBP MONDI ORD EURO 20	5 342.00	99 593.06	0.02
GBP MORRISON'S SUPERMARKET ORD GBP 10	30 816.00	71 128.83	0.01
GBP NEXT ORD GBP 10	1 433.00	86 171.49	0.02
GBP PEASCOM ORD GBP 25	8 268.00	47 367.49	0.01
GBP PERSIMMON ORD GBP 10	3 668.00	104 548.75	0.02
GBP PRUDENTIAL ORD GBP 05	29 454.00	301 254.37	0.06
GBP RIO TINTO ORD GBP 10	12 389.00	699 535.11	0.13
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP (POST CONT)	56 046.00	76 461.15	0.02
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP 00	10 618.00	51 759.89	0.01
GBP SANDS BURYCH ORD GBP 28571 428	20 114.00	48 241.88	0.01
GBP SCHROEDER VTE SHS GBP 1	1 158.00	42 304.83	0.01
GBP SMITH & NETHERW ORD US00 20	9 729.00	197 499.15	0.04
GBP STANDARD CHARTERED ORD US00 30	28 899.00	131 821.34	0.03
GBP STD LIFE ASSURANCE ORD GBP 1096625 996	25 301.00	80 795.27	0.02
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP 01	37 617.00	66 782.47	0.01
GBP TESCO ORD GBP 05	111 218.00	313 904.15	0.06
GBP UNILEVER PLC ORD GBP 031111	13 091.00	301 108.35	0.06
GBP VODAFONE GROUP ORD US00 2093258 (POST CONT)	293 324.00	482 379.01	0.10
Total United Kingdom		10 463 982.27	2.18
United States			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	4 024.00	73 830.99	0.02
CAD GVMTR INC COM US00 01	1 339.00	10 055.58	0.00
Total United States		83 886.57	0.02
Total Registered shares		70 988 256.81	14.48
Depository receipts			
Ireland			
AUD JAMES HARDIE ID PLC CURS EURO 5	6 033.00	100 922.11	0.02
Total Ireland		100 922.11	0.02
Luxembourg			
EUR SES S.A. RDR EACH REP 1 'A' NPV	4 038.00	29 887.57	0.00
Total Luxembourg		29 887.57	0.00
The Netherlands			
EUR ASN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	4 714.00	37 606.49	0.01
Total The Netherlands		37 606.49	0.01
Total Depository receipts		171 515.17	0.03
Certificates on investment funds			
Ireland			
USD STAR COMPASS PLC/GIB DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	8 550 000.00	12 539 430.00	2.56
Total Ireland		12 539 430.00	2.56
Total Certificates on investment funds		12 539 430.00	2.56
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1 366.00	14 389.35	0.00
Total Canada		14 389.35	0.00
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC BEF	12 810.00	132 967.88	0.03
Total United Kingdom		132 967.88	0.03
Total Investment funds, closed end		147 356.83	0.03
Rights			
United Kingdom			
GBP WHITBREAD PLC/NL RIGHTS 09.06.20	776.00	9 612.88	0.00
Total United Kingdom		9 612.88	0.00
Total Rights		9 612.88	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26	350 000.00	374 017.46	0.08
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17.11.10.27	1 900 000.00	2 037 750.00	0.42
USD ALBERTA PROVINCE OF 3.30000% 18-15.03.28	900 000.00	1 037 615.31	0.21
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.06.28	1 025 000.00	1 106 781.76	0.23

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	700 000.00	746 030.74	0.15
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	750 000.00	760 979.18	0.16
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	800 000.00	836 789.78	0.18
USD APPLE INC 2.40000% 19-01.05.23	500 000.00	529 209.25	0.11
USD APPLE INC 2.45000% 16-01.08.26	1 300 000.00	1 417 062.42	0.29
USD APPLE INC 2.85000% 16-21.02.23	475 000.00	504 598.68	0.10
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	775 000.00	874 518.91	0.18
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.82500% 19-30.01.24	525 000.00	567 414.75	0.12
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22	390 000.00	399 151.59	0.07
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15-12.23	500 000.00	539 297.00	0.11
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.20000% 16-15-03.21	525 000.00	531 669.86	0.11
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 16-15-03.24	525 000.00	566 961.34	0.12
USD BRITISH COLUMBIA PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24	250 000.00	261 817.50	0.05
USD CHEVRON CORP 2.23000% 20-11.05.30	1 071 000.00	1 125 279.35	0.23
USD CHEVRON CORP 2.41900% 15-17.11.20	500 000.00	503 579.75	0.10
USD CHEVRON CORP 3.19100% 13-24.06.23	875 000.00	725 562.84	0.15
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.03.28	450 000.00	506 612.50	0.10
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.35000% 19-04.06.24	500 000.00	539 775.00	0.11
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	625 000.00	633 912.50	0.13
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.62500% 16-16.09.21	200 000.00	201 859.78	0.04
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 2.50000% 18-25.01.21	500 000.00	506 464.85	0.10
USD EQUINOR ASA 3.62500% 18-10.09.28	700 000.00	792 440.87	0.16
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 16-15-03.21	150 000.00	161 256.00	0.02
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	1 000 000.00	1 113 887.00	0.23
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 17-17.05.22	200 000.00	206 495.84	0.04
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.30000% 15-1-03.21	300 000.00	304 687.50	0.06
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10-11.25	700 000.00	778 562.50	0.16
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	400 000.00	411 250.00	0.08
USD EXXON MOBIL CORP 3.04300% 16-01.03.28	1 075 000.00	1 190 813.45	0.24
USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	50 000.00	101 782.36	0.02
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	125 000.00	125 882.23	0.03
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	400 000.00	445 362.64	0.09
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	800 000.00	894 545.52	0.18
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.28	750 000.00	809 280.90	0.17
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	400 000.00	418 249.08	0.09
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	500 000.00	529 570.00	0.11
USD JOHNSON & JOHNSON 2.43000% 16-01.03.26	1 090 000.00	1 148 490.11	0.23
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.01.26	250 000.00	281 111.88	0.06
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 13-05.12.23	300 000.00	332 049.60	0.07
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.03.29	400 000.00	419 125.00	0.09
USD KOREA EAST-WEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	610 000.00	660 898.88	0.13
USD KOREA HYDROGENUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	200 000.00	208 125.00	0.04
USD KOREA HYDROGENUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	800 000.00	857 500.00	0.17
USD KOREA SOUTH-EAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25	200 000.00	206 826.00	0.04
USD KREDITANSTALT FUER WERDAURBAU 2.12500% 13-17.01.23	650 000.00	680 774.51	0.14
USD KREDITANSTALT FUER WERDAURBAU 2.00000% 15-02.05.25	1 590 000.00	1 662 266.50	0.34
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	1 500 000.00	1 653 750.00	0.34
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	775 000.00	827 165.25	0.17
USD MICROSOFT CORP 2.85000% 15-03.11.24	900 000.00	948 020.40	0.19
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	1 425 000.00	1 543 681.81	0.31
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	1 500 000.00	1 722 750.15	0.35
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (TDNY 2.50000% 16-12.07.26	800 000.00	841 840.00	0.17
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	425 000.00	465 617.93	0.09
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21	200 000.00	205 012.00	0.04
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22	850 000.00	887 230.51	0.18
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	850 000.00	949 305.87	0.19
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.08.30	800 000.00	834 210.56	0.17
USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 16-02.06.21	1 250 000.00	1 262 890.89	0.26
USD QATAR STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.03.24	300 000.00	318 643.75	0.07
USD QATAR STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.03.29	875 000.00	966 562.50	0.20
USD QUEBEC PROVINCE OF 2.50000% 16-20.06.26	1 150 000.00	1 255 754.00	0.26
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	800 000.00	935 054.16	0.19
USD SANOFI 4.00000% 11-29.03.21	350 000.00	380 473.54	0.07
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	400 000.00	417 044.04	0.09
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10.05.21	200 000.00	202 618.06	0.04
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	1 275 000.00	1 390 449.08	0.28
USD SINOPEC GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	300 000.00	328 367.00	0.07
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	208 000.00	220 905.13	0.05
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 13-15.01.24	350 000.00	384 679.75	0.08
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	1 000 000.00	1 123 541.90	0.23
USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23	750 000.00	790 176.08	0.16
USD WALMART INC 3.70000% 16-28.04.28	1 500 000.00	1 774 902.30	0.36
USD WESTRAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	1 281 000.00	1 331 668.90	0.27
USD WESTRAC BANKING CORP 3.35000% 17-08.03.27	300 000.00	332 436.00	0.07
Total USD		56 622 443.50	11.95

Total Notes, fixed rate: 56 622 443.50 11.55

Medium term notes, fixed rate

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD	as a % of net assets
USD AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23.09.21	475 000.00	487 392.75	0.10
USD AIB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 15-01.09.21	400 000.00	401 037.40	0.08
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.82500% 17-12.01.27	750 000.00	842 044.05	0.17
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-18.02.22	950 000.00	977 084.50	0.20
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02.11.27	1 000 000.00	1 125 732.60	0.23
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-19.09.29	1 000 000.00	1 074 911.80	0.22
USD BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 16-21.10.27	725 000.00	792 346.41	0.16
USD BANK OF MONTREAL 1.90000% 16-27.08.21	300 000.00	305 131.80	0.06
USD CAISSE D'AMOR DE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20.09.24	400 000.00	442 868.00	0.09
USD CLIFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.70000% 19-10.09.24	850 000.00	662 460.50	0.14
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19.09.27	150 000.00	161 568.00	0.03
USD CPPB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02.11.27	1 000 000.00	1 122 273.45	0.23
USD FINNVERA OYJ-REG-S 1.87500% 17-05.10.20	200 000.00	200 958.00	0.04
USD IDB TRUST SERVICES LTD-REG-S 2.28100% 17-28.09.22	800 000.00	825 144.84	0.17
USD INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07.04.26	350 000.00	380 810.50	0.08
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.50000% 17-22.11.27	1 305 000.00	1 479 619.05	0.30

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

119

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD JAPAN TOBACCO INC-REG-5 2.80000% 16-13-04-28	400 000.00	419 520.00	0.09
USD KOMMUNIKREDIT-REG-5 1.62500% 16-01-06-21	225 000.00	227 719.35	0.05
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18-02-25	225 000.00	230 945.96	0.05
USD LANDESKREDITBANK B-WUERTE FORDERK-REG-5 1.37500% 16-21-07-21	250 000.00	252 711.00	0.05
USD MACQUARIE GROUP LTD-REG-5 6.25000% 11-14-01-21	250 000.00	257 140.00	0.05
USD MDGH - GMTN BV-REG-5 3.00000% 17-19-04-24	800 000.00	625 500.00	0.13
USD MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-5 1.87500% 17-18-09-20	200 000.00	200 808.00	0.04
USD NEDERLANDSE WATERSTRAAT NV-REG-5 3.00000% 18-21-12-21	200 000.00	207 992.80	0.04
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-5 1.87500% 16-09-03-21	500 000.00	509 450.00	0.10
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-5 2.37500% 17-18-01-22	325 000.00	334 176.86	0.07
USD NESTLE HOLDINGS INC-REG-5 3.12500% 18-22-03-23	415 000.00	460 908.45	0.09
USD NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-5 2.80000% 17-28-09-23	100 000.00	92 567.90	0.02
USD NORDRHEIN-WESTFALEN STATE OF-REG-5 2.25000% 15-16-04-25	200 000.00	215 338.40	0.04
USD SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BQ-REG-5 2.50000% 20-03-02-27	800 000.00	601 600.00	0.12
USD SP POWERASSETS LTD-REG-5 3.25000% 15-21-11-25	400 000.00	434 940.00	0.09
USD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP-REG-5 2.44000% 19-18-06-24	418 000.00	432 922.80	0.09
USD SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10-03-21	200 000.00	202 156.46	0.04
USD TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22	350 000.00	339 177.14	0.07
USD TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV-REG-5 2.76400% 19-26-04-21	450 000.00	451 139.11	0.09
Total USD		17 770 117.43	3.62
Total Medium term notes, fixed rate		17 770 117.43	3.62
Bonds, fixed rate			
USD			
USD BNG BANK NV-REG-5 2.52500% 14-28-04-21	350 000.00	356 677.85	0.07
USD BNG BANK NV-REG-5 2.37500% 15-16-03-26	450 000.00	490 876.11	0.10
USD CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-5 1.87500% 15-12-02-22	475 000.00	486 813.25	0.10
USD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-REG-5 2.35000% 17-27-07-22	350 000.00	360 573.89	0.07
USD CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-5 3.40000% 18-06-09-23	400 000.00	423 504.66	0.09
USD DBS BANK LTD-REG-5 3.30000% 18-27-11-21	480 000.00	499 050.10	0.10
USD DNB BOLIGKREDIT AS-REG-5 2.50000% 17-28-03-22	500 000.00	516 285.00	0.11
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10-02-25	1 750 000.00	1 663 250.55	0.36
USD F&B SUKUK CO LTD-REG-5 3.87500% 19-22-01-24	300 000.00	318 375.00	0.06
USD FEDERAL HOME LOAN BANK SYSTEM 2.00000% 12-09-09-22	800 000.00	623 406.24	0.13
USD FMS WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01-08-22	375 000.00	368 312.09	0.08
USD ING BANK NV-REG-5 2.82500% 12-05-12-22	250 000.00	261 605.82	0.05
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 14-25-11-24	675 000.00	735 473.25	0.15
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 15-29-07-25	750 000.00	824 450.00	0.17
USD KOREA GAS CORP-REG-5 2.87500% 19-18-07-29	300 000.00	323 125.00	0.07
USD KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-5 3.25000% 14-10-07-24	450 000.00	462 364.25	0.10
USD KOREA REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09-23	800 000.00	635 687.50	0.13
USD KREDITANSTALT FUER WIRTSCHAFTLICHE 2.50000% 14-20-11-24	425 000.00	461 241.06	0.10
USD MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24-07-20	450 000.00	453 208.50	0.09
USD NATIONAL BUILDING SOCIETY-REG-5 1.70000% 20-19-02-23	583 000.00	596 548.06	0.12
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-08-05-24	200 000.00	220 382.94	0.04
USD OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10-21	325 000.00	333 839.12	0.07
USD ONTARIO PROVINCE OF 3.20000% 14-16-05-24	750 000.00	822 330.07	0.17
USD ONTARIO PROVINCE OF 2.50000% 16-27-04-26	700 000.00	762 972.00	0.16
USD ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14-10-20	375 000.00	377 238.65	0.08
USD ROYAL BANK OF CANADA-REG-5 3.35000% 18-22-10-21	500 000.00	518 575.05	0.11
USD SWEDBANK AB-REG-5 2.80000% 17-14-03-22	200 000.00	206 310.80	0.04
Total USD		14 582 144.63	2.98
Total Bonds, fixed rate		14 582 144.63	2.98
Treasury notes, fixed rate			
USD			
USD AMERICA UNITED STATES OF 2.82500% 19-15-02-29	402 000.00	471 580.53	0.10
USD AMERICA UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01-32	5 000.00	5 129.76	0.00
USD AMERICA UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02-27	50 000.00	55 875.00	0.01
USD AMERICA UNITED STATES OF 1.75000% 13-15-05-23	10 000.00	10 457.81	0.00
USD AMERICA UNITED STATES OF 0.62500% 20-15-05-30	1 000.00	997.85	0.00
Total USD		544 020.95	0.11
Total Treasury notes, fixed rate		544 020.95	0.11
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange			
		235 395 272.82	48.21
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA UNITED STATES OF TR 0.00000% 26-03-20-24-09-20	5 000.00	4 997.32	0.00
Total USD		4 997.32	0.00
Total Treasury bills, zero coupon		4 997.32	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD ALTRA GROUP INC 2.80000% 12-09-06-22	500 000.00	519 035.50	0.11
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24-04-28	1 300 000.00	1 413 066.46	0.29
USD HSEC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14-01-22	275 000.00	291 537.60	0.06
USD MAXIMUTUAL GLOBAL FUNDING 3-REG-5 2.40000% 15-23-11-20	250 000.00	252 514.80	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIAN BANK LTD NEW YORK 2.87500% 18-12-04-23	250 000.00	260 846.47	0.05
USD NATIONAL AUSTRALIAN BANK LTD-144A 3.50000% 17-10-01-27	500 000.00	548 270.00	0.11
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-5 1.95000% 17-28-09-20	200 000.00	200 985.42	0.04
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-04-02-22	450 000.00	475 459.96	0.10
Total USD		4 161 215.83	0.85
Total Notes, fixed rate		4 161 215.83	0.85

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08-07-24	350 000.00	380 755.86	0.08
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 2.00000% 16-26-04-21	450 000.00	456 141.47	0.09
Total USD		836 897.33	0.17
Total Medium term notes, fixed rate		836 897.33	0.17
Medium term notes, zero coupon			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01-05-30	500 000.00	432 743.78	0.09
Total USD		432 743.78	0.09
Total Medium term notes, zero coupon		432 743.78	0.09
Bonds, fixed rate			
USD			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 1.82500% 19-17-10-22	250 000.00	255 339.42	0.05
Total USD		255 339.42	0.05
Total Bonds, fixed rate		255 339.42	0.05
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		5 691 693.58	1.15
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Rights			
Italy			
EUR DAVIDE CAMERARI-MILANO SPA RIGHTS 21-06-20	8 932.00	0.00	0.00
Total Italy		0.00	0.00
Total Rights		0.00	0.00
Registered shares			
United Arab Emirates			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP0.1	997.00	0.01	0.00
Total United Arab Emirates		0.01	0.00
Total Registered shares		0.01	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.95000% 18-11-09-25	350 000.00	375 715.86	0.08
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.95000% 17-08-09-20	250 000.00	251 066.75	0.05
USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.85000% 19-20-05-22	400 000.00	415 582.36	0.08
Total USD		1 042 364.97	0.21
Total Notes, fixed rate		1 042 364.97	0.21
Bonds, fixed rate			
USD			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28-11-21	800 000.00	822 291.26	0.13
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.85000% 19-10-09-22	300 000.00	305 895.15	0.06
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.75000% 17-22-08-24	250 000.00	286 585.93	0.06
Total USD		1 414 772.34	0.25
Total Bonds, fixed rate		1 414 772.34	0.25
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		2 237 180.32	0.46
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGET RISK-PIU-USD-CAP	53 799.38	6 736 220.82	1.37
USD UBS (RL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	2 231 809.00	36 896 167.20	7.53
USD UBS ETF PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	1 148 454.00	34 537 421.44	19.28
Total Ireland		138 169 809.26	28.18
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM IV UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-BC-E-CAP	943.29	10 267 847.47	2.09
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK INBITY UCITS FUND-AZ-CAP	56 792.37	6 437 983.06	1.31
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-P9-USD HDG-CAP	81 330.11	6 802 385.36	1.39
USD UBS (LUX) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR/USD HEDGED) F-ACC	72 745.00	7 969 395.15	1.62
USD UBS (LUX) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	38 786.00	12 099 441.36	2.47
USD UBS (LUX) BOND SICAV - EMERG E CON CORPORATES (USD) F-ACC	107 739.00	12 040 990.86	2.48

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

121

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD UBS (LUX) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	9 567.00	18 162 471.15	3.71
USD UBS (LUX) MONEY MARKET FUND - USD U-X-ACC	1.00	11 197.66	0.00
Total Luxembourg		73 779 211.87	15.65
Total investment funds, open end		211 949 521.13	43.23
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		211 949 521.13	43.23
Total investments in securities		456 273 657.95	93.06

Derivative instruments

Derivative instruments listed on an official stock exchange

Financial Futures on bonds

USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	437.00	47 796.44	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	422.00	135 171.66	0.03
USD US LONG BOND FUTURE 21.09.20	11.00	10 398.43	0.00
USD US 10YR ULTRA NOTE FUTURE 21.09.20	113.00	91 412.50	0.02
USD US 10YR TREASURY NOTE FUTURE 21.09.20	199.00	79 500.00	0.01
Total Financial Futures on bonds		364 679.03	0.07

Financial Futures on indices

EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-1 420.00	-11 147 026.20	-2.27
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-11.00	-10 024.98	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	-11.00	-23 808.13	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-173.34	0.00
USD S&P 500 EMINI FUTURE 19.06.20	-602.00	-11 359 189.00	-2.32
USD MNI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	6 935.00	0.00
AUD SPI 200 INDEX FUTURE 18.06.20	-113.00	-1 674 933.35	-0.34
JPY TOPIX INDEX FUTURE 11.06.20	-7.00	-72 040.19	-0.02
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-1 389.19	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-118.00	-1 678 989.53	-0.34
Total Financial Futures on indices		-25 954 638.91	-5.29

Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange

		-25 589 959.88	-5.22
--	--	-----------------------	--------------

Total Derivative Instruments

		-25 589 959.88	-5.22
--	--	-----------------------	--------------

Forward Foreign Exchange contracts

Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)

USD	413 119.86	CHF	400 000.00	28.6.2020	-3 526.55	0.00
USD	6 246 387.65	AUD	9 850 000.00	28.6.2020	-292 181.37	-0.06
HKD	250 000.00	USD	32 236.24	28.6.2020	1.86	0.00
JPY	96 270 000.00	USD	895 949.98	28.6.2020	-1 474.79	0.00
USD	73 417.62	SGD	105 000.00	28.6.2020	-675.76	0.00
USD	9 005 386.05	CAD	12 735 000.00	28.6.2020	-206 328.16	-0.04
GBP	1 646 000.00	USD	2 034 520.19	28.6.2020	830.55	0.00
USD	6 485 301.57	CHF	6 272 000.00	28.6.2020	-47 714.16	-0.01
USD	26 021 372.01	EUR	23 920 000.00	28.6.2020	-596 536.87	-0.12
USD	170 727.01	CAD	240 000.00	28.6.2020	-2 911.89	0.00
AUD	170 000.00	USD	110 699.67	28.6.2020	1 948.36	0.00
CHF	100 000.00	USD	102 818.99	28.6.2020	1 842.61	0.00
JPY	8 500 000.00	USD	79 744.52	28.6.2020	-621.29	0.00
USD	694 738.36	EUR	635 000.00	28.6.2020	-11 937.64	0.00
USD	296 890.58	CAD	415 000.00	28.6.2020	-1 360.02	0.00
USD	724 965.11	JPY	77 500 000.00	28.6.2020	5 291.96	0.00
USD	1 021 847.33	GBP	810 000.00	28.6.2020	20 145.45	0.01
USD	51 965.76	CHF	50 000.00	28.6.2020	-115.04	0.00
USD	261 888.35	GBP	210 000.00	28.6.2020	2 039.71	0.00
EUR	650 000.00	USD	709 070.05	28.6.2020	14 297.04	0.01
USD	51 322.58	CHF	50 000.00	28.6.2020	-758.22	0.00
USD	325 458.89	EUR	900 000.00	28.6.2020	-8 392.84	0.00
USD	256 677.34	JPY	27 500 000.00	28.6.2020	1 337.49	0.00
USD	256 808.46	JPY	27 500 000.00	22.7.2020	1 356.37	0.00
USD	5 103 673.80	AUD	9 400 000.00	22.7.2020	-136 057.75	-0.03
USD	2 105 979.78	JPY	226 130 000.00	22.7.2020	5 420.47	0.00
USD	3 280 389.82	GBP	2 656 000.00	22.7.2020	-3 942.20	0.00
USD	74 133.17	SGD	105 000.00	22.7.2020	-1 67.89	0.00
USD	9 604 130.50	CAD	13 454 000.00	22.7.2020	-129 826.43	-0.03
HKD	250 000.00	USD	32 227.55	22.7.2020	-1.26	0.00
USD	8 115 674.91	CHF	7 873 000.00	22.7.2020	-91 743.75	-0.02
USD	34 608 997.29	EUR	31 942 000.00	22.7.2020	-999 667.47	-0.20
EUR	450 000.00	USD	486 566.35	22.7.2020	12 526.23	0.00
EUR	450 000.00	USD	486 265.30	28.6.2020	12 527.30	0.00
CAD	650 000.00	USD	462 811.39	28.6.2020	7 460.70	0.00
AUD	500 000.00	USD	324 040.50	28.6.2020	7 865.34	0.00
CAD	650 000.00	USD	462 852.19	22.7.2020	7 422.23	0.00
AUD	500 000.00	USD	324 034.00	22.7.2020	7 846.61	0.00
JPY	30 000 000.00	USD	280 524.06	22.7.2020	-1 849.05	0.00
JPY	30 000 000.00	USD	280 374.36	28.6.2020	-1 821.79	0.00
SGD	13 397 000.00	USD	9 391 978.56	23.6.2020	87 081.96	0.02
EUR	106 637 900.00	USD	117 631 625.81	23.6.2020	9 481 081.28	0.71
GBP	6 837 900.00	USD	8 041 369.15	23.6.2020	165 775.10	0.03
CHF	40 032 000.00	USD	42 372 937.07	23.6.2020	982 711.20	0.20

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets			
Forward Foreign Exchange contracts (Continued)						
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)						
USD	1 244 214.45	CHF	1 207 000.00	23.6.2020	-12 911.34	0.00
USD	113 622.65	GBP	92 900.00	23.6.2020	-4 239.45	0.00
USD	218 990.73	CHF	212 500.00	23.6.2020	-2 374.23	0.00
USD	343 219.27	EUR	314 900.00	23.6.2020	-7 203.00	0.00
USD	1 410 855.14	CHF	1 362 800.00	23.6.2020	-6 540.91	0.00
USD	471 147.99	EUR	430 000.00	24.6.2020	-7 387.16	0.00
GBP	250 000.00	USD	307 760.25	24.6.2020	1 345.27	0.00
USD	471 428.78	EUR	430 000.00	22.7.2020	-7 393.02	0.00
GBP	250 000.00	USD	307 799.30	22.7.2020	1 341.31	0.00
USD	348 800.00	USD	245 712.37	23.6.2020	939.37	0.00
USD	386 136.55	EUR	350 000.00	22.7.2020	-3 600.12	0.00
USD	385 907.90	EUR	350 000.00	24.6.2020	-3 597.46	0.00
USD	770 345.53	JPY	82 500 000.00	22.7.2020	3 989.26	0.00
USD	789 974.54	JPY	82 500 000.00	24.6.2020	3 954.96	0.00
USD	444 230.80	EUR	400 000.00	24.6.2020	-918.18	0.00
USD	156 471.93	AUD	235 000.00	24.6.2020	476.09	0.00
USD	156 489.82	AUD	235 000.00	22.7.2020	476.53	0.00
USD	444 499.60	EUR	400 000.00	22.7.2020	-916.03	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					2 281 507.75	0.47
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets					57 507 251.25	11.73
Bank overdraft and other short-term liabilities					-62 685.00	-0.01
Other assets and liabilities					-121 323.54	-0.03
Total net assets					490 288 558.55	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

123

Statement of Investments in Securities and other Net Assets as of 31 May 2020

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			
Bearer shares			
Austria			
EUR ANDRITZ AG NPV(BE)	2 440.00	9 574.88	0.00
EUR ERSTE GROUP BK AG NPV	10 745.00	236 235.25	0.01
EUR OMV AG NPV(VAR)	5 470.00	180 832.98	0.01
EUR RAFFINERIE INTL NPV (REGIO)	5 930.00	101 582.25	0.01
EUR VERBUND AG CLASS A NPV	2 238.00	99 588.07	0.01
EUR VOESTALPINE AG NPV	8 898.00	75 991.70	0.00
Total Austria		787 865.11	0.04
Belgium			
EUR ANHEUSER-BUSCH IN NPV	26 578.00	1 932 266.02	0.07
EUR COLEUYT SA NPV	2 407.00	145 538.45	0.01
EUR EUR SYS OPERATOR NPV	153.00	17 972.02	0.00
EUR GALAPAGOS NV NPV	1 730.00	352 832.41	0.02
EUR GPE BRUXELLES LAM NPV	3 213.00	239 899.87	0.01
EUR PROXIMUS SA NPV	5 957.00	124 540.73	0.01
EUR SOFINA NPV	72.00	19 701.94	0.00
EUR SOLVAY SA NPV	2 884.00	218 161.56	0.01
EUR UMICORE NPV	6 847.00	303 431.82	0.01
Total Belgium		2 778 808.82	0.14
Canada			
CAD AIR CANADA VAR VTS S/6 NPV	6 550.00	75 347.27	0.00
CAD ALGONQUIN POWER UTILS COM NPV	29 000.00	404 514.54	0.02
CAD ALTAGAS LTD COM NPV	13 949.00	149 158.02	0.01
CAD ATCO LTD CL 1 NON VTS	3 569.00	100 773.47	0.00
CAD BOMBARDIER INC CLASS B SUB-VTS NPV	107 713.00	34 678.26	0.00
CAD CAE INC COM NPV	13 036.00	134 851.51	0.01
CAD CAMECO CORP COM	18 907.00	204 636.81	0.01
CAD CANADIAN UTILS LTD CL A	6 211.00	148 467.26	0.01
CAD CANOPY GROWTH CORP COM NPV	8 900.00	120 857.33	0.01
CAD CFINANCIAL CORP COM NPV	10 848.00	128 085.20	0.01
CAD EMERA INC COM	12 913.00	511 400.39	0.03
CAD EMPIRE LTD CL A	6 141.00	189 528.84	0.01
CAD HUSKY ENERGY INC COM	16 999.00	46 876.08	0.00
CAD HYDRO ONE INC COM NPV	16 382.00	315 828.51	0.02
CAD IGM FINANCIAL INC COM	3 875.00	9 674.50	0.00
CAD KEYERA CORPORATION COM NPV	10 802.00	170 524.99	0.01
CAD KINROSS GOLD CORP COM NPV	56 512.00	378 875.99	0.02
CAD KIRKLAND LAKE GOLD COM NPV	14 640.00	561 895.53	0.03
CAD LUNDIN MINING CORP COM	32 046.00	146 991.49	0.01
CAD METHANEX CORP COM	631.00	10 184.93	0.00
CAD ONEX CORP SUB VTS	3 969.00	185 528.21	0.01
CAD PAN AMER SILVER COM NPV	626.00	24 196.74	0.00
CAD PRABHASKAR ROYALTY COM NPV	5 062.00	38 253.48	0.00
CAD QUEBECOR INC CL B	8 629.00	186 973.98	0.01
CAD RITCHIE BROS AUCTIONEERS COM	423.00	16 238.56	0.00
CAD TELUS CORPORATION COM NPV	4 216.00	72 778.01	0.00
CAD TELUS CORPORATION NPV	17 904.00	307 251.40	0.01
CAD TMX GROUP LTD COM NPV	188.00	16 771.44	0.00
CAD WEST FRASER TIMBER COM NPV	2 581.00	89 576.08	0.00
CAD WSP GLOBAL INC COM NPV	5 644.00	162 846.08	0.02
CAD YAMANA GOLD INC COM	3 498.00	18 854.07	0.00
Total Canada		5 279 416.77	0.26
Finland			
EUR KONE CORPORATION NPV ORD 'B'	12 586.00	845 922.24	0.04
EUR METSO OY NPV	3 764.00	122 131.85	0.00
EUR WARTSILA OYJ ABP SER 'B' EUR3.50	16 724.00	130 867.07	0.01
Total Finland		1 098 921.16	0.05
France			
EUR ACCOR EURO	6 999.00	180 439.46	0.01
EUR ADP EURO	1 030.00	107 296.72	0.01
EUR AIR LIQUIDE (E) EUR S (POST SUBDIVISION)	17 704.00	2 404 520.72	0.12
EUR AIRBUS EURO1	21 734.00	1 970 768.70	0.07
EUR ALSTOM EURO7.00	7 439.00	313 117.36	0.02
EUR AMUNDI EURO2.5 (AMV)	2 407.00	179 253.70	0.01
EUR ARKEMA EURO10	2 706.00	235 865.10	0.01
EUR ATOS SE EURO1	3 779.00	285 086.16	0.01
EUR AXA EURO2.29	89 602.00	1 268 168.83	0.06
EUR BICOMERIEUX NPV (POST SPLIT)	1 588.00	228 043.77	0.01
EUR BNP PARIBAS EURO2	40 678.00	1 459 479.88	0.07
EUR BOLLORÉ EURO 1.6	33 037.00	98 009.75	0.00
EUR BOUYGUES EURO1	6 318.00	254 814.60	0.01
EUR BUREAU VERITAS EURO 1.2	10 627.00	216 205.06	0.01
EUR CAPEEMINI EURO8	6 081.00	622 982.85	0.03
EUR CARRIFOUR EURO2.50	23 818.00	358 737.09	0.02
EUR CASINO GUICH-PERR EURO1.50	2 102.00	79 216.85	0.00
EUR CIE DE ST-GOBAIN EURO4	18 917.00	611 700.39	0.03
EUR CNP ASSURANCES EURO1	5 915.00	58 002.75	0.00
EUR COVIVO EURO3	1 518.00	88 902.02	0.00
EUR CREDIT AGRICOLE SA EURO2	40 451.00	352 046.12	0.02
EUR DANONE EURO2.5	22 725.00	1 556 123.14	0.08
EUR DASSAULT AVIATION EURO8	87.00	74 228.00	0.00
EUR DASSAULT SYSTEMES EURO.50	4 852.00	621 711.85	0.03
EUR DENRED EURO2	8 916.00	372 707.84	0.02
EUR EDF EURO 5	25 170.00	222 750.89	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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
EUR EFFAGE EUR4	2 986.00	272 381.12	0.01
EUR ENGIE EUR1	84 759.00	766 088.76	0.04
EUR ESSILORLUXOTTICA EURO.18	10 578.00	1 361 965.23	0.07
EUR EURAZEO NPV	1 095.00	53 349.42	0.00
EUR FAURECIA EUR7	2 668.00	102 862.21	0.01
EUR GETLINK SE EURO.40	15 685.00	226 464.78	0.01
EUR HERMES INTL NPV	1 180.00	981 542.09	0.05
EUR ICAD NPV	1 043.00	74 657.66	0.00
EUR ISAD NPV	687.00	121 048.82	0.01
EUR INGENICO GROUP EUR1	2 330.00	321 898.52	0.02
EUR IPSEN EUR1	1 427.00	112 223.77	0.01
EUR JC DECAUX SA NPV	2 102.00	42 764.94	0.00
EUR KERING EUR4	2 835.00	1 480 889.35	0.07
EUR KUIPERRIE EUR1.40	7 572.00	143 523.05	0.01
EUR L'OREAL EURO.20	9 321.00	2 715 435.34	0.13
EUR LEGRAND SA EUR4	9 749.00	664 755.80	0.03
EUR LVMH MOET HENNESSY EURO.30	10 245.00	4 271 424.00	0.21
EUR NATDIS EUR1.8	31 495.00	70 285.08	0.00
EUR ORANGE EUR4	71 943.00	867 879.76	0.04
EUR ORPEA EUR2.5	1 236.00	145 185.70	0.01
EUR PERNOU RICARD EUR1.55	7 945.00	1 238 150.87	0.06
EUR PEUGEOT SA EUR1	22 940.00	826 749.14	0.02
EUR PUBLICIS GROUPE SA EURO.40	8 804.00	244 243.22	0.01
EUR REMY COINTREAU EUR1.80	889.00	105 812.29	0.01
EUR RENAULT SA EUR3.81	6 796.00	152 740.32	0.01
EUR SARLAN EURO.20	12 102.00	1 155 818.10	0.06
EUR SANDRI EUR2	42 100.00	4 099 024.21	0.20
EUR SARTORIUS STEDM B EURO.20 (POST SUBC)	959.00	260 072.10	0.01
EUR SCHNEIDER ELECTRIC EUR8	20 788.00	2 063 543.96	0.10
EUR SCOR SE EUR7.87972 (POST COME)	8 171.00	152 250.44	0.01
EUR SEB SA EUR1	902.00	123 812.12	0.01
EUR SOC GENERALE EUR1.25	28 154.00	414 387.89	0.02
EUR SODEKO EUR4	3 385.00	221 217.38	0.01
EUR SUEZ EUR4	13 707.00	155 671.86	0.01
EUR TELE PERFORMANCE EUR2.50	2 197.00	520 780.80	0.03
EUR THALES EUR3	4 136.00	814 587.76	0.02
EUR TOTAL EUR2.5	80 511.00	3 347 959.24	0.17
EUR URG OFF INTERTEAM EURO.21	3 321.00	272 629.27	0.01
EUR UNIBAIL-ROGAMCO-WE NPV(1) ORD UNIBAIL-R & 1 (CL)	5 723.00	303 857.20	0.02
EUR VALEO EUR1 (POST SUBC)	8 910.00	219 529.50	0.01
EUR VECUR ENIRONNEME EUR5	18 930.00	414 502.82	0.02
EUR VINCI EUR2.30	19 265.00	1 779 499.27	0.09
EUR VINDIS SA EUR5.30	32 851.00	748 549.18	0.04
EUR WENDÉL EUR4	1 038.00	95 371.55	0.00
EUR WORLDLINE EURO.68	5 201.20	388 326.44	0.02
Total France		47 733 647.12	2.37
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR1	12 192.00	713 349.17	0.04
EUR BEHNSDORF AG NPV	3 749.00	993 083.07	0.02
EUR CARL ZEISS MEDITEC NPV	1 358.00	1 368 918.72	0.01
EUR COMMERCIALBANK AG NPV	30 889.00	151 369.00	0.01
EUR CONTINENTAL AG ORD NPV	3 658.00	379 338.76	0.02
EUR COVESTRO AG NPV	8 200.00	232 919.53	0.01
EUR DEUTSCHE WOHNEN AG NPV (BR)	13 794.00	617 125.86	0.03
EUR FRAPORT AG NPV	1 249.00	81 991.89	0.00
EUR FRESenius MED CARE NPV	8 148.00	888 877.81	0.03
EUR FRESenius SE & CO. KGAA NPV	15 881.00	752 566.18	0.04
EUR GEA GROUP AG NPV	6 073.00	180 974.53	0.01
EUR HIEDELBERGCEMENT NPV	5 726.00	284 262.58	0.01
EUR HENSEL AG & CO KGAA	3 641.00	201 807.26	0.01
EUR HOCHTIEF AG NPV	956.00	88 115.88	0.00
EUR KION GROUP AG NPV	2 335.00	124 802.33	0.01
EUR KNORR BREMSE AG NPV	2 018.00	213 852.87	0.01
EUR LANXESS AG NPV	3 266.00	1 688 858.82	0.01
EUR MERCK KGAA NPV	4 918.00	564 285.92	0.03
EUR METRO AG (NEW) NPV	7 047.00	65 813.98	0.00
EUR NEMTSCHKE SE ORD NPV	259.00	20 428.19	0.00
EUR PUMA SE NPV	3 270.00	233 447.34	0.01
EUR RWE AG (NEW) NPV	22 554.00	747 369.79	0.04
EUR SAP AG ORD NPV	36 822.00	4 648 841.82	0.23
EUR SYMBIOS AG NPV (BR)	4 919.00	538 410.39	0.03
EUR TEAMVIEWER AG NPV	3 214.00	163 578.38	0.01
EUR THYSSENKRUPP AG NPV	14 804.00	99 791.41	0.01
EUR VOLKSWAGEN AG ORD NPV	1 185.00	187 702.39	0.01
EUR WIRECARD AG NPV	4 382.00	480 915.48	0.02
EUR ZALANDO SE NPV	5 813.00	379 861.87	0.02
Total Germany		13 584 456.76	0.68
Ireland			
GBP DCC ORD EURO.25	1 941.00	161 545.00	0.01
EUR FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	2 553.07	327 441.46	0.02
GBP FLUTTER ENTERTAINM ORD EURO.09	2 998.71	373 413.07	0.02
EUR KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125 (DUBLIN LGT)	5 622.00	896 029.21	0.03
Total Ireland		1 558 428.74	0.08
Italy			
EUR ASSIC GENERALI SPA EUR1	39 889.00	553 688.31	0.03
EUR DIASCRINI SPA EUR1	548.00	114 484.17	0.01
EUR FINECOBANK SPA EURO.33	22 348.00	261 141.87	0.01
EUR LEONARDO SPA EUR.40	14 358.00	89 436.28	0.00
EUR POSTE ITALIANE SPA NPV	21 023.00	184 600.87	0.01
EUR TELECOM ITALIA SPA DI RISP EURO.55	146 227.00	71 839.45	0.00
EUR TELECOM ITALIA SPA EURO.55	296 539.00	110 250.21	0.01
Total Italy		1 385 643.09	0.07

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

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	19 151.62	0.00
JPY ADVANTEST CORP NPV	3 600.00	177 769.53	0.01
JPY AIR WATER INC NPV	3 000.00	43 379.15	0.00
JPY AISEI SEIKI CO NPV	2 600.00	81 932.32	0.00
JPY AMADA CO LTD NPV	4 700.00	41 924.17	0.00
JPY AODORA BANK LTD	3 400.00	63 180.95	0.00
JPY ASahi INTECC CO LTD NPV	3 600.00	110 270.57	0.01
JPY BANDAI NAMCO HLDGS NPV	3 900.00	217 054.81	0.01
JPY BENESSE HOLDINGS INC NPV	600.00	10 830.28	0.00
JPY BK OF KYOTO NPV	1 100.00	39 513.62	0.00
JPY CALBEE INC NPV	2 400.00	89 292.49	0.00
JPY CENTRAL JAPAN RWY NPV	2 600.00	444 897.21	0.02
JPY CHIBA BANK NPV	12 000.00	37 028.82	0.00
JPY CHUGAI PHARM CO NPV	4 200.00	619 464.83	0.03
JPY COCA-COLA BOTTLERS NPV	2 100.00	41 713.46	0.00
JPY CONCORDIA FINANCIAL NPV	21 100.00	68 939.53	0.00
JPY CYBERAGENT NPV	1 600.00	80 642.32	0.00
JPY DAICHI LIFE HOLD NPV	19 700.00	256 547.09	0.01
JPY DAICEL CORP	5 800.00	49 098.25	0.00
JPY DAIFUKU CO LTD NPV	1 700.00	132 231.67	0.01
JPY DAICHI SANKYO COM NPV	10 600.00	992 258.79	0.05
JPY DAIKIN INDUSTRIES NPV	4 700.00	694 465.17	0.04
JPY DAITO TRUST CONST NPV	1 300.00	137 378.75	0.01
JPY DANWA HOUSE INDS NPV	10 800.00	268 107.88	0.01
JPY DANWA HOUSE REIT FREET	46.00	113 745.77	0.01
JPY DISCO CORPORATION NPV	400.00	89 330.30	0.01
JPY EIGAI CO NPV	5 000.00	391 609.04	0.02
JPY FANUC CORP NPV	3 500.00	624 240.04	0.03
JPY FAST RETAILING CO NPV	1 100.00	618 025.72	0.03
JPY FUJI ELECTRIC CO L NPV	1 600.00	42 756.76	0.00
JPY FUKUOKA FINANCIAL NPV	2 600.00	42 305.66	0.00
JPY GLP J-REIT FREET	14.00	18 873.60	0.00
JPY GMO INVESTMENT GATEWAY NPV	800.00	87 554.85	0.00
JPY HANKYU HANSHIN HLD NPV	4 100.00	151 464.24	0.01
JPY HIKARI TSUSHIN INC NPV	400.00	87 859.54	0.01
JPY HIROSE ELECTRIC NPV	720.00	86 011.05	0.00
JPY HISAMITSU PHARM CO NPV	900.00	45 361.30	0.00
JPY HOSHIZAKI CORPORAT NPV	900.00	72 676.33	0.00
JPY HULIC CO LTD NPV	6 800.00	88 798.44	0.00
JPY IDEMITSU KOSAN CO LTD	3 758.00	83 367.71	0.00
JPY IGETAN MITSUKOSHI NPV	6 100.00	40 823.32	0.00
JPY ISUZU MOTORS NPV	6 500.00	79 646.62	0.00
JPY ITO EN LTD NPV	300.00	17 208.89	0.00
JPY ITOCHU TECHNO-SOLU NPV	1 900.00	84 194.55	0.00
JPY JAPAN AIRPORT TERM NPV	1 300.00	57 195.90	0.00
JPY JAPAN EXCHANGE GP NPV	10 300.00	221 516.89	0.01
JPY JAPAN POST INSURAN NPV	4 600.00	98 409.99	0.00
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	29.00	158 277.26	0.01
JPY JGC HLDGS CORP NPV	3 700.00	99 804.15	0.00
JPY JSR CORP NPV	3 500.00	88 612.80	0.00
JPY JTB CORPORATION NPV	4 600.00	35 490.79	0.00
JPY KABUKI CORP NPV	7 400.00	83 935.38	0.00
JPY KAGAKU COM INC NPV	3 300.00	79 823.84	0.00
JPY KANSAI ELEC CO LTD NPV	2 800.00	54 758.31	0.00
JPY KANSAI ELEC POWER NPV	14 100.00	140 496.13	0.01
JPY KANSAI TRINT CO NPV	3 300.00	68 367.75	0.00
JPY KAO CORP NPV	9 600.00	770 512.84	0.04
JPY KAWASAKI HEAVY IND NPV	2 500.00	39 587.38	0.00
JPY KEHAN HOLDINGS CO NPV	1 800.00	83 543.23	0.00
JPY KERRY CORP	3 800.00	63 524.39	0.00
JPY KEIO CORPORATION NPV	1 900.00	112 889.54	0.01
JPY KEIJI ELEC BY CO NPV	2 400.00	78 748.78	0.00
JPY KEIOBIAN CORP NPV	2 900.00	143 895.02	0.01
JPY KINTETSU GROUP HOL NPV	3 300.00	162 038.48	0.01
JPY KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV	15 800.00	323 743.45	0.02
JPY KOBAYASHI PHARMACE NPV	1 200.00	104 929.04	0.01
JPY KOITO MFG CO LTD NPV	1 900.00	80 507.79	0.00
JPY KOMATSU NPV	16 400.00	321 851.30	0.02
JPY KOSE CORPORATION NPV	700.00	87 650.25	0.01
JPY KURABAY CO NPV	5 100.00	53 587.04	0.00
JPY KURITA WATER INDS NPV	1 800.00	49 905.79	0.00
JPY KYUSHU ELEC POWER NPV	7 300.00	60 711.98	0.00
JPY KYUSHU RAILWAY COR NPV	2 300.00	70 691.54	0.00
JPY LASERTEC CORP NPV	500.00	41 073.00	0.00
JPY LINE CORP NPV	1 200.00	80 038.20	0.00
JPY LION CORP NPV	4 300.00	98 384.30	0.01
JPY M3 INC NPV	6 300.00	334 357.45	0.02
JPY MAJIMA CORP NPV	4 100.00	138 905.85	0.01
JPY MAJIMA GROUP NPV	3 800.00	68 532.96	0.00
JPY MAJIMA STL TUBE NPV	700.00	17 926.39	0.00
JPY MCDONALD'S HOLDING NPV	1 400.00	74 480.48	0.00
JPY MEBUFINANCIAL G NPV	13 100.00	34 198.79	0.00
JPY MEBI HOLDINGS CO NPV	2 300.00	173 137.79	0.01
JPY MINEBEA MITSUMI INC	6 800.00	119 355.83	0.01
JPY MSUMI GROUP INC NPV	5 000.00	132 825.92	0.01
JPY MITSUBISHI GAS CHM NPV	3 100.00	46 153.99	0.00
JPY MITSUBISHI MOTOR C NPV	11 500.00	32 449.99	0.00
JPY MITSUBISHI UFJ LEA NPV	5 200.00	25 388.22	0.00
JPY MITSUBI CHEMICALS NPV	2 800.00	58 216.92	0.00
JPY MITSUBI FUDOSAN CO NPV	15 400.00	294 393.00	0.02
JPY MONSIEUR CO LTD NPV	2 700.00	98 115.75	0.01
JPY NABTESCO CORP NPV	1 800.00	55 687.13	0.00
JPY NAGOYA RAILROAD CO NPV	3 100.00	93 516.50	0.01
JPY NH FOODS LTD NPV	1 500.00	55 413.75	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

133

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY NIKE CORPORATION NPV	8 800.00	540 897.58	0.03
JPY NIPPON BUILDING RD REIT	25.00	181 965.01	0.01
JPY NIPPON EXPRESS CO NPV	1 100.00	56 564.72	0.00
JPY NIPPON FANT HLDGS NPV	2 800.00	181 241.01	0.01
JPY NIPPON SHINYAKU CO NPV	1 000.00	86 137.28	0.01
JPY NIPPON STEEL CORP NPV	13 300.00	122 537.52	0.01
JPY NISSAN CHEMICAL CO NPV	3 000.00	130 458.22	0.01
JPY NISSAN SEIRUN GRP NPV	3 700.00	57 662.78	0.00
JPY NISSAN FOODS HLDG NPV	1 500.00	125 307.47	0.01
JPY NITORI HOLDINGS CO LTD	1 300.00	235 721.91	0.01
JPY NITTO DENKO CORP NPV	3 700.00	200 222.77	0.01
JPY NDMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC	2 700.00	49 972.62	0.00
JPY NSK LTD NPV	6 000.00	43 865.46	0.00
JPY ODAKAWA CORP NPV	11 800.00	109 199.43	0.01
JPY OEC CO LTD NPV	1 200.00	208 068.09	0.01
JPY ODAKYU ELEC RWVY NPV	5 200.00	129 788.83	0.01
JPY OJ HOLDINGS CO NPV	14 000.00	70 302.13	0.00
JPY OLYMPUS CORP NPV	20 700.00	359 586.49	0.02
JPY ONO PHARMACEUTICAL NPV	6 400.00	182 789.25	0.01
JPY ORACLE CORP JAPAN NPV	800.00	90 414.40	0.01
JPY ORIENTAL LAND CO NPV	3 800.00	530 768.09	0.03
JPY PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP	7 400.00	149 119.60	0.01
JPY PEPPERBREAD INC NPV	2 000.00	89 757.28	0.01
JPY PERGOL HOLDINGS CO NPV	3 200.00	42 326.08	0.00
JPY PIGEON CORP NPV	2 200.00	85 766.00	0.00
JPY POLA DRUG HOLDINGS N NPV	1 700.00	91 073.75	0.00
JPY RAKUTEN INC NPV	16 800.00	150 383.81	0.01
JPY RECRUIT HLDGS CO L NPV	25 400.00	874 683.26	0.04
JPY RINNAI CORP NPV	700.00	98 931.84	0.00
JPY RYOHIN KEIKAKU CO NPV	8 000.00	90 722.81	0.01
JPY SB HOLDINGS INC NPV	5 400.00	115 793.96	0.01
JPY SCIX CORP	300.00	14 674.90	0.00
JPY SECOM CO NPV	3 800.00	329 226.35	0.02
JPY SEBU HOLDINGS INC NPV	4 000.00	52 216.42	0.00
JPY SEKISUI HOUSE NPV	12 400.00	238 237.07	0.01
JPY SEVEN BANK NPV	5 900.00	16 812.55	0.00
JPY SHARP CORP NPV	4 100.00	44 411.35	0.00
JPY SHIMANO INC NPV	1 300.00	239 040.24	0.01
JPY SHIMIZU CORP NPV	13 800.00	116 819.98	0.01
JPY SHIN-ETSU CHEMICAL NPV	8 600.00	779 119.23	0.04
JPY SHINSEI BANK NPV	4 000.00	51 051.19	0.00
JPY SHINGOJI & CO NPV	4 800.00	271 597.90	0.01
JPY SHISEIDO CO LTD NPV	7 600.00	469 470.56	0.02
JPY SHIZUKA BANK NPV	8 000.00	30 939.81	0.00
JPY SHOWA DENKO KK NPV	2 400.00	57 362.97	0.00
JPY SMC CORP NPV	1 100.00	555 130.85	0.03
JPY SOFY FINANCIAL HLD NPV	3 800.00	86 746.18	0.01
JPY SQUARE ENIX HOLDING NPV	2 000.00	97 090.08	0.01
JPY STANLEY ELECTRIC NPV	3 800.00	32 376.67	0.01
JPY SUMITOMO HEAVY IND NPV	2 300.00	52 517.75	0.00
JPY SUMITOMO METAL MNG NPV	4 100.00	114 207.08	0.01
JPY SUMITOMO RUBBER NPV	2 300.00	28 396.15	0.00
JPY SUNDRUG CO LTD NPV	1 400.00	47 171.30	0.00
JPY SUNTORY BEVERAGE & NPV	3 000.00	122 522.86	0.01
JPY SUZUKEN CO LTD NPV	1 400.00	50 874.83	0.00
JPY SUZUKI MOTOR CORP NPV	8 000.00	208 623.01	0.01
JPY SYSMEX CORP NPV	3 100.00	247 746.79	0.01
JPY T&D HOLDINGS INC NPV	11 300.00	102 055.04	0.01
JPY TAIHEIYU CEMENT NPV	2 000.00	47 282.86	0.00
JPY TASEI CORP NPV	4 000.00	138 859.24	0.01
JPY TAIHDO PHARM H NPV	700.00	44 442.38	0.00
JPY TAIVO NIPPON SANJO NPV	1 900.00	31 956.19	0.00
JPY TEBIN LTD NPV	5 700.00	93 329.00	0.01
JPY TERUMO CORP NPV	12 900.00	482 934.96	0.02
JPY THK CO LTD NPV	2 000.00	51 979.39	0.00
JPY TOBU REALTY CO NPV	3 700.00	131 192.28	0.01
JPY TOHO CO LTD NPV	2 900.00	106 594.89	0.01
JPY TOHO GAS CO NPV	1 500.00	73 931.41	0.00
JPY TOHOKU ELEC POWER NPV	7 300.00	75 818.88	0.00
JPY TOKYO CENTURY CORP NPV	700.00	30 440.43	0.00
JPY TOKYO GAS CO NPV	8 900.00	155 086.56	0.01
JPY TOKYU CORP NPV	8 600.00	136 341.95	0.01
JPY TORAY INDG INC NPV	22 400.00	108 928.02	0.01
JPY TOGOH CORP NPV	4 800.00	63 960.64	0.00
JPY TOTO LTD NPV	2 300.00	99 083.72	0.01
JPY TOYO SUSAN KAGAKU NPV	1 700.00	88 838.35	0.01
JPY TOYODA GOSEI NPV	1 900.00	40 815.40	0.00
JPY TOYOTA INDUSTRIES NPV	2 700.00	138 068.83	0.01
JPY TOYOTA TSUSHO CORP NPV	3 800.00	99 291.83	0.01
JPY TSURUHA HOLDINGS I NPV	700.00	103 438.99	0.01
JPY USJ CO LTD NPV	3 800.00	62 753.96	0.00
JPY WELCIA HOLDINGS CO NPV	1 000.00	84 002.41	0.00
JPY YAKULT HONGHA CO NPV	2 000.00	122 522.86	0.01
JPY YAMAHA CORP NPV	2 500.00	121 594.65	0.01
JPY YAMATO HOLDINGS CO NPV	7 300.00	161 537.11	0.01
JPY ZODI INC NPV	2 720.00	50 090.31	0.00
Total Japan		26 133 872.55	1.30
Jersey			
GBP GLENCORE XSTRATA ORD USD0.01	231 148.00	428 138.02	0.02
Total Jersey		428 138.02	0.02

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Luxembourg			
EUR ARDUNTOWN SA EURO 01	45 996.00	232 850.76	0.01
EUR EUROFIN SCIENTIF EURO 10	456.00	306 295.37	0.02
Total Luxembourg		561 146.13	0.03
The Netherlands			
USD AIRCAP HOLDINGS EURO 01	4 368.00	140 824.32	0.01
EUR AKZO NOBEL NV EURO SOFPOST REV SPLIT	7 795.00	636 160.54	0.03
EUR ALTICE EUROPE N.V. EURO 01 (COMMON SHARES A)	21 989.00	86 054.07	0.00
EUR EXOR NV EURO 01	4 136.00	222 948.99	0.01
EUR HEINIKEN HOLDING EUR1.6	3 985.00	328 464.16	0.02
EUR HEINIKEN NV EUR1.60	9 769.00	896 272.81	0.05
EUR ING GROEP N.V. EURO 01	138 454.00	894 178.09	0.04
EUR JUST EAT TAKEAWAY EURO 04	4 292.00	485 771.56	0.02
EUR KONINK NV EURO 04	138 304.00	394 165.54	0.02
EUR KONINKLIJKE AHOLD EURO 01	41 894.00	1 052 964.04	0.05
EUR KONINKLIJKE PHILIPS NV EURO 20	33 574.00	1 523 344.99	0.08
USD NXP SEMICONDUCTORS EURO 20	10 640.00	1 022 504.00	0.05
EUR QIAGEN NV EURO 01	8 507.00	371 981.15	0.02
EUR RANDIATAO N.V. EURO 10	4 166.00	174 842.71	0.01
GBP ROYAL DUTCH SHELL B'SHS EURO 01 (UK LIST)	81 067.00	1 238 735.60	0.06
EUR SEMICONDUCTORS EURO 04	26 061.00	640 365.96	0.03
EUR VOPAKKON EURO 50	2 993.00	164 165.99	0.01
EUR WOITERS KLUMER EURO 12	10 806.00	845 650.83	0.04
Total The Netherlands		11 043 463.16	0.55
Spain			
EUR ACS ACTIVIDADES CO EURO 5	9 741.00	248 672.46	0.01
EUR AGN AIME S.A. EURO 10	2 448.00	949 092.80	0.02
EUR AMADEUS IT GROUP EURO 01	16 238.00	847 846.21	0.04
EUR CAJASABANCA SA EUR1	129 434.00	241 807.54	0.01
EUR CELLINEX TELECOM SA EURO 25	9 977.00	531 121.36	0.03
EUR ENAGAS SA EUR1.50	9 890.00	222 333.07	0.01
EUR ENDESA SA EUR1.2	11 703.00	277 930.71	0.01
EUR FERROVAL SA EURO 2	18 554.00	509 993.19	0.03
EUR GDF SUEZ SA EURO 25 (CLASS A) POST SUBD	11 258.00	352 142.16	0.02
EUR HERDORGA SA EURO 75 (POST SUBDIVISION)	219 297.00	2 380 242.46	0.12
EUR INDOTEX EURO 03 (POST SUBD)	39 627.00	1 104 181.29	0.06
EUR NATURAL ENERGY GRO EUR1	11 335.00	210 498.70	0.01
EUR RED ELECTRICA CORP EURO 5	16 299.00	286 125.07	0.01
EUR REPSOL SA EUR1	53 316.00	496 391.66	0.02
EUR SEMINOR GAMESA BENEURO 17	6 273.00	1 39 279.41	0.01
EUR TELEFONICA SA EUR1	167 803.00	791 606.68	0.04
Total Spain		8 946 268.77	0.45
Switzerland			
CHF FARGESA HLDGS SA CHF200B1	2 197.00	165 798.38	0.01
CHF SWITCH GROUP CHF2.250B1	1 313.00	262 271.99	0.01
CHF SWISS RE AG CHF 10	13 182.00	899 527.47	0.04
CHF VFCOR PHARMA AG CHF 01	2 133.00	324 379.41	0.02
Total Switzerland		1 646 977.25	0.08
United Kingdom			
GBP 3I GROUP ORD GBP 0.788B3	23 524.00	299 932.45	0.01
GBP ASTRAZENCA ORD US00.25	29 621.00	9 142 033.95	0.18
GBP AVIVA GROUP ORD GBP003556	1 983.00	100 220.71	0.00
GBP AVIVA ORD GBP 0.25	81 732.00	290 289.13	0.01
GBP BAE SYSTEMS ORD GBP 0.025	89 315.00	425 183.82	0.02
GBP BARRATT CIVIL ORD GBP 10	24 089.00	148 012.72	0.01
GBP BEE AMBER TOBACCO ORD GBP 0.25	51 100.00	2 014 964.39	0.10
GBP BRITISH LAND CO PLC REIT	18 435.00	32 929.23	0.00
GBP BT GROUP ORD GBP 0.05	186 452.00	270 842.96	0.01
GBP BUNZL ORD GBP 32142857	6 628.00	1 54 583.52	0.01
USD COCA-COLA EUROPEAN ORD EURO 01	8 791.00	391 420.70	0.02
GBP EVRAZ PLC ORD USD1	14 587.00	30 927.76	0.00
GBP HALMA ORD GBP 0.10	9 008.00	259 462.56	0.01
GBP HIRMA PHARMACEUTIC ORD GBP 0.10	3 319.00	105 495.32	0.00
GBP INFORMA PLC (GB) ORD GBP 0.01	32 204.00	180 391.34	0.01
GBP ITV ORD GBP 0.10	76 632.00	76 057.39	0.00
GBP JD SPORTS FASHION ORD GBP 0.0025	14 613.00	118 946.86	0.01
GBP JOHNSON MATTHEY ORD GBP 109245	5 277.00	137 851.17	0.01
GBP KINGFISHER ORD GBP 157142857	40 906.00	98 210.99	0.00
GBP LAND SECURITIES GP ORD GBP 106666666	14 519.00	108 740.19	0.00
GBP LLOYDS BANKING GP ORD GBP 0.1	1 569 381.00	586 931.06	0.03
GBP MELROSE INDUST PLC ORD GBP 0685714	101 670.00	144 737.36	0.01
GBP NATIONAL GRID ORD GBP 12431289	78 134.00	894 488.87	0.04
GBP OCADDO GROUP PLC ORD GBP 0.02	10 868.00	294 385.14	0.01
GBP BECKITT BENCKE GRP ORD GBP 0.10	15 727.00	1 404 583.28	0.07
GBP RELX PLC GBP 0.1444	41 288.00	956 315.96	0.05
EUR RELX PLC GBP 0.1444	538.00	12 441.86	0.00
GBP RENTOKIL INITIAL ORD GBP 01	42 563.00	261 419.32	0.01
GBP ROLLS-ROYCE HLDGS ORD GBP 0.20	42 714.00	143 424.87	0.01
GBP SAGE GROUP GBP 01051948	26 179.00	223 642.88	0.01
GBP SEVERN TRENT ORD GBP 0789	8 121.00	184 720.05	0.01
GBP SMITH GROUP ORD GBP 0.375	7 932.00	128 119.72	0.01
GBP SPRAY-SARCO ENG ORD GBP 269230789	1 490.00	181 813.99	0.01
GBP SSE PLC ORD GBP 50	22 934.00	352 006.27	0.02
GBP ST JAMES'S PLACE ORD GBP 0.15	10 768.00	122 315.05	0.01
EUR UNILEVER EURO 1.6	53 081.00	2 744 985.79	0.14
GBP UNITED LITHIUM G ORD GBP 0.05	13 243.00	150 232.42	0.01
GBP WHITBREAD ORD GBP 0.7597385	3 449.00	107 793.89	0.01
GBP WPP PLC ORD GBP 0.10	25 977.00	196 417.57	0.01
Total United Kingdom		17 397 814.82	0.86
Total Bearw shares		140 379 139.50	6.98

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

135

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Participation certificates			
Switzerland			
CHF LINDT & SPRUNGLI FTG CERT CH10	55.00	438 571.87	0.03
CHF LÖHNDLER-HLDG AG FTG CERT CHF0.10PG(S)SUB0	1 919.00	445 842.86	0.02
Total Switzerland		904 214.53	0.05
Total Participation certificates			
904 214.53 0.05			
Other shares			
Switzerland			
CHF ROCHE HLDG AG GENUSSCHEINE NPV	33 391.00	11 563 636.62	0.57
Total Switzerland		11 563 636.62	0.57
Total Other shares			
11 563 636.62 0.57			
Preference shares			
Germany			
EUR BAYERISCHE MOTORENWERKE AG EUR1	1 822.00	74 859.11	0.00
EUR FUCHS PETROLIUM SE NON-VTG PRF NPV	2 221.00	88 494.38	0.00
EUR HENKEL AG&CO. KGAA NON-VTG PRF NPV	6 749.00	602 582.04	0.03
EUR PORSCHE AUTO HL SE NON-VTG PRF NPV	5 447.00	296 344.24	0.02
EUR SARTORIUS AG NON-VTG PRF NPV	1 331.00	493 811.32	0.03
EUR VOLKSWAGEN AG NON-VTG PRF NPV	8 891.00	988 162.24	0.05
Total Germany		2 541 953.31	0.13
Total Preference shares			
2 541 953.31 0.13			
Registered shares			
Australia			
GBP BHP GROUP PLC ORD US00.50	45 977.00	896 775.66	0.04
Total Australia		896 775.66	0.04
Belgium			
EUR AGEAS NPV	6 545.00	223 287.74	0.01
EUR KBC GROUP NV NPV	9 303.00	497 561.06	0.03
EUR TELENET GRP HLDG NPV	1 723.00	70 645.10	0.00
EUR UCB NPV	4 566.00	439 111.34	0.02
Total Belgium		1 230 605.24	0.06
Canada			
CAD 1ST QUANTUM MINLS COM NPV	33 949.00	196 211.86	0.01
CAD AGNICO EAGLE MINLS LTD COM	12 638.00	805 441.83	0.04
CAD ALBERTONIAN COUCHE TARD INC SUB VTG SH	42 015.00	1 310 119.01	0.07
CAD AURORA CANNABIS IN COM NPV(POST REV SPLT)	2 008.00	27 994.82	0.00
CAD BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM	58 663.00	2 341 511.87	0.12
CAD BANK OF MONTREAL COM NPV	30 786.00	1 512 794.91	0.08
CAD BARRICK GOLD CORP COM NPV	85 887.00	2 057 385.74	0.10
CAD BCE INC COM NEW	7 783.00	322 255.16	0.02
CAD BLACKBERRY LTD NPV	25 221.00	116 780.76	0.01
CAD BROOKFIELD ASSET M LTD VTG SHS NPV CL 'A'	65 283.00	2 041 605.88	0.10
CAD CAN PACIFIC RYS COM NPV	6 640.00	1 657 838.23	0.08
CAD CANADIAN NAT RES LTD COM	56 844.00	1 030 673.27	0.05
CAD CANADIAN NATL BV CO COM	34 603.00	2 989 118.85	0.15
CAD CANADIAN TIRE LTD CL A	2 629.00	240 737.22	0.01
CAD CCL INDUSTRIES INC 'B'NON-VTG COM NPV	7 308.00	245 274.29	0.01
CAD COM IMPERIAL BK OF COMMERCE COM	21 434.00	1 389 127.38	0.07
CAD CENOVUS ENERGY INC COM NPV	51 198.00	222 245.70	0.01
CAD CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C	12 318.00	784 067.17	0.04
CAD CONSTELLATION SOFT COM STK NPV	1 036.00	1 178 111.87	0.06
CAD CRONOS GROUP INC COM NPV	5 200.00	39 971.93	0.00
CAD DOLLARAMA INC COM NPV	15 969.00	539 309.01	0.03
CAD ENBRIDGE INC COM NPV	97 540.00	3 100 064.53	0.16
CAD HARRIX RNL HLDG SUB-VTG COM NPV	1 329.00	367 748.97	0.02
CAD FIRST CAP REAL EST UNIT	5 200.00	49 245.13	0.00
CAD FORTS INC COM NPV	21 395.00	830 538.96	0.04
CAD FRANCO NEVADA CORP COM NPV	9 148.00	1 279 078.63	0.06
CAD GILDAN ACTIVEWEAR INC COM	9 810.00	135 559.97	0.01
CAD GREAT WEST URECO INC COM	13 092.00	212 359.02	0.01
CAD IA FINANCIAL CORP COM NPV	5 144.00	169 838.89	0.01
CAD IMPERIAL OIL LTD COM NEW	16 144.00	251 235.31	0.01
CAD INSTAT FINL CORP COM NPV	7 234.00	687 915.81	0.03
CAD INTER PIPELINE LTD COM NPV	20 552.00	187 498.71	0.01
CAD LOBLAW COS LTD COM	9 583.00	472 563.51	0.02
CAD MAGNA INTL INC COM NPV	15 716.00	680 158.41	0.03
CAD MANULIFE FINL CORP COM	94 378.00	1 167 605.12	0.06
CAD METRO INC CL A SUB	13 789.00	571 998.25	0.03
CAD NATL BK OF CANADA COM NPV	17 523.00	780 149.82	0.04
CAD NUTRIEN LTD NPV	27 894.00	941 700.19	0.05
CAD OPEN TEXT CO COM NPV	14 788.00	611 893.50	0.03
CAD PARKLAND CORP COM NPV	7 100.00	196 894.52	0.01
CAD PEMBINA PIPELINE C COM NPV	27 599.00	686 880.05	0.03
CAD POWER CORP CDA COM	30 666.00	497 156.54	0.02
CAD RESTAURANT BRANDS COM NPV	14 695.00	799 709.09	0.04
CAD ROGERS COMM INC CLASS 'B' COM CAD\$ 62478	19 180.00	800 669.94	0.04
CAD ROYAL BK OF CANADA COM NPV	86 907.00	4 450 380.34	0.22
CAD SAPUTO INC COM	13 100.00	320 628.71	0.02
CAD SHRY COMMUNICATIONS INC CL B COMV	25 678.00	431 558.34	0.02
CAD SHORRY INC COM NPV CL A	5 000.00	3 782 365.00	0.19

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CAD SUN LIFE FNL INC COM	30 513.00	1 042 634.20	0.05
CAD SUNCOR ENERGY INC COM NPV 'NEW'	73 738.00	1 262 753.91	0.06
CAD TC ENERGY CORP/GRAT COM NPV	45 115.00	2 025 311.84	0.10
CAD TECK RESOURCES LTD CLASS'B SUB-VTG COM NPV	24 815.00	234 828.88	0.01
CAD THOMSONREUTERS CF COM NPV/POST REV SP/UT	10 228.00	682 459.32	0.03
CAD TORONTO-DOMINION COM NPV	87 433.00	3 730 862.89	0.19
CAD WESTON GEORGE LTD COM	3 700.00	286 243.67	0.01
CAD WHEATON PRECIOUS M COM NPV	23 069.00	990 054.32	0.05
Total Canada		55 707 110.21	2.77
Finland			
EUR ELISA OY NPV	5 716.00	336 474.90	0.02
EUR FORTUM OY EUR3 AD	16 267.00	311 588.97	0.02
EUR NESTE OIL OY NPV	16 908.00	658 852.20	0.03
EUR NOKIA OY NPV	207 187.00	821 841.21	0.04
EUR ORICA CORP SER'B NPV	4 317.00	230 976.92	0.01
EUR SAMPO PLC SER'A NPV	17 228.00	615 533.73	0.03
EUR STORA ENSO OY/SER'K	24 720.00	303 157.84	0.01
EUR UPM-KYMMENE CORP NPV	20 218.00	584 052.12	0.03
Total Finland		3 888 276.16	0.16
France			
EUR BIC/LORE EURO 16 (RFD 01/01/2020)	135.00	559.82	0.00
EUR DICOM EUR7 50	1 420.00	182 752.43	0.01
EUR MICHELIN (CODE) EUR2	6 457.00	652 598.86	0.03
Total France		835 908.91	0.04
Germany			
EUR ADIDAS AG NPV (REGD)	6 763.00	1 784 413.83	0.09
EUR ALLIANZ SE NPV/REGD(VINKUERT)	15 324.00	2 775 372.96	0.14
EUR BASF SE NPV	33 253.00	1 799 328.87	0.09
EUR BAYER AG NPV (REGD)	36 081.00	2 436 979.01	0.12
EUR BREITENBURG AG	5 798.00	305 766.31	0.02
EUR DAIMLER AG ORD NPV(REGD)	32 109.00	1 150 214.97	0.06
EUR DELIVERY HERO SE NPV	4 811.00	442 021.17	0.02
EUR DEUTSCHE BANK AG NPV(REGD)	74 899.00	825 761.58	0.03
EUR DEUTSCHE BOERSE AG NPV(REGD)	7 130.00	1 173 003.11	0.06
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA ORD NPV (REGD(VINKU))	11 519.00	117 137.81	0.01
EUR DEUTSCHE POST AG NPV(REGD)	37 579.00	1 189 592.00	0.06
EUR DEUTSCHE TELEKOM NPV(REGD)	123 981.00	1 954 878.02	0.10
EUR E.ON SE NPV	84 374.00	892 170.80	0.04
EUR EVONIK INDUSTRIES NPV	6 766.00	215 381.55	0.01
EUR HANNOVER RUECKVERS ORD NPV(REGD)	2 170.00	349 035.41	0.02
EUR INFINEON TECHNOLOG AG NPV (REGD)	47 758.00	1 001 898.82	0.05
EUR LEG BMMOBILEN AG NPV	1 902.00	237 126.50	0.01
EUR MTU Aero Engines H NPV (REGD)	2 039.00	331 868.82	0.02
EUR MÜNCHENER RUECKVER NPV(REGD)	5 403.00	1 228 851.53	0.06
EUR SCOUT24 AG NPV	2 924.00	223 810.16	0.01
EUR SIEMENS AG NPV(REGD)	26 373.00	3 109 676.42	0.15
EUR SIEMENS HEALTHINEER NPV	5 854.00	302 568.00	0.01
EUR TELEFONICA DEUTSCH NPV	30 268.00	99 127.38	0.00
EUR UNIPER SE NPV	7 833.00	244 836.36	0.01
EUR UNITED INTERNET AG NPV(REGD)	4 232.00	173 811.32	0.01
EUR VONOVIA SE NPV	19 508.00	1 123 811.20	0.06
Total Germany		25 305 081.21	1.26
Ireland			
EUR CRH ORD EURO 32	27 805.00	906 216.53	0.04
GEP EXPERIAN ORD US0010	20 700.00	719 990.89	0.04
EUR KINGSBANK GROUP ORD (EURO 13)(DUBUN LISTING)	5 908.00	327 677.90	0.02
EUR SMURFIT KAPPA GRP ORD EURO 001	7 230.00	234 991.95	0.01
Total Ireland		2 188 877.67	0.11
Isle of Man			
GEP GVC HDGS PLC ORD EURO 01	15 799.00	154 852.10	0.01
Total Isle of Man		154 852.10	0.01
Italy			
EUR ATLANTIA SPA EUR1	19 844.00	318 915.39	0.01
EUR DAVIDE DI CAMERANI EURO 05 (POST SUBO)	20 892.00	169 648.28	0.01
EUR ENEL EUR1	302 968.00	2 325 681.55	0.11
EUR ENI SPA EUR1	95 216.00	860 335.51	0.04
EUR FERRARI NV EURO 01 (NEW)	4 538.00	766 787.55	0.04
EUR INTESA SANPAOLO NPV	545 890.00	942 649.48	0.05
EUR MEDIABANCA SPA EURO 5	21 106.00	1 370 193.29	0.01
EUR MONCLER SPA NPV	6 896.00	254 587.11	0.01
EUR NEXI SPA NPV	9 033.00	148 456.88	0.01
EUR PRELIS C SPA NPV	20 879.00	92 899.21	0.00
EUR PRYSMANN SPA EURO 10	9 482.00	201 928.11	0.01
EUR RECORDATI EURO 1 25	3 898.00	168 323.20	0.01
EUR SNAM EUR1	72 821.00	338 914.20	0.02
EUR TERNA SPA ORD EURO 22	51 514.00	347 620.70	0.02
EUR UNICREDIT SPA NPV (POST REV SP/UT)	77 173.00	650 075.40	0.03
Total Italy		7 783 763.88	0.38
Japan			
JPY ABC-MART INC NPV	400.00	24 316.90	0.00
JPY AEON CO LTD NPV	12 800.00	283 183.74	0.01
JPY AEON MALL CO LTD NPV	2 800.00	99 374.39	0.00
JPY AGC INC NPV	3 700.00	104 747.76	0.01
JPY AJINOMOTO CO INC NPV	7 800.00	129 588.34	0.01
JPY ALFRESA HOLDINGS NPV	3 200.00	64 543.56	0.00
JPY ANA HOLDINGS INC NPV	1 000.00	24 124.05	0.00
JPY ASAHI GROUP HDGS NPV	8 400.00	241 065.98	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

137

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY ASAHI KASEI CORP NPV	24 900.00	191 720.43	0.01
JPY ATELNAS PHARMA NPV	35 800.00	632 628.21	0.03
JPY BRIDGESTONE CORP NPV	10 100.00	335 338.57	0.02
JPY BROTHER INDUSTRIES NPV	3 800.00	67 799.89	0.00
JPY CANNON INC NPV	17 700.00	384 563.98	0.02
JPY CASIO COMPUTER CO NPV	4 900.00	75 714.49	0.00
JPY CHUBU ELEC POWER NPV	11 400.00	153 537.85	0.01
JPY CHUGOKU ELEC POWER NPV	5 700.00	78 309.24	0.00
JPY DAI NIPPON PRINTING NPV	5 200.00	118 204.86	0.01
JPY DAINA SECS GROUP NPV	28 500.00	118 169.12	0.01
JPY DENSO CORP NPV	7 800.00	291 415.05	0.01
JPY DENTSU GROUP INC NPV	3 700.00	99 081.08	0.01
JPY EAST JAPAN RAILWAY NPV	5 800.00	454 912.52	0.02
JPY ELEC POWER DEV NPV	2 800.00	49 062.98	0.00
JPY FARMEMART CO LTD NPV	4 900.00	80 583.84	0.00
JPY FUKU RUM HLD CORP NPV	7 100.00	338 260.09	0.02
JPY FUJITSU NPV	3 700.00	381 213.17	0.02
JPY HAKUHODO DY HLDGS NPV	4 100.00	30 957.44	0.00
JPY HAMAMATSU PHOTONIC NPV	2 300.00	104 181.56	0.01
JPY HINO MOTORS NPV	4 800.00	32 479.70	0.00
JPY HITACHI CONST MACH NPV	1 700.00	44 655.87	0.00
JPY HITACHI METALS NPV	2 000.00	23 056.57	0.00
JPY HITACHI NPV	18 800.00	802 905.28	0.03
JPY HONDA MOTOR CO NPV	30 900.00	798 492.80	0.04
JPY HONDA CORP NPV	7 200.00	675 657.87	0.03
JPY IIDA GROUP HOLDING NPV	3 300.00	49 009.14	0.00
JPY INPEX CORPORATION NPV	21 600.00	150 549.60	0.01
JPY ITOCHU CORP NPV	25 200.00	540 325.80	0.03
JPY JAPAN AIRLINES CO NPV	2 100.00	41 265.14	0.00
JPY JAPAN POST BANK CO NPV	7 100.00	38 653.18	0.00
JPY JAPAN POST HOLD CO NPV	28 600.00	208 152.04	0.01
JPY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP	15.00	45 806.84	0.00
JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT CORP	48.00	80 715.85	0.00
JPY JAPAN TOBACCO INC NPV	22 600.00	448 391.89	0.02
JPY JFE HOLDINGS INC NPV	10 500.00	77 189.40	0.00
JPY JXTG HOLDINGS INC NPV	58 900.00	226 502.72	0.01
JPY KDDI CORP NPV	31 500.00	918 916.52	0.05
JPY KEYENCE CORP NPV	3 400.00	1 099 638.01	0.07
JPY KORAMI HOLDINGS CORP NPV	1 900.00	32 698.75	0.00
JPY KUBOTA CORP NPV	20 700.00	278 504.20	0.01
JPY KYOCERA CORP NPV	5 900.00	319 328.91	0.02
JPY KYOWA IRON CO LTD NPV	4 500.00	132 049.47	0.01
JPY LAISON INC NPV	500.00	27 660.46	0.00
JPY LIXIL GROUP CORP COM NPV	5 900.00	78 177.01	0.00
JPY MARUBENI CORP NPV	30 100.00	148 204.39	0.01
JPY MAZDA MOTOR CORP NPV	8 800.00	58 278.83	0.00
JPY MEDICAL HOLDINGS CORP NPV	3 400.00	67 441.41	0.00
JPY MERCARI INC NPV	1 600.00	47 672.53	0.00
JPY MITSUBISHI CHEM HL NPV	27 200.00	180 142.57	0.01
JPY MITSUBISHI CORP NPV	25 500.00	595 280.09	0.03
JPY MITSUBISHI ELEC CP NPV	34 900.00	459 313.16	0.02
JPY MITSUBISHI STATE NPV	20 800.00	330 722.41	0.02
JPY MITSUBISHI HWY IND NPV	6 700.00	173 353.80	0.01
JPY MITSUBISHI MATERIALS NPV	2 000.00	45 537.88	0.00
JPY MITSUBISHI US RN NPV	229 200.00	945 009.89	0.05
JPY MITSUBI & CO NPV	31 900.00	475 158.03	0.02
JPY MIZUHO FINL GP NPV	434 700.00	542 694.12	0.03
JPY MSECAD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV	9 500.00	279 087.58	0.01
JPY MURATA MFG CO NPV	10 900.00	608 562.88	0.03
JPY NEC CORP NPV	5 200.00	233 368.92	0.01
JPY NEXON CO LTD NPV	8 800.00	183 457.56	0.01
JPY NGK INSULATORS NPV	4 200.00	61 556.60	0.00
JPY NGK SPARK PLUG CO NPV	2 800.00	45 144.10	0.00
JPY NIKON CORP NPV	5 900.00	50 540.66	0.00
JPY NINTENDO CO LTD NPV	2 200.00	889 107.54	0.04
JPY NIPPON PROLOGES RE REIT	33.00	93 117.37	0.01
JPY NIPPON TELETEL CP NPV	24 000.00	544 447.03	0.03
JPY NIPPON YUSEN KK NPV	4 200.00	60 543.00	0.00
JPY NISSAN MOTOR CO NPV	39 900.00	148 474.39	0.01
JPY NIDMURA HOLDINGS NPV	98 400.00	250 924.39	0.01
JPY NIDMURA REAL EST MA REIT	90.00	110 688.28	0.01
JPY NIDMURA RESEARCH R NPV	6 000.00	158 611.41	0.01
JPY NTT DATA CORP NPV	13 800.00	157 163.41	0.01
JPY NTT DOCOMO NPV	23 900.00	638 325.06	0.03
JPY OMRON CORP NPV	3 900.00	218 709.30	0.01
JPY OREX CORP NPV	22 800.00	302 419.88	0.02
JPY OREX REIT INC REIT	54.00	78 091.61	0.00
JPY OSAKA GAS CO NPV	7 100.00	141 887.97	0.01
JPY OTSUKA CORP NPV	2 800.00	135 148.43	0.01
JPY OTSUKA HLDGS CO NPV	7 700.00	347 638.19	0.02
JPY PANASONIC CORP NPV	43 200.00	386 147.49	0.02
JPY PARK 24 CO LTD NPV	1 700.00	32 994.85	0.00
JPY RENISAS ELECTRONIC NPV	13 700.00	71 084.61	0.00
JPY RESONA HOLDINGS NPV	40 600.00	145 422.75	0.01
JPY RICOH CO NPV	13 400.00	99 005.89	0.01
JPY ROHM CO LTD NPV	1 700.00	114 401.08	0.01
JPY SANTEN PHARM CO NPV	8 800.00	158 852.74	0.01
JPY SEGA SAMMY HLDGS I NPV	3 800.00	49 521.51	0.00
JPY SEIKO EPSON CORP NPV	4 300.00	48 454.68	0.00
JPY SEKISUI CHEMICAL NPV	5 400.00	75 435.10	0.00
JPY SEVEN & I HOLDINGS NPV	14 300.00	489 386.90	0.02
JPY SG HOLDINGS CO LTD NPV	3 400.00	110 929.80	0.01
JPY SHIMADZU CORP NPV	4 000.00	108 228.52	0.01
JPY SHIMAMURA CO NPV	400.00	28 143.13	0.00
JPY SOFTBANK CORP NPV	29 500.00	374 038.15	0.02
JPY SOFTBANK GROUP CO NPV	29 400.00	1 318 613.28	0.07

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
JPY SOHGO SECURITY SER NPV	1 100.00	54 114.26	0.00
JPY SOMPO HOLDING INC NPV	6 000.00	213 412.54	0.01
JPY SONY CORP NPV	24 400.00	1 556 634.84	0.08
JPY SUBARU CORPORATION NPV	11 900.00	242 720.10	0.01
JPY SUMICO CORPORATION NPV	6 200.00	95 012.76	0.01
JPY SUMITOMO CHEM CO NPV	23 000.00	71 804.59	0.00
JPY SUMITOMO CORP NPV	23 300.00	280 720.29	0.01
JPY SUMITOMO DAINIPPON PHARMA CO LTD	2 700.00	36 168.85	0.00
JPY SUMITOMO ELECTRIC NPV	13 200.00	153 704.93	0.01
JPY SUMITOMO MITSUBI FG NPV	24 700.00	715 081.46	0.04
JPY SUMITOMO MITSUBI TR NPV	5 900.00	161 683.33	0.01
JPY SUMITOMO RUTYDEV NPV	6 700.00	105 604.96	0.01
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL NPV	29 149.00	1 133 925.47	0.06
JPY TDK CORP NPV	2 400.00	224 550.98	0.01
JPY TOKIO MARINE HLDG NPV	12 600.00	545 939.58	0.03
JPY TOKYO ELECTRIC POWER H NPV	30 000.00	101 081.36	0.01
JPY TOKYO ELECTRON NPV	3 000.00	596 691.24	0.03
JPY TOKYU RUDOSAN HLDG NPV	10 300.00	52 200.31	0.00
JPY TOPPAN PRINTING CO NPV	5 200.00	86 955.31	0.00
JPY TOHIBA CORP NPV	6 900.00	106 551.54	0.01
JPY TOYOTA MOTOR CORP NPV	40 700.00	2 551 855.86	0.13
JPY TREND MICRO INC NPV	2 000.00	109 899.23	0.01
JPY UNICHARM CORP NPV	8 100.00	301 489.77	0.02
JPY UNITED URBAN INVESTMENT CORP	54.00	57 240.45	0.00
JPY WEST JAPAN RAILWAY NPV	3 500.00	225 817.98	0.01
JPY YAMADA DENKI CO NPV	10 000.00	48 637.86	0.00
JPY YAMAHA MOTOR CO NPV	6 900.00	90 591.59	0.01
JPY YAMAZAKI BAKING CO NPV	1 600.00	26 677.77	0.00
JPY YASKAWA ELEC CORP NPV	4 000.00	143 685.90	0.01
JPY YOKOGAWA ELECTRIC NPV	3 800.00	54 741.73	0.00
JPY YOKOHAMA RUBBER CO NPV	3 000.00	45 305.61	0.00
JPY Z HOLDINGS CORP NPV	48 900.00	197 261.80	0.01
Total Japan		36 188 757.88	1.80
Luxembourg			
EUR ARCELORMITTAL NPV(POST STOCK SPLIT)	26 770.00	236 236.33	0.01
EUR TENARIS S.A. USD1	18 939.00	105 327.88	0.01
Total Luxembourg		341 564.21	0.02
The Netherlands			
EUR ADYEN NV EURO 01	599.00	706 230.12	0.04
EUR AEGION NV EURO 12	56 502.00	151 154.25	0.01
EUR ASMI HOLDING NV EURO 09	15 810.00	5 151 892.96	0.26
EUR CNH INDUSTRIAL NV COM EURO 01	36 639.00	232 136.40	0.01
EUR FKT CHRYSLER AUTO EURO 01	38 402.00	339 254.16	0.02
EUR KONINKLIJKE DSM NV EUR 1 5	6 663.00	652 703.21	0.04
EUR NN GROUP N.V. EURO 12	11 568.00	357 335.05	0.02
EUR PROSUS N.V. EURO 05	17 660.00	1 462 046.20	0.07
GBP ROYAL DUTCH SHELL PLC 'A'SHS EURO 07	91 429.00	1 428 320.01	0.07
Total The Netherlands		10 768 134.26	0.54
Portugal			
EUR EDP ENERGIAS PORTU (EUR) (REGD)	93 667.00	440 090.38	0.02
EUR GALP ENERGIJA (EUR)-B	20 229.00	241 156.02	0.01
EUR JERONIMO MARTINS (EUR)	10 013.00	171 301.83	0.01
Total Portugal		852 498.23	0.04
Spain			
EUR BANCO SANTANDER 1A EURO 500REGD	599 945.00	1 339 768.55	0.07
EUR BANKINTER 1A EURO 300REGD	22 667.00	96 069.18	0.00
EUR BEVARIABLE-VIC-ARGI (EUR) 49	264 252.00	758 840.54	0.04
EUR MAPFRE 1A EURO 10	39 599.00	69 727.90	0.00
Total Spain		2 268 426.17	0.11
Switzerland			
CHF ABB LTD CHFO 12 (REGD)	87 122.00	1 713 057.75	0.08
CHF ASECDO GROUP AG CHFO.1 (REGD)	7 637.00	362 652.17	0.02
CHF ALCON AG CHFO 08	22 741.00	1 464 378.89	0.07
CHF BALOGH-HLDGS CHFO 1 (REGD)	2 538.00	360 873.11	0.02
CHF BARREY CALLEBAUT AG CHFO 02 (REGD)	1 140.00	281 544.71	0.01
CHF BGE CANT VAUDOISE CHFO	200.00	19 444.16	0.00
CHF CLARIANT CHFO 00 (REGD)	10 325.00	189 314.96	0.01
GBP COCA-COLA HBC AG CHFO CHFO 6 30	4 049.00	102 017.77	0.00
CHF CREDIT SUISSE GEF CHFO 04 (REGD)	119 354.00	1 089 305.56	0.05
CHF EMS-CHEMIE HLDG AG CHFO 01 (REGD) DEPOSIT RECORD	392.00	289 909.44	0.01
CHF GEBERIT CHFO 100 (REGD)	1 699.00	626 421.05	0.04
CHF GNAUDAN AG CHFO	435.00	1 560 783.80	0.08
CHF JULIUS BAER GRUPPE CHFO 02 (REGD)	10 722.00	456 469.00	0.02
CHF KUEHNENAGEL INTL CHFO (REGD) DEPOSIT SUBD	2 449.00	352 606.92	0.02
CHF LAFARGEHOLDING LTD CHFO (REGD)	22 630.00	544 378.27	0.03
CHF LINDT & SPRUNGLI CHFO 00 (REGD)	5.00	434 058.30	0.02
CHF LOGITECH INTL CHFO 12 (REGD) (POST-SUBD)	6 000.00	393 991.88	0.02
CHF LONZA GROUP AG CHFO (REGD)	8 598.00	1 765 855.11	0.09
CHF NESTLE SA CHFO 100 (REGD)	141 093.00	15 251 376.66	0.76
CHF NOVARTIS AG CHFO 500 (REGD)	101 573.00	8 770 605.36	0.44
CHF PARTNERS GROUP HLDG CHFO 01 (REGD)	875.00	723 534.92	0.04
CHF RICHEMONTIE (REG) CHFO 00 (REG) SER 'A'	24 389.00	1 410 608.64	0.07
CHF SCHINDLER-HLDG AG CHFO (REG) DEPOSIT-SUBD	1 056.00	244 461.75	0.01
CHF SGS LTD CHFO (REGD)	262.00	661 923.80	0.03
CHF SKA AG CHFO 01 (REG)	6 365.00	1 089 674.57	0.05
CHF SONDA HOLDING AG CHFO 05 (REGD)	2 558.00	560 486.70	0.03
CHF STRAUMANN HLDG CHFO 1 (REGD)	490.00	398 814.82	0.02
CHF SWATCH GROUP CHFO 450 (REGD)	2 713.00	105 447.51	0.01

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual reported and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

139

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
CHF SWISS LIFE HLDG CHF10REGD	1 553.00	545 417.09	0.03
CHF SWISS PRIME STR CHF15.3 (REGD)	3 624.00	337 239.10	0.02
CHF SWISSCOM AG CHF10REGD	1 163.00	605 045.70	0.03
CHF TEBENO AG CHF5 (REGD)	3 126.00	477 343.81	0.02
CHF UBS GROUP CHF10 (REGD)	160 195.00	1 931 933.49	0.10
CHF ZURICH INSURANCE GRP CHF10	6 960.00	2 242 240.09	0.11
Total Switzerland		47 580 616.29	2.38
United Kingdom			
GBP ADMIRAL GROUP ORD GBP0.001	4 734.00	136 542.19	0.01
GBP ANGLIO AMERICAN USD0 5945	25 746.00	541 297.24	0.03
GBP ANTOGASTA ORD GBP0.05	6 967.00	75 488.96	0.00
GBP ASHTEAD GROUP ORD GBP0.10	9 388.00	277 740.28	0.01
GBP ASSOC BKT FOODS ORD GBP0.0568	6 990.00	157 366.03	0.01
GBP AUTO TRADER GROUP ORD GBP0.01	23 623.00	164 403.16	0.01
GBP BARCLAYS ORD GBP0.25	400 925.00	571 202.71	0.03
GBP BERKELEY SP HLDG ORD GBP0.05	2 866.00	145 095.51	0.01
GBP BP ORD USD0.25	447 045.00	1 689 824.40	0.08
GBP BURBERRY GROUP ORD GBP0.0005	6 275.00	152 995.36	0.01
GBP COMPASS GROUP ORD GBP0.1105	36 145.00	536 358.58	0.03
GBP CRODA INTL ORD GBP0.10009756	2 633.00	168 943.73	0.01
GBP DIAGEO ORD GBP0.28 101/106	52 020.00	1 794 635.46	0.09
GBP DIRECT LINE INSURA ORD GBP 0.10909090	24 839.00	81 254.57	0.00
GBP FERGUSON PLC (NEW) ORD GBP0.10	4 981.00	392 018.94	0.02
GBP GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25	112 853.00	2 332 498.09	0.12
GBP HARGREAVES LANDGOW ORD GBP0.004 (NVL)	7 770.00	176 126.95	0.01
GBP HSBC HLDG ORD USD0 50(LUK REG)	451 718.00	2 066 638.32	0.10
GBP IMPERIAL BRANDS PL GBP0.10	21 009.00	380 900.31	0.02
GBP INTERCONT. HOTELS ORD GBP0.206521 309	4 138.00	196 032.96	0.01
GBP INTERTEK GROUP ORD GBP0.01	3 794.00	236 260.15	0.01
GBP LEGAL & GENERAL GP ORD GBP0.025	128 499.00	315 343.68	0.02
GBP LONDON STOCK EXCH ORD GBP0.08918804	7 177.00	712 495.89	0.04
GBP M&G PLC ORD GBP0.05	54 664.00	94 813.54	0.00
GBP MONDI ORD EURO.20	11 672.00	217 605.81	0.01
GBP MORRISONWMSUPMKT ORD GBP0.10	40 596.00	93 707.18	0.00
GBP NEXT ORD GBP0.10	2 642.00	156 873.06	0.01
GBP PEAKS ON ORD GBP0.25	15 473.00	86 645.03	0.00
GBP PERSIMMON ORD GBP0.10	7 259.00	205 780.74	0.01
GBP PRUDENTIAL ORD GBP0.05	58 675.00	739 452.76	0.04
GBP RIO TINTO ORD GBP0.10	25 317.00	1 949 943.43	0.07
GBP ROYAL BK SCOT GRP ORD GBP1 (POST CONS)	97 015.00	132 353.39	0.01
GBP RSA INSURANCE GRP ORD GBP1.00	20 524.00	100 048.97	0.00
GBP SAINSBURY'S ORD GBP0.26571 428	35 662.00	85 532.33	0.00
GBP SCHROEDERS VTG SHS GBP1	3 433.00	125 416.64	0.01
GBP SMITH & NEPHEW ORD USD0.20	20 297.00	412 030.03	0.02
GBP STANDARD CHARTERED ORD USD0.50	59 889.00	272 743.43	0.01
GBP STD LIFE ABERDEEN ORD GBP0.1396825396	59 222.00	189 117.34	0.01
GBP TAYLOR WIMPEY ORD GBP0.01	63 232.00	112 257.46	0.01
GBP TESCO ORD GBP0.05	209 307.00	590 763.33	0.03
GBP UNILEVER PLC ORD GBP0.031111	24 460.00	1 309 992.38	0.06
GBP VODAFONE GROUP ORD USD0.20932380POST CONS	598 601.00	981 126.01	0.05
Total United Kingdom		26 627 765.11	1.43
United States			
CAD BAUSCH HEALTH COMP COM NPV	17 834.00	327 210.42	0.02
CAD QVINTM INC COM USD0.01	6 659.00	50 007.54	0.00
Total United States		377 217.96	0.02
Total Registered shares		217 315 532.40	10.80
Depository receipts			
Luxembourg			
EUR SES S.A. FOR EACH REP 1 'A' NPV	12 641.00	95 043.64	0.00
Total Luxembourg		95 043.64	0.00
The Netherlands			
EUR ABN AMRO BANK N.V. DR EACH REP SHS	15 660.00	127 197.89	0.01
Total The Netherlands		127 197.89	0.01
Total Depository receipts		222 241.53	0.01
Certificates on investment funds			
Ireland			
USD STAR COMPASS PLC/UBS DYNAMIC DIVERSIFIED LTD NOTE DUE 31.03.21	49 150 000.00	72 083 390.00	3.36
Total Ireland		72 083 390.00	3.36
Total Certificates on investment funds		72 083 390.00	3.36
Investment funds, closed end			
Canada			
CAD RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7 748.00	81 616.90	0.00
Total Canada		81 616.90	0.00
United Kingdom			
GBP SEGRO PLC REIT	31 068.00	322 485.05	0.02
Total United Kingdom		322 485.05	0.02
Total Investment funds, closed end		404 101.95	0.02

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Rights			
United Kingdom			
GBP WHITBREAD PLC-NIL RIGHTS 09.06.20	1 724.00	21 356.44	0.00
Total United Kingdom		21 356.44	0.00
Total Rights			
		21 356.44	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD 3M CO 2.25000% 16-19.09.26	1 500 000.00	1 602 931.95	0.06
USD ABU DHABI GOVERNMENT OF-REG-S 3.12500% 17-11.10.27	5 675 000.00	6 086 437.50	0.30
USD ALBERTA PROVINCE OF 3.00000% 18-15.03.28	3 800 000.00	4 150 461.24	0.21
USD ALPHABET INC 1.99800% 16-15.08.26	4 075 000.00	4 406 083.57	0.22
USD AMERICAN EXPRESS CO 3.40000% 18-27.02.23	1 100 000.00	1 172 334.02	0.06
USD APPLE INC 1.65000% 20-11.05.30	1 970 000.00	1 996 838.83	0.10
USD APPLE INC 2.20000% 19-11.09.29	4 500 000.00	4 830 579.90	0.24
USD APPLE INC 2.40000% 19-01.05.23	1 000 000.00	1 056 418.50	0.05
USD APPLE INC 2.45000% 16-04.08.26	2 500 000.00	2 725 158.50	0.14
USD APPLE INC 2.65000% 16-23.02.23	150 000.00	159 344.95	0.01
USD APPLE INC 3.20000% 17-11.05.27	3 250 000.00	3 712 473.84	0.18
USD ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 19-30.01.24	1 000 000.00	1 080 790.00	0.05
USD BANK OF NOVA SCOTIA 2.00000% 19-15.11.22	1 260 000.00	1 294 751.54	0.06
USD BAYER US FINANCE II LLC-REG-S 3.87500% 18-15.12.23	1 700 000.00	1 831 609.80	0.09
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 2.00000% 18-15.03.21	1 075 000.00	1 088 898.23	0.05
USD BERKSHIRE HATHAWAY INC 3.12500% 18-15.03.26	2 100 000.00	2 347 843.36	0.12
USD BRITISH COLUMBIA PROVINCE OF 1.75000% 19-27.09.24	700 000.00	732 529.00	0.04
USD CHEVRON CORP 2.23800% 20-11.05.30	2 576 000.00	2 706 554.25	0.13
USD CHEVRON CORP 2.41900% 15-17.11.20	750 000.00	755 369.83	0.04
USD CHEVRON CORP 3.19100% 19-24.06.28	725 000.00	779 306.22	0.04
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.90000% 18-16.09.28	1 800 000.00	1 808 450.00	0.09
USD CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 4.37500% 12-15.06.22	1 000 000.00	1 046 260.00	0.05
USD COUNCIL OF EUROPE DEVELOPMENT BANK 1.62500% 16-16.09.21	500 000.00	504 649.45	0.02
USD DEXIA CREDIT LOCAL SA-REG-S 2.50000% 18-23.01.21	1 050 000.00	1 063 578.18	0.05
USD EOUNDRY ASIA 3.62500% 18-10.09.28	4 000 000.00	4 528 232.40	0.22
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.00000% 18-15.03.21	100 000.00	101 256.00	0.01
USD EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.37500% 17-24.05.27	4 000 000.00	4 455 468.00	0.22
USD EXPORT DEVELOPMENT CANADA 2.00000% 13-17.05.22	250 000.00	256 119.80	0.01
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.90000% 15-10.05.21	900 000.00	914 062.50	0.05
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 3.25000% 15-10.11.25	3 400 000.00	3 771 875.00	0.19
USD EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 2.75000% 17-25.01.22	2 075 000.00	2 138 359.36	0.11
USD EXXON MOBIL CORP 3.04900% 16-01.03.26	4 725 000.00	5 234 040.31	0.26
USD EXXON MOBIL CORP 3.48200% 20-19.03.30	1 500 000.00	1 696 372.45	0.08
USD HSBC BANK PLC-REG-S 4.12500% 10-12.08.20	625 000.00	629 411.13	0.03
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 17-07.07.27	1 900 000.00	2 115 472.54	0.11
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.25000% 19-18.06.29	3 375 000.00	3 775 863.91	0.19
USD INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 19-23.07.26	2 800 000.00	3 021 315.38	0.15
USD INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 2.85000% 19-13.05.22	1 000 000.00	1 045 622.70	0.05
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 1.75000% 19-23.10.29	1 800 000.00	1 726 624.00	0.09
USD JOHNSON & JOHNSON 2.43000% 16-01.09.26	4 425 000.00	4 840 065.45	0.24
USD JOHNSON & JOHNSON 2.90000% 17-15.09.28	1 000 000.00	1 124 445.90	0.06
USD JOHNSON & JOHNSON 3.37500% 18-05.12.23	1 000 000.00	1 106 832.00	0.05
USD KOREA DEVELOPMENT BANK 2.75000% 17-19.09.23	1 050 000.00	1 100 203.13	0.05
USD KOREA EASTWEST POWER CO LTD-REG-S 3.87500% 18-19.07.23	1 090 000.00	1 115 940.82	0.06
USD KOREA HYDROGENUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.00000% 12-19.09.22	800 000.00	832 500.00	0.04
USD KOREA HYDROGENUCLEAR POWER CO LTD-REG-S 3.12500% 17-25.07.27	3 450 000.00	3 697 968.75	0.18
USD KOREA SOUTHEAST POWER CO LTD-REG-S 2.12500% 20-03.02.25	700 000.00	723 891.00	0.04
USD KREDBANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.12500% 13-17.01.23	775 000.00	811 692.89	0.04
USD KREDBANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.00000% 15-02.05.25	3 150 000.00	3 378 154.50	0.17
USD KUWAIT INTERNATIONAL GOVT BOND-REG-S 3.50000% 17-20.03.27	6 000 000.00	6 615 000.00	0.33
USD LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK 2.00000% 15-13.01.25	3 875 000.00	4 135 626.25	0.21
USD MICROSOFT CORP 2.63000% 15-03.11.22	1 500 000.00	1 500 034.00	0.08
USD MICROSOFT CORP 2.87500% 17-06.02.24	1 500 000.00	1 624 927.80	0.08
USD MICROSOFT CORP 3.30000% 17-06.02.27	7 250 000.00	8 326 625.72	0.41
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD-REG-S 2.50000% 16-12.07.26	3 200 000.00	3 367 360.00	0.17
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 3.00000% 18-10.01.28	1 700 000.00	1 662 471.72	0.09
USD NORDIC INVESTMENT BANK 2.25000% 14-30.09.21	500 000.00	512 530.00	0.03
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.40000% 12-21.09.22	750 000.00	762 850.45	0.04
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 3.10000% 17-17.05.27	2 310 000.00	2 579 877.76	0.13
USD NOVARTIS CAPITAL CORP 2.20000% 20-14.06.30	1 830 000.00	1 934 342.21	0.10
USD QATAR STATE OF-REG-S 2.37500% 18-02.06.21	1 450 000.00	1 464 953.13	0.07
USD QATAR STATE OF-REG-S 3.37500% 19-14.09.24	800 000.00	837 687.50	0.04
USD QATAR STATE OF-REG-S 4.00000% 19-14.09.29	3 000 000.00	3 382 500.00	0.17
USD QUEBEC PROVINCE OF 2.50000% 16-20.04.26	4 450 000.00	4 839 222.00	0.24
USD ROCHE HOLDINGS INC-REG-S 3.62500% 18-17.09.28	3 000 000.00	3 306 453.10	0.17
USD SANDRI 4.00000% 11-29.03.21	1 100 000.00	1 132 916.84	0.06
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25000% 12-06.01.23	850 000.00	886 218.58	0.04
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.87500% 16-10.05.21	450 000.00	455 890.84	0.02
USD SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.87500% 16-10.05.26	4 400 000.00	4 796 412.52	0.24
USD SINGREX GROUP OVERSEAS DEV 2013-REG-S 4.37500% 13-17.10.23	675 000.00	734 325.75	0.04
USD STATE STREET CORP 2.40000% 20-24.01.30	785 000.00	833 704.46	0.04
USD TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 3.70000% 18-15.01.24	900 000.00	989 176.50	0.05
USD VISA INC 3.15000% 15-14.12.25	3 875 000.00	4 129 016.49	0.21
USD WALMART INC 2.55000% 13-11.04.23	1 425 000.00	1 501 334.54	0.07
USD WALMART INC 3.70000% 18-28.06.28	6 000 000.00	7 099 809.20	0.35
USD WESTRAC BANKING CORP 2.85000% 16-13.05.26	3 755 000.00	4 038 739.50	0.20
USD WESTRAC BANKING CORP 3.30000% 17-08.09.27	1 200 000.00	1 329 744.00	0.07
Total USD		178 175 946.72	8.86
Total Notes, fixed rate		178 175 946.72	8.86

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

141

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Medium term notes, fixed rate			
USD			
AFRICAN DEVELOPMENT BANK 2.37500% 14-23-09-21	750 000.00	789 567.50	0.04
AIB FINANCE LTD-REG-S 2.12500% 19-01-09-21	1 000 000.00	1 002 593.50	0.05
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.62500% 17-12-01-27	3 250 000.00	3 648 857.55	0.18
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.00000% 17-11-02-22	500 000.00	514 255.00	0.03
ASIAN DEVELOPMENT BANK 2.50000% 17-02-11-27	4 000 000.00	4 502 930.00	0.22
ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.75000% 19-10-09-29	5 000 000.00	5 374 539.00	0.27
BANK OF AMERICA CORP 3.24800% 18-21-10-27	2 950 000.00	3 224 030.22	0.16
BANK OF MONTREAL 1.95000% 18-27-08-21	900 000.00	915 295.45	0.05
CAISSE D'AMORCE LA DETTE SOCIALE-REG-S 3.37500% 14-20-09-24	850 000.00	941 137.00	0.05
CLIFORD CAPITAL PTE LTD-REG-S 1.75000% 19-10-09-24	1 500 000.00	1 526 755.00	0.08
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 3.15000% 17-19-09-27	725 000.00	780 912.00	0.04
CFPB CAPITAL INC-REG-S 2.75000% 17-02-11-27	3 025 000.00	3 394 877.04	0.17
FINNVERA OYJ-REG-S 1.87500% 17-05-10-20	1 000 000.00	1 004 790.00	0.05
IDB TRUST SERVICE LTD-REG-S 2.28100% 17-26-09-22	1 350 000.00	1 506 717.74	0.08
INTERNATIONAL FINANCE CORP 2.12500% 16-07-04-26	1 700 000.00	1 849 651.00	0.09
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 17-22-11-27	5 200 000.00	5 871 892.00	0.29
JAPAN TOBACCO INC-REG-S 2.85000% 18-13-04-26	1 300 000.00	1 687 840.00	0.09
KOMMUNIKATIONS-REG-S 1.62500% 18-01-06-21	350 000.00	354 230.10	0.02
KOREA DEVELOPMENT BANK 1.75000% 20-18-02-25	300 000.00	307 927.95	0.02
LANDESKREDBANK BIVUERT FOKERBK-REG-S 1.37500% 16-21-07-21	550 000.00	555 964.20	0.03
MACQUARIE GROUP LTD-REG-S 6.25000% 11-14-01-21	750 000.00	771 420.00	0.04
MDOG - GMTN BV-REG-S 0.00000% 17-19-04-24	1 100 000.00	1 146 750.00	0.06
MUNICIPALITY FINANCE PLC-REG-S 1.87500% 17-18-09-20	475 000.00	476 919.00	0.02
NIDERLANDSE WATERRIJZENBANK NV-REG-S 0.00000% 18-21-12-21	425 000.00	441 984.70	0.02
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 1.87500% 16-09-03-21	1 000 000.00	1 006 900.00	0.05
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 2.37500% 17-18-01-22	675 000.00	699 706.93	0.04
NESTLE HOLDINGS INC-REG-S 3.12500% 18-22-03-23	1 370 000.00	1 455 529.10	0.07
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CORP-REG-S 2.60000% 17-28-09-22	500 000.00	462 839.50	0.02
NORDRHEIN-WESTFALEN STATE OF-REG-S 2.25000% 15-16-04-25	900 000.00	989 022.80	0.05
SAUDI GOVERNMENT INTERNATIONAL BD-REG-S 2.50000% 20-03-02-27	2 100 000.00	2 112 600.00	0.10
SP POWERASSETS LTD-REG-S 3.25000% 13-21-11-25	1 500 000.00	1 631 025.00	0.08
LUMTOMO MITSUI BANKING CORP-REG-S 2.44000% 19-18-06-24	801 000.00	829 595.70	0.04
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.75000% 16-10-03-21	550 000.00	555 930.27	0.03
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.60000% 17-11-01-22	1 150 000.00	1 180 153.66	0.06
TOYOTA MOTOR FINANCE NL BV-REG-S 2.75400% 19-26-04-21	700 000.00	704 883.06	0.03
Total USD		54 674 142.12	2.72
Total Medium term notes, fixed rate			
USD			
BNG BANK NV-REG-S 2.62500% 14-28-04-21	550 000.00	580 493.45	0.03
BNG BANK NV-REG-S 2.37500% 16-18-03-26	1 800 000.00	1 969 504.44	0.10
CAISSE D'AMORTIS DE LA DETTE SOC-REG-S 1.87500% 15-12-02-22	800 000.00	814 922.00	0.03
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE-REG-S 2.35000% 17-27-07-22	1 075 000.00	1 107 476.93	0.05
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO-REG-S 3.40000% 18-06-09-23	1 400 000.00	1 482 268.38	0.07
DBS BANK LTD-REG-S 3.30000% 18-27-11-21	500 000.00	519 643.85	0.03
DNB BOLIGKREDIT AS-REG-S 2.50000% 17-28-03-22	500 000.00	516 265.00	0.03
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.87500% 15-10-02-25	2 300 000.00	3 067 672.34	0.15
FAB SUKUK CO LTD-REG-S 3.87500% 19-22-01-24	1 800 000.00	1 896 000.00	0.08
FMG WERTMANAGEMENT 2.00000% 17-01-08-22	550 000.00	589 524.39	0.03
ING BANK NV-REG-S 2.62500% 12-05-12-22	800 000.00	418 889.32	0.02
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 14-25-11-24	800 000.00	871 672.00	0.04
INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 2.30000% 15-29-07-25	3 350 000.00	3 682 320.00	0.18
KOREA GAS CORP-REG-S 2.87500% 19-18-07-29	1 000 000.00	1 079 750.00	0.05
KOREA NATIONAL OIL CORP-REG-S 3.25000% 14-10-07-24	2 200 000.00	2 380 675.00	0.12
KOREA REPUBLIC OF 3.87500% 13-11-09-23	1 400 000.00	1 529 937.50	0.08
KREDBANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 2.50000% 14-20-11-24	1 225 000.00	1 305 232.48	0.07
MORGAN STANLEY 5.50000% 10-24-07-20	949 000.00	955 766.37	0.05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 1.70000% 20-13-02-23	1 284 000.00	1 313 833.87	0.07
NOVARTIS CAPITAL CORP 3.40000% 14-06-05-24	1 000 000.00	1 101 914.70	0.05
OSTERREICHISCHE KONTROLLBANK AG 2.37500% 14-01-10-21	875 000.00	899 358.18	0.03
ONTARIO PROVINCE OF 3.20000% 14-11-05-24	1 800 000.00	1 754 304.16	0.09
ONTARIO PROVINCE OF 2.50000% 15-27-04-26	3 500 000.00	3 814 880.00	0.19
ROYAL BANK OF CANADA 2.10000% 15-14-10-20	775 000.00	779 622.41	0.04
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 3.35000% 18-22-10-21	950 000.00	985 292.80	0.05
SWEDBANK AB-REG-S 2.80000% 17-14-03-22	1 000 000.00	1 031 554.00	0.05
Total USD		35 823 151.37	1.78
Total Bonds, fixed rate			
USD			
AMERICA UNITED STATES OF 2.62500% 19-15-02-29	10 162 000.00	11 920 898.92	0.59
AMERICA UNITED STATES OF 1.50000% 15-31-01-22	100 000.00	102 195.31	0.01
AMERICA UNITED STATES OF 2.25000% 17-15-02-27	800 000.00	870 500.00	0.03
AMERICA UNITED STATES OF 1.75000% 13-15-05-29	50 000.00	52 289.00	0.00
AMERICA UNITED STATES OF 0.62500% 20-15-05-30	1 000.00	997.85	0.00
Total USD		12 746 881.14	0.63
Total Treasury notes, fixed rate			
USD			
AMERICA UNITED STATES OF 3.875%/CPLINKED 99-15-04-29	4 500 000.00	9 788 379.87	0.49
AMERICA UNITED STATES OF 2.375%/CPLINKED 04-15-01-25	2 850 000.00	4 417 444.44	0.22
AMERICA UNITED STATES OF 0.625%/CPLINKED 14-15-01-24	4 450 000.00	5 101 467.74	0.25
AMERICA UNITED STATES OF 0.625%/CPLINKED 16-15-01-26	5 300 000.00	6 116 698.24	0.30

UBS (Lux) Strategy SiCAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
USD AMERICA, UNITED STATES OF 1.125%/CPLINKED 11-15.01.21	2 800 000.00	3 303 045.72	0.16
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 12-15.01.22	2 425 000.00	2 772 058.15	0.14
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 13-15.01.23	4 710 000.00	5 319 017.52	0.27
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 17-15.01.27	7 525 000.00	8 506 609.15	0.42
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 13-15.07.23	3 139 000.00	3 573 214.59	0.18
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.375%/CPLINKED 15-15.07.25	5 250 000.00	5 966 481.87	0.30
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.750%/CPLINKED 16-15.07.28	10 500 000.00	11 939 307.01	0.59
Total USD		66 818 924.10	3.32
Total Treasury notes, floating rate		66 818 924.10	3.32
Total Transferable securities and money market instruments listed on an official stock exchange		793 674 511.74	39.45
Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market			
Treasury bills, zero coupon			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 26.03.20-24.09.20	5 000.00	4 997.32	0.00
USD AMERICA, UNITED STATES OF TB 0.00000% 07.11.19-05.11.20	5 000.00	4 996.35	0.00
Total USD		9 993.67	0.00
Total Treasury bills, zero coupon		9 993.67	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD ALTEVA GROUP INC 2.83000% 12-09.08.22	1 200 000.00	1 245 685.20	0.06
USD FANNIE MAE 2.12500% 16-24.04.26	2 500 000.00	2 717 435.50	0.14
USD HSBC HOLDINGS PLC 4.87500% 11-14.01.22	1 450 000.00	1 537 197.20	0.08
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-5 2.43000% 15-23.11.20	900 000.00	909 052.56	0.04
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (TO NEW YORK) 2.87500% 18-12.04.23	500 000.00	521 892.95	0.03
USD NATIONAL AUSTRALIA BANK (TO-144A) 3.50000% 17-10.01.27	1 500 000.00	1 644 810.00	0.08
USD NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING-REG-5 1.95000% 17-28.09.20	1 000 000.00	1 004 927.10	0.05
USD PROCTER & GAMBLE CO 2.30000% 12-04.02.22	725 000.00	753 397.67	0.04
Total USD		10 334 198.18	0.52
Total Notes, fixed rate		10 334 198.18	0.52
Medium term notes, fixed rate			
USD			
USD GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.85000% 14-08.07.24	1 000 000.00	1 087 873.90	0.05
USD GUARDIAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-5 2.00000% 18-26.04.21	2 000 000.00	2 027 295.40	0.10
Total USD		3 115 169.30	0.15
Total Medium term notes, fixed rate		3 115 169.30	0.15
Medium term notes, zero coupon			
USD			
USD INTL BK FOR RECONSTR & DEVT WORLD BANK 0.00000% 00-01.05.30	1 908 000.00	1 691 350.25	0.08
Total USD		1 691 350.25	0.08
Total Medium term notes, zero coupon		1 691 350.25	0.08
Bonds, fixed rate			
USD			
USD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-5 1.82500% 19-17.10.22	1 000 000.00	1 021 357.70	0.05
Total USD		1 021 357.70	0.05
Total Bonds, fixed rate		1 021 357.70	0.05
Treasury notes, floating rate			
USD			
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.250%/CPLINKED 15-15.01.25	6 685 000.00	7 499 071.43	0.37
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 16-15.04.21	1 417 000.00	1 539 842.81	0.08
USD AMERICA, UNITED STATES OF 0.125%/CPLINKED 12-15.07.22	3 475 000.00	3 941 285.01	0.20
Total USD		12 974 199.25	0.65
Total Treasury notes, floating rate		12 974 199.25	0.65
Total Transferable securities and money market instruments traded on another regulated market		29 106 258.35	1.45
Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market			
Registered shares			
United Arab Emirates			
GBP NMC HEALTH PLC ORD GBP01	3 082.00	0.04	0.00
Total United Arab Emirates		0.04	0.00
Total Registered shares		0.04	0.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

143

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets
Rights			
Italy			
EUR DAVIDE CAMBARI-MILANO SPA RIGHTS 21.06.20	20 892.00	0.00	0.00
Total Italy		0.00	0.00
Total Rights			
		0.00	0.00
Notes, fixed rate			
USD			
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.95000% 18-11-01-25	1 550 000.00	1 663 884.54	0.08
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.35000% 17-08-09-20	850 000.00	652 622.75	0.03
USD US BANK NA/CINCINNATI OH 2.65000% 19-23-05-22	1 400 000.00	1 454 538.26	0.07
Total USD		3 771 045.55	0.18
Total Notes, fixed rate		3 771 045.55	0.18
Bonds, fixed rate			
USD			
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 3.30000% 18-28-11-21	1 350 000.00	1 400 155.34	0.07
USD HSBC BANK CANADA-REG-S 1.85000% 19-10-09-22	750 000.00	764 737.87	0.04
USD MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING 8-REG-S 2.75000% 17-22-06-24	950 000.00	1 013 410.32	0.05
Total USD		3 178 303.53	0.16
Total Bonds, fixed rate		3 178 303.53	0.16
Total Transferable securities and money market instruments not listed on an official stock exchange and not traded on another regulated market		6 949 349.12	0.34
UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010			
Investment funds, open end			
Ireland			
USD MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL TARGETRIK-RU-USD-CAP	223 614.83	27 996 812.24	1.39
USD SOURCE MARKETS PLC - MSCI USA SOURCE ETF-A	393 368.00	32 239 381.77	1.60
USD UBS (RL) ETF PLC-MSCI USA UCITS-ACC-A-USD-ETF	7 868 135.00	130 076 338.46	6.47
USD UBS ETF PLC - MSCI USA TRN INDEX SF (USD) A-ACC	2 288 437.00	188 709 462.82	9.38
Total Ireland		379 677 995.69	18.84
Luxembourg			
EUR ALMA PLATINUM N/UBS MULTI-STRATEGY ALTERNATIVES-BC-E-CAP	5 993.42	65 239 434.50	3.24
USD AQR UCITS FUNDS - GLOBAL RISK PARSY UCITS FUND-A2-CAP	238 512.45	26 811 051.33	1.33
USD INVESCO FUNDS SICAV BAL RISK ALLOCATION-F9-USD HDG-CAP	2 553 807.08	28 321 720.51	1.41
USD UBS (USD) BOND FUND-EURO HIGH YIELD (EUR)USD HEDG101 F-ACC	443 884.00	48 567 896.08	2.42
USD UBS (USD) BOND SICAV - USD HIGH YIELD (USD) F-ACC	237 207.00	73 999 095.72	3.68
USD UBS (USD) BOND SICAV USD - INVEST GRADE CORP USD F-ACC	2 493.00	302 218 217.57	15.02
USD UBS (USD) BOND SICAV - EMERG ECON CORPORATE BOND F-ACC	991 228.00	66 065 481.50	3.28
USD UBS (USD) EMERGING ECONOMIES FUND - GLOBAL BONDS (USD) F-ACC	53 137.00	100 877 937.85	5.02
USD UBS (USD) MONEY MARKET FUND - USD USX-ACC	1.00	11 137.86	0.00
Total Luxembourg		712 116 694.52	35.80
Total Investment funds, open end		1 091 188 089.61	54.24
Total UCITS/Other UCIs in accordance with Article 41 (1) e) of the amended Luxembourg law of 17 December 2010		1 091 188 089.61	54.24
Total investments in securities		1 920 918 318.82	95.48
Derivative instruments			
Derivative instruments listed on an official stock exchange			
Financial Futures on bonds			
USD US 2YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	2 167.00	237 013.46	0.01
USD US 5YR TREASURY NOTE FUTURE 30.09.20	912.00	282 124.54	0.02
Total Financial Futures on bonds		529 138.00	0.03
Financial Futures on Indices			
EUR EURO STOXX 50 INDEX FUTURE 19.06.20	-4 995.00	-34 180 789.06	-1.70
CHF SWISS MARKET INDEX FUTURE 19.06.20	-30.00	-20 568.25	0.00
GBP FTSE 100 INDEX FUTURE 19.06.20	-6.00	-12 988.26	0.00
SGD MSCI SINGAPORE INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-173.34	0.00
USD S&P500 EMINI FUTURE 19.06.20	-2 062.00	-37 787 341.00	-1.88
USD MNI MSCI EMERGING MARKETS INDEX FUTURE 19.06.20	1.00	6 935.00	0.00
AUD SPX 200 INDEX FUTURES 18.06.20	1.00	15 151.23	0.00
JPY TOPIX INDEX FUTURE 11.06.20	-6.00	-61 748.74	0.00
HKD HANG SENG INDEX FUTURE 29.06.20	1.00	-1 389.19	0.00
CAD S&P/TSX 60 INDEX FUTURE 18.06.20	-463.00	-6 757 732.60	-0.34
Total Financial Futures on Indices		-78 780 520.21	-3.92
Total Derivative Instruments listed on an official stock exchange		-78 251 482.21	-3.89
Total Derivative Instruments		-78 251 482.21	-3.89

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

Description	Quantity/ Nominal	Valuation in USD Unrealized gain (loss) on Futures/ Forward Exchange Contracts/ Swaps (Note 1)	as a % of net assets		
Forward Foreign Exchange contracts					
Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)					
GBP	200 000.00	USD 249 384.40	28.6.2020	-2 099.98	0.00
CHF	1 000 000.00	USD 1 034 950.96	28.6.2020	8 655.05	0.00
USD	1 067 194.86	CAD 1 500 000.00	28.6.2020	-18 048.27	0.00
USD	2 045 999.30	CHF 2 000 000.00	28.6.2020	-17 632.76	0.00
USD	792 848.25	AUD 1 250 000.00	28.6.2020	-38 918.85	0.00
JPY	546 500 000.00	USD 5 101 272.11	28.6.2020	-6 402.68	0.00
USD	175 280.04	SGD 250 000.00	28.6.2020	-1 808.97	0.00
USD	709 197.36	HKD 5 500 000.00	28.6.2020	-40.85	0.00
USD	33 824 350.73	CAD 47 550 000.00	28.6.2020	-777 856.64	-0.04
GBP	6 385 000.00	USD 7 896 418.89	28.6.2020	-1 869.92	0.00
USD	24 904 095.71	CHF 24 085 000.00	28.6.2020	-183 228.40	-0.01
USD	89 573 569.00	EUR 82 340 000.00	28.6.2020	-2 000 348.05	-0.10
USD	875 794.40	CAD 950 000.00	28.6.2020	-11 528.25	0.00
CHF	300 000.00	USD 308 836.17	28.6.2020	3 846.84	0.00
JPY	75 000 000.00	USD 703 811.00	28.6.2020	-7 429.58	0.00
USD	885 114.89	CAD 1 200 000.00	28.6.2020	-9 079.62	0.00
USD	1 089 897.00	EUR 1 000 000.00	28.6.2020	-23 235.44	0.00
USD	3 488 355.75	GBP 2 750 000.00	28.6.2020	66 395.03	0.00
USD	623 569.13	CHF 600 000.00	28.6.2020	-1 380.49	0.00
USD	1 301 475.56	EUR 1 200 000.00	28.6.2020	-83 571.37	0.00
USD	3 953 428.88	JPY 424 500 000.00	22.7.2020	10 175.52	0.00
USD	999 824.78	AUD 1 540 000.00	22.7.2020	-22 629.11	0.00
USD	7 175 423.21	GBP 5 810 000.00	22.7.2020	-9 069.38	0.00
USD	36 769 248.89	CAD 51 500 000.00	22.7.2020	-498 957.12	-0.02
USD	176 507.55	SGD 250 000.00	22.7.2020	-399.73	0.00
USD	1 353 556.93	HKD 10 500 000.00	22.7.2020	540.92	0.00
USD	32 635 878.02	CHF 31 660 000.00	22.7.2020	-368 932.71	-0.02
USD	126 655 848.58	EUR 116 895 481.96	22.7.2020	-3 512 014.85	-0.17
CAD	59 222 100.00	USD 99 311 898.51	23.6.2020	640 929.70	0.03
CAD	2 000 000.00	USD 1 421 957.30	22.7.2020	23 040.31	0.00
CAD	2 000 000.00	USD 1 421 800.81	28.6.2020	25 190.24	0.00
EUR	2 500 000.00	USD 2 710 830.00	28.6.2020	71 351.11	0.00
EUR	2 500 000.00	USD 2 712 487.50	22.7.2020	71 360.18	0.00
AUD	72 017 000.00	USD 46 413 928.66	23.6.2020	1 391 738.11	0.07
SEK	141 369 800.00	USD 14 365 249.36	23.6.2020	647 582.39	0.03
SGD	80 315 300.00	USD 56 305 111.36	23.6.2020	521 936.05	0.02
EUR	280 649 300.00	USD 308 324 360.19	23.6.2020	8 983 565.78	0.45
GBP	52 992 200.00	USD 64 196 436.23	23.6.2020	1 323 428.89	0.06
CHF	270 988 200.00	USD 276 914 878.18	23.6.2020	9 327 458.26	0.18
USD	1 807 007.10	EUR 1 650 000.00	22.7.2020	-30 302.35	0.00
USD	1 805 908.55	EUR 1 650 000.00	28.6.2020	-30 302.96	0.00
USD	2 609 875.74	EUR 2 372 500.00	23.6.2020	-30 253.97	0.00
USD	2 429 808.60	CAD 3 373 800.00	23.6.2020	-11 023.64	0.00
USD	933 545.54	EUR 888 000.00	23.6.2020	-15 125.24	0.00
USD	917 724.15	EUR 841 800.00	23.6.2020	-19 033.04	0.00
USD	439 801.14	SGD 616 500.00	23.6.2020	-1 388.40	0.00
USD	1 755 161.60	EUR 1 600 000.00	22.7.2020	-28 500.90	0.00
USD	1 754 116.80	EUR 1 600 000.00	28.6.2020	-28 479.11	0.00
USD	758 538.83	CHF 735 600.00	23.6.2020	-17 612.26	0.00
SGD	1 855 000.00	USD 1 307 505.58	23.6.2020	4 998.67	0.00
CAD	1 228 000.00	USD 892 272.23	23.6.2020	-18 222.26	0.00
AUD	1 690 100.00	USD 1 077 467.26	23.6.2020	4 410.76	0.00
SEK	3 149 100.00	USD 327 977.31	23.6.2020	6 443.30	0.00
USD	2 041 018.05	EUR 1 850 000.00	22.7.2020	-19 029.22	0.00
USD	2 039 798.90	EUR 1 850 000.00	28.6.2020	-19 015.12	0.00
USD	1 543 787.67	EUR 1 396 600.00	23.6.2020	-10 355.70	0.00
USD	3 359 888.90	JPY 360 000 000.00	28.6.2020	17 258.10	0.00
USD	3 361 507.75	JPY 360 000 000.00	22.7.2020	17 407.67	0.00
USD	1 333 496.80	EUR 1 200 000.00	22.7.2020	-12 748.06	0.00
USD	1 332 692.40	EUR 1 200 000.00	24.6.2020	-12 754.33	0.00
Total Forward Foreign Exchange contracts (Purchase/Sale)				9 313 753.29	0.46
Cash at banks, deposits on demand and deposit accounts and other liquid assets				144 974 078.24	7.21
Bank overdraft and other short-term liabilities				-1 565 860.71	-0.08
Other assets and liabilities				15 400 519.37	0.82
Total net assets				2 011 788 426.80	100.00

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual report and audited financial statements as of 31 May 2020

The notes are an integral part of the financial statements.

145

(2) 【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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	300,561,439.96	31,667,153
投資有価証券、未実現評価(損)益	(2,841,040.34)	(299,332)
投資有価証券合計(注1)	297,720,399.62	31,367,821
現金預金、要求払預金および預託金勘定	4,936,756.42	520,137
有価証券売却未収金(注1)	19,686,678.02	2,074,188
発行未収金	3,522,597.43	371,141
有価証券に係る未収利息	19,292.78	2,033
配当金に係る未収金	341,930.02	36,026
その他の未収金	21,698.75	2,286
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	607,410.25	63,997
スワップに係る未実現(損)益(注1)	(47,599.45)	(5,015)
資産合計	326,809,163.84	34,432,614
負 債		
有価証券購入未払金(注1)	(118,896.67)	(12,527)
買戻未払金	(100,750.00)	(10,615)
報酬引当金(注2)	(159,754.06)	(16,832)
年次税引当金(注3)	(18,860.70)	(1,987)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(7,099.94)	(748)
引当金合計	(185,714.70)	(19,567)
負債合計	(405,361.37)	(42,709)
期末現在純資産	326,403,802.47	34,389,905

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	146,422,293.64	15,427,053
投資有価証券、未実現評価(損)益	4,784,726.56	504,119
投資有価証券合計(注1)	151,207,020.20	15,931,172
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,919,502.09	202,239
その他の流動資産(マージン)	49,159.57	5,179
有価証券売却未収金(注1)	319,588.67	33,672
有価証券に係る未収利息	523,246.62	55,129
その他の未収金	34,573.03	3,643
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(8,714.06)	(918)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	898,662.85	94,683
スワップに係る未実現(損)益(注1)	73,938.36	7,790
資産合計	155,016,977.33	16,332,589
負 債		
当座借越	(138,974.22)	(14,642)
有価証券購入未払金(注1)	(1,396,372.12)	(147,122)
報酬引当金(注2)	(71,289.62)	(7,511)
年次税引当金(注3)	(7,780.62)	(820)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(34,342.23)	(3,618)
引当金合計	(113,412.47)	(11,949)
負債合計	(1,648,758.81)	(173,713)
期末現在純資産	153,368,218.52	16,158,876

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	125,874,288.59	13,262,115
投資有価証券、未実現評価(損)益	8,548,939.69	900,716
投資有価証券合計(注1)	134,423,228.28	14,162,831
現金預金、要求払預金および預託金勘定	1,788,465.29	188,433
その他の流動資産(マージン)	769,971.21	81,124
有価証券売却未収金(注1)	648,569.64	68,333
有価証券に係る未収利息	292,882.79	30,858
その他の未収金	43,102.28	4,541
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	859.63	91
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	110,069.65	11,597
スワップに係る未実現(損)益(注1)	66,544.52	7,011
資産合計	138,143,693.29	14,554,820
負 債		
当座借越	(125,266.66)	(13,198)
有価証券購入未払金(注1)	(825,433.22)	(86,968)
買戻未払金	(23,000.11)	(2,423)
報酬引当金(注2)	(67,215.76)	(7,082)
年次税引当金(注3)	(4,610.22)	(486)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(32,882.52)	(3,465)
引当金合計	(104,708.50)	(11,032)
負債合計	(1,078,408.49)	(113,621)
期末現在純資産	137,065,284.80	14,441,198

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

	2019年5月31日現在	
	(米ドル)	(千円)
資 産		
投資有価証券、取得価額	1,028,551,065.74	108,368,140
投資有価証券、未実現評価(損)益	26,459,900.29	2,787,815
投資有価証券合計(注1)	1,055,010,966.03	111,155,955
現金預金、要求払預金および預託金勘定	16,417,544.17	1,729,752
その他の流動資産(マージン)	5,526,906.60	582,315
有価証券売却未収金(注1)	5,787,076.99	609,726
発行未収金	4,443,653.95	468,183
有価証券に係る未収利息	2,063,086.80	217,367
配当金に係る未収金	241,244.53	25,418
その他の未収金	104,181.17	10,977
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(2,095,687.74)	(220,802)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	3,031,160.84	319,363
資産合計	1,090,530,133.34	114,898,255
負 債		
有価証券購入未払金(注1)	(1,574,875.20)	(165,929)
買戻未払金	(1,167,207.47)	(122,977)
報酬引当金(注2)	(560,867.49)	(59,093)
年次税引当金(注3)	(55,573.48)	(5,855)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(39,736.47)	(4,187)
引当金合計	(656,177.44)	(69,135)
負債合計	(3,398,260.11)	(358,041)
期末現在純資産	1,087,131,873.23	114,540,214

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	499,748,434.07	52,653,495
投資有価証券、未実現評価(損)益	7,213,080.13	759,970
投資有価証券合計(注1)	506,961,514.20	53,413,465
現金預金、要求払預金および預託金勘定	14,139,435.84	1,489,731
その他の流動資産(マージン)	7,768,017.34	818,438
有価証券売却未収金(注1)	3,494,008.38	368,129
発行未収金	380,700.00	40,111
有価証券に係る未収利息	689,876.39	72,685
配当金に係る未収金	488,213.51	51,438
その他の未収金	96,320.32	10,148
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(2,856,372.73)	(300,947)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	2,461,418.95	259,335
資産合計	533,623,132.20	56,222,533
負 債		
当座借越	(38,209.62)	(4,026)
有価証券購入未払金(注1)	(1,135,716.13)	(119,659)
買戻未払金	(199,403.21)	(21,009)
報酬引当金(注2)	(306,133.44)	(32,254)
年次税引当金(注3)	(37,500.39)	(3,951)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(921.31)	(97)
引当金合計	(344,555.14)	(36,302)
負債合計	(1,717,884.10)	(180,996)
期末現在純資産	531,905,248.10	56,041,537

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)
資 産		
投資有価証券、取得価額	2,004,553,218.44	211,199,727
投資有価証券、未実現評価(損)益	49,641,585.15	5,230,237
投資有価証券合計(注1)	2,054,194,803.59	216,429,965
現金預金、要求払預金および預託金勘定	28,140,015.26	2,964,832
その他の流動資産(マージン)	20,173,865.16	2,125,518
有価証券売却未収金(注1)	16,811,877.26	1,771,299
発行未収金	1,138,888.47	119,993
有価証券に係る未収利息	2,958,921.97	311,752
配当金に係る未収金	1,203,343.32	126,784
その他の未収金	265,776.62	28,002
金融先物に係る未実現(損)益(注1)	(7,720,538.93)	(813,436)
先渡為替契約に係る未実現(損)益(注1)	7,441,041.56	783,988
資産合計	2,124,607,994.28	223,848,698
負 債		
有価証券購入未払金(注1)	(2,751,489.82)	(289,897)
買戻未払金	(256,679.64)	(27,044)
報酬引当金(注2)	(1,239,285.75)	(130,571)
年次税引当金(注3)	(123,769.77)	(13,040)
その他の手数料および報酬引当金(注2)	(118,167.58)	(12,450)
引当金合計	(1,481,223.10)	(156,062)
負債合計	(4,489,392.56)	(473,002)
期末現在純資産	2,120,118,601.72	223,375,696

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)
収 益		
流動資産に係る利息	24,112.13	2,540
有価証券に係る利息	45,902.87	4,836
配当金	1,144,108.40	120,543
貸付証券に係る収益(注13)	15,886.52	1,674
その他の収益(注4)	650,041.80	68,488
収益合計	1,880,051.72	198,082
費 用		
貸付証券に係るコスト(注13)	(6,354.61)	(670)
報酬(注2)	(906,756.91)	(95,536)
年次税(注3)	(42,435.96)	(4,471)
その他の手数料および報酬(注2)	(17,207.32)	(1,813)
現金および当座借越に係る利息	(2,423.87)	(255)
費用合計	(975,178.67)	(102,745)
投資純(損)益	904,873.05	95,337
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(783,973.30)	(82,599)
オプションに係る実現(損)益	(293,032.32)	(30,874)
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	1,854
金融先物に係る実現(損)益	8,039.95	847
先渡為替契約に係る実現(損)益	(123,135.73)	(12,974)
スワップに係る実現(損)益	49,943.49	5,262
為替差(損)益	(195,162.85)	(20,562)
実現(損)益合計	(1,319,721.64)	(139,046)
当期実現純(損)益	(414,848.59)	(43,708)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	(3,260,798.46)	(343,558)
オプションに係る未実現評価(損)益	338,385.91	35,652
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	8,573
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	607,410.25	63,997
スワップに係る未実現評価(損)益	(47,599.45)	(5,015)
未実現評価(損)益の変動合計	(2,281,229.54)	(240,350)
運用の結果による純資産の純増(減)	(2,696,078.13)	(284,059)

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)
収 益		
流動資産に係る利息	17,617.18	1,856
有価証券に係る利息	2,294,737.44	241,774
スワップに係る受取利息(注1)	37.09	4
配当金	179,786.88	18,942
貸付証券に係る収益(注13)	70,162.77	7,392
その他の収益(注4)	44,424.11	4,681
収益合計	2,606,765.47	274,649
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(24,289.57)	(2,559)
貸付証券に係るコスト(注13)	(28,065.11)	(2,957)
報酬(注2)	(1,704,586.79)	(179,595)
年次税(注3)	(46,323.03)	(4,881)
その他の手数料および報酬(注2)	(38,736.33)	(4,081)
現金および当座借越に係る利息	(425.10)	(45)
費用合計	(1,842,425.93)	(194,118)
投資純(損)益	764,339.54	80,531
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(141,933.37)	(14,954)
金融先物に係る実現(損)益	28,061.96	2,957
先渡為替契約に係る実現(損)益	(3,315,418.31)	(349,312)
スワップに係る実現(損)益	(98,395.36)	(10,367)
為替差(損)益	592,118.92	62,386
実現(損)益合計	(2,935,566.16)	(309,291)
当期実現純(損)益	(2,171,226.62)	(228,760)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	6,299,966.38	663,764
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	179
金融先物に係る未実現評価(損)益	(34,659.26)	(3,652)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	655,762.23	69,091
スワップに係る未実現評価(損)益	73,938.36	7,790
未実現評価(損)益の変動合計	6,996,707.20	737,173
運用の結果による純資産の純増(減)	4,825,480.58	508,413

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)
収 益		
流動資産に係る利息	19,877.31	2,094
有価証券に係る利息	1,287,837.21	135,687
スワップに係る受取利息(注1)	33.39	4
配当金	159,257.28	16,779
貸付証券に係る収益(注13)	50,231.37	5,292
その他の収益(注4)	28,853.87	3,040
収益合計	1,546,090.43	162,896
費 用		
スワップに係る支払利息(注1)	(3,260.62)	(344)
貸付証券に係るコスト(注13)	(20,092.55)	(2,117)
報酬(注2)	(1,629,265.07)	(171,659)
年次税(注3)	(27,069.82)	(2,852)
その他の手数料および報酬(注2)	(34,558.78)	(3,641)
現金および当座借越に係る利息	(2,218.15)	(234)
費用合計	(1,716,464.99)	(180,847)
投資純(損)益	(170,374.56)	(17,951)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	598,636.47	63,072
オプションに係る実現(損)益	(214,018.96)	(22,549)
金融先物に係る実現(損)益	88,128.34	9,285
先渡為替契約に係る実現(損)益	620,305.93	65,355
スワップに係る実現(損)益	(88,776.88)	(9,354)
為替差(損)益	(100,387.91)	(10,577)
実現(損)益合計	903,886.99	95,234
当期実現純(損)益	733,512.43	77,283
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	3,131,477.72	329,932
オプションに係る未実現評価(損)益	35,253.35	3,714
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)	(27,889)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	6,001.16	632
スワップに係る未実現評価(損)益	66,544.52	7,011
未実現評価(損)益の変動合計	2,975,263.52	313,474
運用の結果による純資産の純増(減)	3,708,775.95	390,757

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)
収 益		
流動資産に係る利息	342,779.28	36,115
有価証券に係る利息	7,752,297.30	816,782
配当金	3,244,110.43	341,799
貸付証券に係る収益(注13)	90,050.07	9,488
その他の収益(注4)	429,065.96	45,206
収益合計	11,858,303.04	1,249,391
費 用		
貸付証券に係るコスト(注13)	(36,020.03)	(3,795)
報酬(注2)	(11,361,691.08)	(1,197,068)
年次税(注3)	(302,777.83)	(31,901)
その他の手数料および報酬(注2)	(229,333.21)	(24,163)
現金および当座借越に係る利息	(47,815.64)	(5,038)
費用合計	(11,977,637.79)	(1,261,964)
投資純(損)益	(119,334.75)	(12,573)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(2,513,336.95)	(264,805)
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	3,766
金融先物に係る実現(損)益	(98,417.13)	(10,369)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(22,530,767.64)	(2,373,842)
為替差(損)益	6,457,473.65	680,359
実現(損)益合計	(18,649,305.19)	(1,964,891)
当期実現純(損)益	(18,768,639.94)	(1,977,464)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	24,721,121.12	2,604,617
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	280
金融先物に係る未実現評価(損)益	(1,506,378.59)	(158,712)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(3,672,396.33)	(386,924)
未実現評価(損)益の変動合計	19,544,999.19	2,059,261
運用の結果による純資産の純増(減)	776,359.25	81,797

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)
収 益		
流動資産に係る利息	244,984.90	25,812
有価証券に係る利息	2,656,925.11	279,934
配当金	3,719,722.12	391,910
貸付証券に係る収益(注13)	46,506.35	4,900
その他の収益(注4)	265,804.74	28,005
収益合計	6,933,943.22	730,560
費 用		
貸付証券に係るコスト(注13)	(18,602.54)	(1,960)
報酬(注2)	(6,592,862.11)	(694,624)
年次税(注3)	(215,009.88)	(22,653)
その他の手数料および報酬(注2)	(116,479.17)	(12,272)
現金および当座借越に係る利息	(45,089.90)	(4,751)
費用合計	(6,988,043.60)	(736,260)
投資純(損)益	(54,100.38)	(5,700)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(451,136.10)	(47,532)
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	30,204
金融先物に係る実現(損)益	(6,721,813.80)	(708,210)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(10,032,978.42)	(1,057,075)
為替差(損)益	2,794,096.17	294,386
実現(損)益合計	(14,125,153.38)	(1,488,226)
当期実現純(損)益	(14,179,253.76)	(1,493,926)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	398,122.96	41,946
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)	(2,534)
金融先物に係る未実現評価(損)益	46,422.14	4,891
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(2,315,146.28)	(243,924)
未実現評価(損)益の変動合計	(1,894,651.93)	(199,621)
運用の結果による純資産の純増(減)	(16,073,905.69)	(1,693,547)

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)
収 益		
流動資産に係る利息	770,916.23	81,224
有価証券に係る利息	11,058,697.12	1,165,144
配当金	9,714,966.29	1,023,569
貸付証券に係る収益(注13)	202,885.82	21,376
その他の収益(注4)	524,850.25	55,298
収益合計	22,272,315.71	2,346,611
費 用		
貸付証券に係るコスト(注13)	(81,154.33)	(8,550)
報酬(注2)	(26,258,949.31)	(2,766,643)
年次税(注3)	(694,908.24)	(73,216)
その他の手数料および報酬(注2)	(460,831.16)	(48,553)
現金および当座借越に係る利息	(99,254.79)	(10,457)
費用合計	(27,595,097.83)	(2,907,420)
投資純(損)益	(5,322,782.12)	(560,808)
実現(損)益(注1)		
無オプション市場価格証券に係る実現(損)益	(3,065,821.64)	(323,015)
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	36,389
金融先物に係る実現(損)益	(16,267,082.07)	(1,713,900)
先渡為替契約に係る実現(損)益	(25,460,736.68)	(2,682,543)
為替差(損)益	6,968,443.83	734,195
実現(損)益合計	(37,479,817.17)	(3,948,874)
当期実現純(損)益	(42,802,599.29)	(4,509,682)
未実現評価(損)益の変動(注1)		
無オプション市場価格証券に係る未実現評価(損)益	29,707,541.10	3,129,987
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)	(5,482)
金融先物に係る未実現評価(損)益	(475,740.71)	(50,124)
先渡為替契約に係る未実現評価(損)益	(7,040,640.05)	(741,802)
未実現評価(損)益の変動合計	22,139,125.52	2,332,578
運用の結果による純資産の純増(減)	(20,663,473.77)	(2,177,104)

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(T E R)

この比率は、スイス・ファンド資産運用協会(S F A M A)の「T E R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T E R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(T E R)
- 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) P - a c c	1.90%
- 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) 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)	170 969.29 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)	201 977.11 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)	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	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)		
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)	112 030 373.26 米ドル	119 274 176.26 米ドル	40.21	59.79	0.00
- 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)	59 410 090.31 米ドル	63 251 503.83 米ドル	40.21	59.79	0.00
- 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)	232 045 152.69 米ドル	247 049 024.63 米ドル	40.21	59.79	0.00

[次へ](#)

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2019
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
Total Assets	326 809 163.84
Liabilities	
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
Total Liabilities	-405 361.37
Net assets at the end of the period	326 403 802.47

Statement of Operations

	USD
Income	29.1.2019-31.5.2019
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
Total income	1 880 051.72
Expenses	
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
Total expenses	-975 178.67
Net income (loss) on investments	904 873.05
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	-1 319 721.64
Net realized gain (loss) of the period	-414 848.59
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

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 Net Assets

	USD
Assets	31.5.2019
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
Total Assets	155 016 977.33
Liabilities	
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
Total Liabilities	-1 648 758.81
Net assets at the end of the financial year	153 368 218.52

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2018-31.5.2019
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
Total income	2 606 765.47
Expenses	
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
Total expenses	-1 842 425.93
Net income (loss) on investments	764 339.54
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	-2 935 566.16
Net realized gain (loss) of the financial year	-2 171 226.62
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)
Annual Report as of 31 May 2019

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2019
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
Total Assets	138 143 693.29
Liabilities	
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
Total Liabilities	-1 078 408.49
Net assets at the end of the financial year	137 065 284.80

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2018-31.5.2019
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
Total income	1 546 090.43
Expenses	
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
Total expenses	-1 716 464.99
Net income (loss) on investments	-170 374.56
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	903 886.99
Net realized gain (loss) of the financial year	733 512.43
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

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 Net Assets

	USD
Assets	31.5.2019
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
Total Assets	1 090 530 133.34
Liabilities	
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
Total Liabilities	-3 398 260.11
Net assets at the end of the financial year	1 087 131 873.23

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2018-31.5.2019
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
Total income	11 858 303.04
Expenses	
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
Total expenses	-11 977 637.79
Net income (loss) on investments	-119 334.75
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	-18 649 305.19
Net realized gain (loss) of the financial year	-18 768 639.94
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
Total changes in unrealized appreciation (depreciation)	19 544 999.19
Net increase (decrease) in net assets as a result of operations	776 359.25

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)
Annual Report as of 31 May 2019

Statement of Net Assets

	USD
	31.5.2019
Assets	
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
Total Assets	533 623 132.20
Liabilities	
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
Total Liabilities	-1 717 884.10
Net assets at the end of the financial year	531 905 248.10

Statement of Operations

	USD
	1.6.2018-31.5.2019
Income	
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
Total income	6 933 943.22
Expenses	
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
Total expenses	-6 988 043.60
Net income (loss) on investments	-54 100.38
Realized gain (loss) (Note 1)	
Realized gain (loss) on market-priced securities without options	-451 136.10
Realized gain (loss) on yield-evaluated securities and money market instruments	286 678.77
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
Total realized gain (loss)	-14 125 153.38
Net realized gain (loss) of the financial year	-14 179 253.76
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)
Annual Report as of 31 May 2019

Statement of Net Assets

	USD
Assets	31.5.2019
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
Total Assets	2 124 607 994.28
Liabilities	
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
Total Liabilities	-4 489 392.56
Net assets at the end of the financial year	2 120 118 601.72

Statement of Operations

	USD
Income	1.6.2018-31.5.2019
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
Total income	22 272 315.71
Expenses	
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
Total expenses	-27 595 097.83
Net income (loss) on investments	-5 322 782.12
Realized gain (loss) (Note 1)	
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
Total realized gain (loss)	-37 479 817.17
Net realized gain (loss) of the financial year	-42 802 599.29
Changes in unrealized appreciation (depreciation) (Note 1)	
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
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

UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)
Annual Report as of 31 May 2019

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
Annual Report as of 31 May 2019

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 1.050% 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 KIID.

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%-mdist	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%-mdist	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%-mdist	1.28%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (EUR hedged) K-1-4%-mdist	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%-mdist	1.75%
– Systematic Allocation Portfolio Medium (USD) (HKD) P-4%-mdist	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%-mdist	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%-mdist	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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Dynamic Income (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (CHF)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (EUR)		
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	-39 123.98 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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Fixed Income (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (CHF)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (EUR)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Income (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Defensive Classic (USD)		
Bank of America	41.93 USD	0.00 USD
UBS AG	10 295.53 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Dynamic (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium (USD)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Systematic Allocation Portfolio Medium Classic (USD)		
HSBC	-23 533.67 USD	0.00 USD
UBS AG	113 194.14 USD	0.00 USD
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Balanced (EUR)		
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
UBS (Lux) Strategy SICAV – Xtra Yield (EUR)		
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

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))

(2020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		504,512,701.92	53,155,458
b. 負債総額		4,995,924.61	526,371
c. 純資産総額(a. - b.)		499,516,777.31	52,629,088
d. 発行済投資証券総数	クラスP - m d i s t 投資証券	2,323,756.532口	
	クラスP - a c c 投資証券	535,425.529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	99.84	10,519円
	クラスP - a c c 投資証券	108.14	11,394円

(フィクスト・インカム(米ドル))

(2020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		114,383,527.31	12,051,448
b. 負債総額		75,169.41	7,920
c. 純資産総額(a. - b.)		114,308,357.90	12,043,529
d. 発行済投資証券総数	クラスP - a c c 投資証券	263,129.314口	
	クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	415,862.991口	
e. 1口当たりの 純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	257.24	27,103円
	クラス(日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	10,483円	

(インカム(米ドル))

(2020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		130,423,616.74	13,741,432
b. 負債総額		119,583.33	12,599
c. 純資産総額(a. - b.)		130,304,033.41	13,728,833
d. 発行済投資証券総数	クラスP - a c c 投資証券	585,231.168口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	122.86	12,945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))

(2020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		1,119,930,811.60	117,995,910
b. 負債総額		8,616,229.44	907,806
c. 純資産総額(a. - b.)		1,111,314,582.16	117,088,104
d. 発行済投資証券総数	クラスP - a c c 投資証券	3,145,308.286口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	110.48	11,640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))

(2020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		2,095,170,078.62	220,747,119
b. 負債総額		22,885,267.13	2,411,192
c. 純資産総額(a. - b.)		2,072,284,811.49	218,335,928
d. 発行済投資証券総数	クラスP - a c c 投資証券	5,216,046.840口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	110.86	11,680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))

(2020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		503,726,727.47	53,072,648
b. 負債総額		5,829,600.98	614,207
c. 純資産総額(a. - b.)		497,897,126.49	52,458,441
d. 発行済投資証券総数	クラスP - a c c 投資証券	1,345,709.546口	
e. 1口当たりの純資産価格	クラスP - a c c 投資証券	110.94	11,689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)
2020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	1,682,635.124 (474,659.799) ^(注3)	642,487.807 (55,200.683)	2,316,940.942 (447,028.648)
	クラスP - a c c 投資証券	456,673.889 (107,301.299)	200,256.239 (9,651.759)	626,008.150 (103,480.048)

(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。

(注3) 2019年11月21日受渡日の買付約定において、適用された投資証券1口当たり純資産価格の訂正に伴う販売口数の増加分(12.771口)を含む。

(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
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)
2020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	64,499.436 (43,740.616)	169,945.342 (144,784.669)	238,985.170 (150,907.215)
	クラス (日本円・ヘッジ) P - a c c 投資証券	478,860.388 (473,770.189)	745,326.158 (745,326.158)	418,030.888 (408,436.773)

(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)
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)
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)
2020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	39,304.899 (0.000)	89,366.742 (2,241.515)	584,895.742 (12,056.837)

(注) インカム(米ドル)は2014年1月28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・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)
2020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	1,000,495.637 (18,830.384)	858,859.619 (13,635.550)	3,251,483.088 (166,070.810)

(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)
2020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	1,417,936.793 (91,163.669)	1,544,723.892 (82,282.710)	5,432,559.813 (446,737.810)

(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)
2020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	478,128.687 (34,373.573)	357,007.320 (23,492.097)	1,456,136.297 (83,334.820)

(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。

第四部【特別情報】

第1【投資法人制度の概要】

(2020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¹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²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³に達している。

¹ C S S Fウェブサイト

² Idem

³ 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⁴

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。

⁴ 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 / EEC(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、CSF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、CSF規則は制定されていない。

2.2.1. 契約型投資信託

契約型投資信託は、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CSSF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) CSSF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、CSSF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、潜在的风险、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、CSSF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CSSF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。

CS SF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、かかる状況を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AIFM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、CSSFに認可を申請しなければならない。通達2011/61/EUに規定するAIF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、UCI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UCI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CSSF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、UCI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、CSSF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、CSSF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AIFM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、以下の前提条件を遵守しなければならない。

- a) CSSF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。

CSSF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、CSSF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140条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ない、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。

U C I T S 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A I F M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、U C I T S V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。そのために、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26条)

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27条)

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29条)

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31条および第32条の1(2))

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、合併に係す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、CS SF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) FCP

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、CS SF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CS SFが提案された清算人の選任を承認しない場合は、CS SF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、CS SF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CS SF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書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るべきである。

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

ば、新しい郵送用住所または新しい居住地の住所など)を30日以内にファンドに積極的に提供することに同意するものとする。

適用されたFATCAおよびIGAにより、ファンドは、IGAの条項に基づき、LTAに対し、投資家の氏名、住所および納税者番号(該当する場合)および口座残高、収益および総手取金(完全に網羅されていない。)などの情報を開示する義務を負うことになる可能性がある。かかる情報は、それ以降、LTAによって米国内国歳入庁に報告される。

さらに、ファンドは、個人データの処理について責任を負うものとし、また、各受益者は、LTAに報告されたデータにアクセスし、(必要な場合、)かかるデータを訂正する権利を有する。ファンドによって取得されたあらゆるデータは、個人データの処理に関連する個人の保護に関する2002年8月2日付ルクセンブルグ法(改正済)に従って処理されるものとする。

ファンドは、FATCAに基づく源泉徴収税の課税を回避するために、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。FATCAにより、ファンドが源泉徴収税の対象となった場合、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。ファンドが各投資家からかかる情報を得て、LTAに伝達することを怠った場合、米国源泉の収益の支払いおよび米国源泉の利益および配当を発生させる可能性のある財産またはその他の資産の売却から生じる手取金に30%の源泉徴収税が課せられることになる可能性がある。

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、ファンドに課せられた一切の税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。

仲介機関を通じて投資を行う投資家は、その仲介機関が米国源泉徴収税制度および報告制度に従っているか、また、どのように従っているかを確認する必要がある。

投資家は、上記の要件に関し、米国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。

3. ルクセンブルグの専門投資信託(以下「SIF」という。)

2007年2月13日、ルクセンブルグ議会は、専門投資信託に関する2007年2月13日法を採択した。

専門投資信託に関する2007年2月13日法の目的は、その証券が公衆に販売されない投資信託に関する1991年7月19日法を廃止し、洗練された投資家向けの投資信託のための新法を定めることであった。

既存の機関投資信託は、自動的に2007年2月13日付で、専門投資信託に関する2007年2月13日法に準拠するSIFになった。

2007年法は、直近では2016年法により改正された。

3.1 範囲

SIF制度は、(i)その証券が一または複数の情報に精通した投資家向けに限定されるUCIおよび(ii)その設立文書によりSIF制度に服するUCIに特別に適用される。

さらに、SIFは、リスク分散原則に従う投資信託であり、それによりUCIとしての適格性も有している。かかる地位は、特に通達2003/71/EC等の各種欧州通達(いわゆる「目論見書通達」。)の適用可能性の有無について重要性を有する。

SIFは、当該ピークルへの投資に関連するリスクを適切に査定することが可能な情報に精通した投資家向けのものである。

2007年法では、機関投資家および専門投資家を含む情報に精通した投資家のみならず、その他の情報に精通した投資家で、情報に精通した投資家の地位を守ることを書面で確約する投資家で、125,000ユーロ以上の投資を行う投資家が、または予定されている投資およびそのリスクを評価する能力を有することを証明する、信用機関の業務の遂行および追求に関する通達2013/36/EUに定める信用機関、金融商品市場に関する通達2014/65/EUに定める投資会社もしくはUCITSに関連する法律、規則および行政規定の調整に関する通達2009/65/CEに定める管理会社が行った査定から利益を得られる投資

家にまで、範囲を拡大した定義を規定している。かかる第三カテゴリーの情報に精通した投資家は、洗練された小口投資家または個人投資家がSIFへの投資を認められることを意味する。

SIF制度に従うためには、具体的に、設立文書(定款または約款)に当該趣旨を明確に記載するかまたは投資ビークルの募集書類を提出しなければならない。そのため、情報に精通した一または複数の投資家向けの投資ビークルが、必ずしもSIF制度に準拠するとは限らないことになる。限られた範囲の洗練された投資家に限定される投資ビークルは、例えば、ルクセンブルグ会社法の一般規則に従い規制されない会社としての設立を選択することも可能になる。

3.2 法的構或および機能にかかる規則

3.2.1. 法律上の形態および利用可能な仕組み

3.2.1.1. 法律上の形態

2007年法は、特に、契約型投資信託(以下「FCP」という。)および変動資本を有する投資法人(以下「SICAV」という。)について言及しているが、SIFが設立される際の基盤となる法律上の形態を制限していない。そのため、これら以外の法律上の形態も可能である。例えば、受託契約に基づくSIFの設立も可能である。

- ・ 契約型投資信託

特性の要約については、FCPの機能に関する上記2.2.1項を参照のこと。

FCPへの投資家は、約款がその可能性を規定している場合にのみ、およびその範囲で議決権を行使することができる。

- ・ 投資法人(SICAVまたはSICAF)

特性の要約については、SICAVの機能に関する上記2.2.2項を参照のこと。

2007年法に基づき、SICAVは、2010年法に準拠するSICAVの場合のように有限責任会社である必要はない。SICAVの形態で創設されるSIFは、2007年法が列挙する会社の形態、すなわち、公開有限責任会社、株式により制限されるパートナーシップ、リミテッド・パートナーシップ、特別リミテッド・パートナーシップ、非公開有限責任会社または公開有限責任会社として設立される共同組合のうち一形態を採用することができる。

2007年法が適用除外を認める場合を除き、投資法人は、ルクセンブルグの1915年法の条項に服する。しかし、2007年法は、SIFについて柔軟な会社組織を提供するためかかる一連の側面に関する規則とは一線を画している。

3.2.1.2. 複数クラスの仕組み

2007年法は、特に、複数のコンパートメントを有するSIF(いわゆる「アンブレラ・ファンド」。)を創設できると規定している。

さらに、SIF内またはアンブレラ・ファンドの形態により設立されたSIFのコンパートメント内であっても、異なるクラスの証券を創設することができる。当該クラスは、特に報酬構造、対象投資家の種類または分配方針について異なる特徴を持つことがある。

3.2.1.3 資本構造

2007年法の規定により、SIFの最低資本金は1,250,000ユーロである。かかる最低額は、SIFの認可から12か月以内に達成されなければならない。これに対し、2010年法に準拠するUCIについては6か月以内である。FCPに関する場合を除き、かかる最低額とは、純資産額よりもむしろ、発行済資本に支払済の発行プレミアムを加えた額である。

SIFは会社型の形態において、一部払込済の株式/受益証券を発行することができる。株式は、発行時に1株につき最低5%までの払込みを要する。

上記のように、固定株式資本または変動株式資本を有するSIFを設立することができる。さらに、SIFは、その変動性とは別に、またはその資本に関係なく(買戻しおよび/または申込みについて)オープン・エンド型またはクローズド・エンド型とすることができる。

3.2.2 証券の発行および買戻し

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(PRIIPSKID)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CSSF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UCITS-KII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PRIIPSKID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UCI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ピークルおよび() 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(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。

第2【外国投資証券の様式】

投資証券の券面は発行されない。

第3【その他】

- (1) 交付目論見書および請求目論見書の表紙に図案を採用する。
- (2) 交付目論見書の概要として、別紙を使用する。

交付目論見書の概要

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)

- 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)

本概要は、交付目論見書本文の証券情報、ファンドの状況等を要約したもので、交付目論見書の一部です。

詳細につきましては、交付目論見書本文の該当ページをご覧ください。

形態	ルクセンブルグ籍オープンエンド会社型外国投資証券
----	--------------------------

ダイナミック・インカム(米ドル)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、40%のMSCIワールド・インデックス、4%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス、4%のFTSE EPRA NAREITグローバル・インデックス、4%のFTSE米ドル・ユーロ預金3か月、4%のブルームバーグ・バークレイズ・米国中期社債インデックス、13%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド(1-5年)インデックス、12%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・マスター コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン 投資適格インデックス、5%のJ.P.モルガン JACIハイ・イールド・インデックス、5%のJ.P.モルガンEMBIグローバル・ディバースファイド・インデックス、5%のJ.P.モルガンGBI EMグローバル・ディバースファイド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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す。この目的を達成するため、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みます。)、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、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ます。

フィクスト・インカム(米ドル)

アクティブ運用されるサブ・ファンドの資産は、ベンチマークの制約を受けずに次のリスク分散の原則で投資される。個別のサブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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す。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います。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ます。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ます。

インカム(米ドル)

アクティブ運用されるサブ・ファンドの資産は、ベンチマークの制約を受けずに次のリスク分散の原則で投資される。個別のサブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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す。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います。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します。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ます。

投資方針
投資目的

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)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、23%のブルームバーグ・バークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、28%のブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースィファイド、30%のMSCIワールド・インデックス(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。

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ります。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)にも投資されます。

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)の株式に対するネットのエクスポージャーは、最大で40%となる可能性があります。

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)

アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、8%のブルームバーグ・バークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、18%のブルームバーグ・バークレイズ・キャピタル・米国投資適格社債インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、4%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースィファイド、50%のMSCIワールド(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、5%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当再投資)(ヘッジなし)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。

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ります。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)にも投資されます。

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)の株式に対するネットのエクスポージャーは、最大で70%となる可能性があります。

	<p>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)</p> <p>アクティブ運用される当該サブ・ファンドは、リスク管理のための参考として、3%のブルームバーグ・パークレイズ・ユーロドル社債(AAA-BBB)(1-5年)インデックス、5%のICEバンクオブアメリカ米国ハイ・イールド・コンストレインド・インデックス、2%のJ.P.モルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド、70%のMSCIワールド(税引き後配当再投資)(米ドル・ヘッジ)、10%のMSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引き後配当再投資)(ヘッジなし)、10%のHFRXグローバル・ヘッジ・ファンド・インデックスから成る合成ベンチマークを用いる。サブ・ファンドは、ベンチマークの制約を受けずに投資を行う。サブ・ファンドのパフォーマンスは、指数との対比で評価されない。</p> <p>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ります。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)にも投資されます。</p> <p>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)の株式に対するネットのエクスポージャーは、最大で100%となる可能性があります。</p>
リスク要因	価格変動リスク/金利変動リスク/信用リスク/カントリー・リスク/為替変動リスク/新興国への投資/先物取引に関するリスク/派生商品の利用に伴うリスク等
お申込単位	原則として1口以上0.001口単位。また金額単位の申込みも受け付けますが、かかる申込みについては、日本における販売会社が定めます。詳細については日本における販売会社にご照会下さい。
お申込受付日	原則として、ファンド営業日(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)をいい、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除きます。以下、同じです。)でかつ日本における販売会社および販売取扱会社の営業日かつ日本の通常の銀行の営業日。ただし、営業日であってもお申込いただけない場合がありますので、詳しくは、日本における販売会社および販売取扱会社にお問合せ下さい。
お申込価格	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(以下「締切時間」といいます。)までにノーザン・トラスト・グローバル・サービスSE(Northern Trust Global Services SE)(以下「管理事務代行会社」といいます。)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

お申込手数料	<p>日本国内における申込手数料は、以下を上限とします。</p> <p>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%)</p> <p>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%)</p> <p>フィクスト・インカム(米ドル) 申込価額の2.20%(税抜き2.00%)</p> <p>インカム(米ドル) 申込価額の2.75%(税抜き2.50%)</p> <p>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%)</p> <p>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%)</p> <p>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%)</p>
お買戻価格	買戻請求が締切時間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
受渡し	申込注文の成立を日本における販売会社が確認した日(以下「約定日」といいます。)から起算して約定日を含む日本における4営業日目
存続期間	無制限
報酬	<p>ダイナミック・インカム(米ドル) 純資産額の上限年率1.340%</p> <p>フィクスト・インカム(米ドル) 純資産額の上限年率1.080%</p> <p>クラス(日本円・ヘッジ)P - a c c 投資証券については、純資産額の上限年率1.130%</p> <p>インカム(米ドル) 純資産額の上限年率1.300%</p> <p>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) 純資産額の上限年率1.320%</p> <p>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) 純資産額の上限年率1.500%</p> <p>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) 純資産額の上限年率1.680%</p> <p>上記報酬は、本投資法人の運用、管理事務、ポートフォリオ管理、投資顧問および販売ならびに保管受託銀行のすべての職務に関して、本投資法人の資産から支払われます。</p>

<p>その他の費用・ 手数料</p>	<ul style="list-style-type: none"> - 本投資法人は、本投資法人の資産の管理、設立、変更、清算および合併に関する一切の追加の費用、手数料およびその他の報酬ならびに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、特にルクセンブルグの年次税(0.05%)を負担します。 - 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、投資証券のクラスに帰属する費用は当該投資証券のクラスに請求されます。 - 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、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ます。 - 各サブ・ファンドの投資方針の条項により、その他のUCIまたはUCITS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します。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%です。 <p>その他の費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
<p>課税関係</p>	<p>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ります。</p>
<p>日本における 販売会社</p>	<p>UBS証券株式会社</p>

- ・上記管理報酬の一部が、販売報酬として日本における販売会社に支払われます。
- ・上記の費用および手数料の合計額およびその上限額ならびにこれらの計算方法については、ファンドの運用状況や投資証券の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

投資主の皆様におかれましては、本交付目論見書をよくお読みいただき、商品の内容およびリスクを十分ご理解のうえ、お申込くださいますようお願い申し上げます。

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2020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。

- ・ 2020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
- ・ 2020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本投資法人の連結純資産変動計算書および各サブ・ファンドの純資産変動計算書
- ・ 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、2020年9月24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 2020, 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 2020;
- the statement of investments in securities and other net assets as at 31 May 2020;
- the combined statement of operations for the Fund and the statement of operations for each of the subfunds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the subfunds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the “Commission de Surveillance du Secteur Financier” (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the “Responsibilities of the “Réviseur d’entreprises agréé” for the audit of the financial statements” section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

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, 24 September 2020

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 2020 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 2020 ;
- der Aufstellung der Wertpapierbestände und anderer Nettovermögenswerte der Teilfonds zum 31. Mai 2020 ;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- den kombinierten Veränderungen des Nettovermögens des Fonds und den Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier “ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé “ für die Abschlussprüfung “ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem 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 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 und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé " für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der 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, 24. September 2020

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。

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グの(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、継続企業的前提に関する事象を適宜開示し、継続企業の会計基準を使用する責任を負う。

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的前提の会計基準を採用した適切性および、入手した監査証拠に基づき、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.

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 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 und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen 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 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。